

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

CONTENIDO:

Estados de Situación Financiera Intermedios.
Estados de Resultados Integrales Intermedios.
Estados de Cambio en el Patrimonio Neto Intermedios.
Estados de Flujo de Efectivo Intermedios - Método Directo.
Notas a los Estados Financieros Intermedios.

\$	-	Pesos Chilenos
M\$	-	Miles de Pesos Chilenos
US\$	-	Dólares Estadounidenses
MUS\$	-	Miles de Dólares Estadounidenses
UF	-	Unidades de Fomento

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera Intermedios
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Nota N°	30.06.2020 MUS\$	31.12.2019 MUS\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalente al efectivo	14	80	171
Otros documentos y cuentas por cobrar	10	-	-
Total activos corrientes		<u>80</u>	<u>171</u>
Activos no corrientes:			
Inversiones Valorizadas utilizando el método de la participación	9	<u>3.175</u>	<u>18.948</u>
Total activos no corrientes		<u>3.175</u>	<u>18.948</u>
Total activos		<u><u>3.255</u></u>	<u><u>19.119</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Situación Financiera Intermedios
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Nota N°	30.06.2020 MUS\$	31.12.2019 MUS\$
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	6
Otros pasivos	13	<u>7</u>	<u>5</u>
Total pasivos corrientes		<u>7</u>	<u>11</u>
Patrimonio:			
Aportes		16.755	16.755
Otras reservas		(798)	-
Resultados acumulados		3.151	11.380
Resultado del ejercicio		<u>(15.860)</u>	<u>(9.027)</u>
Total patrimonio neto		<u>3.248</u>	<u>19.108</u>
Total de patrimonio y pasivos		<u><u>3.255</u></u>	<u><u>19.119</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Estados De Resultados Integrales Intermedios
por función por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020 Y 2019

	Nota N°	01.01.2020 30.06.2020 MUS\$	01.01.2019 30.06.2019 MUS\$	01.04.2020 30.06.2020 MUS\$	01.04.2019 30.06.2019 MUS\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación:					
Intereses y reajustes		1	-	1	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	(3)	(1)	(1)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	1	-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación	9	<u>(15.773)</u>	<u>(13.505)</u>	<u>(3.266)</u>	<u>(9.262)</u>
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		<u>(15.772)</u>	<u>(13.507)</u>	<u>(3.266)</u>	<u>(9.263)</u>
Gastos:					
Comisión de administración	24	(74)	(74)	(37)	(37)
Otros gastos de operación	27	<u>(14)</u>	<u>(11)</u>	<u>(11)</u>	<u>(9)</u>
Total gastos de operación		<u>(88)</u>	<u>(85)</u>	<u>(48)</u>	<u>(46)</u>
Utilidad (pérdida) de la operación		(15.860)	(13.592)	(3.314)	(9.309)
Costos financieros		-	-	-	-
Utilidad (pérdida) antes de impuesto		<u>(15.860)</u>	<u>(13.592)</u>	<u>(3.314)</u>	<u>(9.309)</u>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		<u><u>(15.860)</u></u>	<u><u>(13.592)</u></u>	<u><u>(3.314)</u></u>	<u><u>(9.309)</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Otros Resultados Integrales Intermedios
por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019

	Nota N°	01.01.2020 30.06.2020 MUS\$	01.01.2019 30.06.2019 MUS\$	01.04.2020 30.06.2020 MUS\$	01.04.2019 30.06.2019 MUS\$
Resultado del ejercicio		(15.860)	(13.592)	(3.313)	(9.309)
Otros resultados integrales:					
Cobertura de flujo de caja		-	-	-	-
Ajustes de conversión		-	-	-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		(798)	-	-	-
Otros ajustes al patrimonio neto		-	-	-	-
Total resultado integral		<u>(16.658)</u>	<u>(13.592)</u>	<u>(3.313)</u>	<u>(9.309)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios
por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019

Nota N°	Otras reservas					Resultados acumulados MUS\$	Resultados del ejercicio MUS\$	Dividendos provisorios MUS\$	Total MUS\$
	Aportes MUS\$	Cobertura de flujo de caja MUS\$	Otras MUS\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación MUS\$	Total MUS\$				
Saldo inicio 01.01.2020	16.755	-	-	-	-	11.380	(9.027)	-	19.108
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	(9.027)	9.027	-	-
Subtotal	16.755	-	-	-	-	2.353	-	-	19.108
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devolución de aportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:									
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(15.860)	-	(15.860)
Otros resultados integrales	-	-	(798)	-	(798)	-	-	-	-798
Otros movimientos	-	-	-	-	-	798	-	-	798
Total al 30.06.2020	16.755	-	(798)	-	(798)	3.151	(15.860)	-	3.248
Saldo inicio 01.01.2019	19.409	-	-	-	-	11.939	1.924	-	33.272
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	1.924	(1.924)	-	-
Subtotal	19.409	-	-	-	-	13.863	-	-	33.272
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Devolución de aportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:									
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(13.592)	-	(13.592)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 30.06.2019	19.409	-	-	-	-	13.863	(13.592)	-	19.680

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios, Método Directo
por los periodos terminados al 30 de junio 2020 y 2019

	Nota N°	01.01.2020 30.06.2020 M US\$	01.01.2019 30.06.2019 M US\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación:			
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(92)	(96)
Intereses recibidos		<u>1</u>	<u>1</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(91)</u>	<u>(95)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión:			
Compra de activos financieros		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto originado por actividades de inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Aportes		-	-
Repartos de patrimonio		-	-
Otros		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(91)	(95)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		171	152
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		<u>-</u>	<u>(3)</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	14	<u>80</u>	<u>54</u>

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

1. Información general

Asset Phoenix Infrastructure Fondo de Inversión (el “Fondo”), es un fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas y es administrado por Asset Administradora General de Fondos S.A. (la “Administradora”). La autorización de existencia de la Administradora fue aprobada por resolución N°497 de fecha 2 de septiembre de 2011 de la Comisión para el Mercado Financiero, e inscrita a fojas 59.336 N°43.606 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago de 2011. La dirección de la oficina registrada del Fondo es Rosario Norte N°615, piso 18, oficina 1801, Las Condes, Santiago.

El Fondo tendrá como objetivo principal invertir, ya sea directamente o a través de sociedades constituidas especialmente para tales efectos, en acciones, valores convertibles en acciones, bonos, instrumentos negociables y otros instrumentos de deuda de sociedades anónimas cerradas y/o sociedades por acciones chilenas, cuya actividad principal consista, directa o indirectamente, en el desarrollo, construcción y operación de proyectos de infraestructura, así como la posesión y explotación, directa o indirectamente, de proyectos de energía solar fotovoltaica, eólica o cualquiera otra fuente de energía renovable, ubicados en el territorio de la República de Chile o en el extranjero, y la comercialización de la potencia y de la energía eléctrica que se produzca por dichos proyectos.

El Fondo está dirigido a inversionistas institucionales de aquellos a que hace referencia la letra e) del Artículo N°4 Bis de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, y la Norma de Carácter General N°410 de 2016 de la Comisión para el Mercado Financiero, o aquella que la modifique o reemplace. Por su parte, y de conformidad a la clasificación del Fondo, éste no permite a los aportantes el rescate anticipado de sus cuotas. Además, el Fondo cuenta con 2 series de cuotas, una destinada para aportantes con domicilio o residencia en Chile (Serie A) y otra destinada para aportantes sin domicilio ni residencia en Chile (Serie B).

Con fecha 15 de diciembre de 2017, la Administradora depositó el Reglamento Interno del Fondo en el registro público de depósitos de reglamentos internos de la Comisión para el Mercado Financiero. Por otro lado, con fecha 12 de enero de 2018, la Administradora depositó el texto refundido del Reglamento Interno del Fondo en el registro público de depósitos de reglamentos internos de la Comisión para el Mercado Financiero.

Las cuotas del Fondo de Inversión fueron inscritas en el Registro de Valores bajo los Nomencladores CFIPHOEA-E (Serie A) y CFIPHOEB-E (Serie B) con fecha 11 de enero de 2018.

La duración del Fondo es hasta el 15 de diciembre del año 2027, prorrogable automática y sucesivamente por períodos de 10 años cada uno, salvo acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

El Fondo Asset Phoenix Infrastructure Fondo de Inversión comenzó sus operaciones con fecha 16 de diciembre de 2017.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

2. Resumen de Criterios contables significativos

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación.

a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo a las Normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante también "IASB"). Lo anterior sin perjuicio que la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones y excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

Los Estados Financieros del Asset Phoenix Infrastructure Fondo de Inversión han sido preparados de acuerdo con instrucciones impartidas en el Oficio Circular N°592 y N°657 de la Comisión para el Mercado Financiero y complementarios basado en Normas Internacionales de Información Financiera. Dichas normas difieren de las NIIF por lo siguiente:

De acuerdo a lo señalado en el Oficio Circular N°657, las inversiones en sociedades en las que el Fondo posee el control directo, indirecto o por cualquier otro medio, no le es exigible la presentación de estados financieros consolidados lo cual es requerido por NIC 27. En este sentido la valorización de la inversión en dichas sociedades está bajo el método de la participación.

Los presentes Estados Financieros deberían ser leídos en conjunto con los Estados Financieros de la filial no consolidada Phoenix Infrastructure Holdings SpA.

La preparación de estados financieros en conformidad a las Normas, instrucciones e interpretación de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), 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, se presentan en nota 5.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Administradora en sesión de Directorio de fecha 31 de agosto de 2020.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

2. Resumen de criterios contables significativos, continuación

b) Nuevos pronunciamientos contables

- i. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

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

La aplicación de las enmiendas y nuevas interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- ii. Las siguientes NIIF, enmiendas a NIIF e interpretaciones que 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 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (modificaciones a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente

La Administración se encuentra evaluando el impacto de las nuevas normas y enmiendas e interpretaciones antes señaladas que se aplicarán a futuro y estima que su aplicación no tendrá un impacto o efecto significativo en los estados financieros del Fondo.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

2. Resumen de criterios contables significativos, continuación

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Administradora, 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 Gerencia del Fondo, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

d) Periodo Cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera intermedios al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.
- Estados de Resultados Integrales Intermedios por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio 2020 y 2019.
- Estados de Otros Resultados Integrales Intermedios por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019.
- Estados de cambios en el Patrimonio Neto Intermedios por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019.
- Estados de Flujos de Efectivo Intermedios - Método Directo por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019

e) Conversión de moneda extranjera

(i) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional del Fondo es el dólar estadounidense y se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se convierten a la tasa de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la conversión se incluyen en las utilidades o pérdidas netas del año dentro de otras partidas financieras.

(ii) Transacciones y saldos

Las transacciones en pesos chilenos y en unidades de fomento han sido traducidas a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

2. Resumen de criterios contables significativos, continuación

e) Conversión de moneda extranjera, continuación

(ii) Transacciones y saldos, continuación

Los activos y pasivos financieros en moneda distinta a la funcional son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera de acuerdo con el siguiente detalle:

	30.06.2020	31.12.2019
	US\$	US\$
Pesos Chilenos (CLP)	0,001218	0,001336
Unidades de Fomento (UF)	34,9432	37,8101

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 efectivo equivalente se presentan en el estado de resultado integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente”. Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultado 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 el estado de resultados dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

2. Resumen de criterios contables significativos, continuación

f) Activos y pasivos financieros

La NIIF 9 Instrumentos Financieros reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018, que reúne los tres aspectos de la contabilidad de los instrumentos financieros: clasificación y medición; deterioro y contabilidad de cobertura.

El Fondo mide inicialmente un activo y pasivo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se encuentra al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente identificables a la adquisición o emisión.

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

(i) Clasificación de activos financieros

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros 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.

Los activos financieros del Fondo que cumplen con las condiciones establecidas en NIIF 9, para ser valorizadas al costo amortizado son: equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar. Estos activos se registran a costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

2. Resumen de criterios contables significativos, continuación

f) Activos y pasivos financieros, continuación

Activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; 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.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados. No obstante, a lo anterior, el Fondo puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

El Fondo podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;

(i) Clasificación de activos financieros

El Fondo podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

(ii) Costo amortizado y método del interés efectivo

El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente.

La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar o pagar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios y descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

2. Resumen de criterios contables significativos, continuación

f) Activos y pasivos financieros, continuación

(ii) Costo amortizado y método del interés efectivo, continuación

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas. Por otro lado, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas.

(iii) Activos financieros clasificados a valor razonable con cambio en otro resultado integral

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, los cambios en el valor libro de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método del interés efectivo son reconocidos en resultados. Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado. Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” en patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

(iv) Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a valor razonable con cambio en otro resultado integral

En el reconocimiento inicial, el Fondo puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a valor razonable con cambio en otro resultado integral. Esta designación no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

2. Resumen de criterios contables significativos, continuación

f) Activos y pasivos financieros, continuación

- (iv) Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a valor razonable con cambio en otro resultado integral, continuación

En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que el Fondo gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o

Es un derivado (excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz).

- (v) Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambio en resultado

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambio en otro resultado integral son medidos a valor razonable con cambios en resultados:

Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el Fondo designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a valor razonable con cambio en otro resultado integral, en su reconocimiento inicial.

Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de estos sobre bases diferentes.

Los activos financieros designados como valor razonable con cambios en resultados son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidas en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura.

El Fondo mide el equivalente de efectivo (inversiones en fondos mutuos) a valor razonable con cambios en resultados.

- (vi) Deterioro de activos financieros

Deterioro de valor de los activos financieros siguiendo los requerimientos de NIIF 9, el Fondo aplica un modelo deterioro de valor que se basa en pérdidas crediticias esperadas.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

2. Resumen de criterios contables significativos, continuación

f) Activos y pasivos financieros, continuación

(vi) Deterioro de activos financieros, continuación

Este modelo se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio.

Las provisiones por deterioro se miden en base a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses, o las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, si en la fecha de presentación de los estados financieros se produjera un aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, desde el reconocimiento inicial. El Fondo aplica un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales o activos contractuales o de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

(vii) Baja en cuentas de activos financieros

El Fondo da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si el fondo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, el Fondo reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si el Fondo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Fondo continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados. Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a valor razonable con cambio en otro resultado integral, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” es reclasificada a resultados. En caso contrario, al dar de baja una inversión en un instrumento de patrimonio el cual el Fondo ha elegido en el reconocimiento inicial medirlo a valor razonable con cambio en otro resultado integral, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” no es reclasificada a resultados, pero es transferida a resultados retenidos.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

2. Resumen de criterios contables significativos, continuación

f) Activos y pasivos financieros, continuación

(viii) Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

(ix) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por el Fondo se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos de capital propio del Fondo se reconocen y se deducen directamente en patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en resultados en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propio del Fondo.

(x) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se registran inicialmente a valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores, estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El Fondo mantiene únicamente pasivos financieros del tipo “medidos a costo amortizado”.

(xi) Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado

Los pasivos financieros que no sean (1) una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios; (2) mantenidos para negociar; o (3) designados a valor razonable con cambio en resultados, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método del interés efectivo. El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

2. Resumen de criterios contables significativos, continuación

f) Activos y pasivos financieros, continuación

(xii) Baja en cuentas de pasivos financieros

El Fondo da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones del Fondo se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

(xiii) Instrumentos financieros derivados

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente son remediados a su valor razonable al cierre de cada periodo de reporte. La ganancia o pérdida resultante se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

A la fecha de emisión de los estados financieros el Fondo no mantiene instrumentos financieros derivados.

g) **Inversiones valorizadas por el método de la participación (Subsidiarias y Asociadas)**

El Fondo ha optado por no presentar estados financieros consolidados requeridos por NIC 27, de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Oficio Circular N°592 y N° 657 de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que la inversión en la sociedad sobre la cual se mantiene el control directo o indirecto se valoriza utilizando el método de la participación.

La participación del Fondo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus subsidiarias se reconoce en resultados y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio (y se reflejan según corresponda en el estado de resultados integrales).

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

2. Resumen de criterios contables significativos, continuación

g) Inversiones valorizadas por el método de la participación (Subsidiarias y Asociadas), continuación

Asociadas o coligadas son todas las entidades sobre las cuales el Fondo ejerce influencia significativa pero no tiene el control, lo cual generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas o coligadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión del Fondo en asociadas o coligadas incluye el menor valor (goodwill o plusvalía comprada) identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Cuando la participación del Fondo en las pérdidas de una coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Fondo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o haber realizado pagos en nombre de la coligada o asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Fondo y sus coligadas o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación de la Sociedad en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad, se modifican las políticas contables de las asociadas.

h) 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.

i) Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, cuando hay evidencia objetiva de que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

2. Resumen de criterios contables significativos, continuación

i) Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado, continuación

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original. Al término del cierre de los estados financieros no se ha realizado provisión por este concepto.

j) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista, cuotas de fondos mutuos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja, con vencimientos originales de tres meses o menos. Estas partidas se registran a su costo histórico para el caso de los saldos en cuenta corriente, a valor de mercado para el caso de inversiones de alta liquidez y a costo amortizado para el caso de los depósitos a plazo.

k) 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.

Los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en cuotas de Participación del Fondo ("Cuotas"), en dólares estadounidenses, nominativas, unitarias, de igual valor, según su serie de denominación, las que no podrán rescatarse antes de la liquidación del Fondo. Las cuotas se pagarán en dólares estadounidenses.

El Fondo se formó con una primera emisión de cuotas por un monto de US\$10.000 dividido entre 10.000 cuotas Serie A y por un monto de US\$150.000.000 dividido entre 150.000.000 cuotas Serie B. Al 30 de junio de 2020, el total aportado en el Fondo es la suma de US\$15.859.650 dividido entre 20.336.353 cuotas serie B.

El Fondo podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de su capital, en la forma, condiciones y plazos que señala el reglamento interno del Fondo, el cual se establece en su Capítulo décimo Nro.2 desde el Nro.2.1 al 2.8 del Reglamento Interno.

l) Ingresos financieros o ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

2. Resumen de criterios contables significativos, continuación

l) Ingresos financieros o ingresos por dividendos, continuación

efectivo equivalente, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el Fondo.

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

m) Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo un 100% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, salvo acuerdo adoptado en asamblea de aportantes del Fondo en que se instruya a la Administradora distribuir un monto menor, siempre, en todo caso, por sobre el mínimo legal de 30%. 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. En caso de que hubiere pérdidas en un ejercicio, éstas serán absorbidas con utilidades retenidas, de haberlas.

El reparto de dividendos deberá efectuarse 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.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso de que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos.

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondiente sea éste provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación.

n) Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

2. Resumen de criterios contables significativos, continuación

o) Segmentos

Los segmentos operacionales son informados de una manera compatible con la presentación de información interna proporcionada por el responsable de la toma de decisiones operacionales. Este último, quien es responsable de asignar recursos y evaluar el desempeño de los segmentos operacionales, se ha identificado al comité de inversiones y al Directorio de la Administradora como quienes toman las decisiones estratégicas.

El Fondo no presenta información por segmento dado que la información financiera que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera segmentación de ningún tipo.

p) Garantías

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros.

Al 30 de junio 2020 el Fondo no ha constituido garantías.

3. Política de inversión del Fondo

a) Objeto del Fondo

- (i) El Fondo tendrá como objetivo principal invertir, ya sea directamente o a través de sociedades constituidas especialmente para tales efectos, en acciones, valores convertibles en acciones, bonos, instrumentos negociables y otros instrumentos de deuda de sociedades anónimas cerradas y/o sociedades por acciones chilenas, cuya actividad principal consista, directa o indirectamente, en el desarrollo, construcción y operación de proyectos de infraestructura, así como la posesión y explotación, directa o indirectamente, de proyectos de energía solar fotovoltaica, eólica o cualquiera otra fuente de energía renovable, ubicados en el territorio de la República de Chile o en el extranjero, y la comercialización de la potencia y de la energía eléctrica que se produzca por dichos proyectos.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3. Política de inversión del Fondo, continuación

a) Objeto del Fondo, continuación

- (ii) La inversión del Fondo en los términos antes señalados es sin perjuicio de las inversiones en otros instrumentos que efectúe el Fondo de conformidad a lo dispuesto en el numeral 2.2 del capítulo II de su Reglamento Interno.

b) Política de inversiones

Para efectos de dar cumplimiento a su objetivo de inversión, el Fondo invertirá al menos un 94% de su activo total en los valores indicados en la letra (a) numeral (i) anterior.

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir en depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas y en cuotas de fondos mutuos nacionales susceptibles de ser rescatadas dentro de un plazo máximo de diez días corridos. El límite global para este tipo de inversiones será de un 6% del activo total del Fondo.

Las inversiones establecidas en el presente numeral se efectuarán con el exclusivo propósito de preservar el valor de los recursos disponibles que el Fondo mantenga en caja. Por consiguiente, las decisiones de inversión en estos instrumentos deberán tomarse siempre con un criterio conservador y evitando toda acción especulativa.

El Fondo no podrá invertir en cuotas de fondos mutuos o de inversión administrados por su Administradora o por una sociedad relacionada, ni en acciones emitidas por sociedades administradoras de fondos ni instrumentos, contratos o bienes, emitidos, garantizados o de propiedad de personas relacionadas a la Administradora. Sin perjuicio de lo anterior, si un determinado emisor en el cual el Fondo mantiene inversiones, por razones ajenas a la Administradora, pasa a ser persona relacionada a la misma, dicha Sociedad deberá informar al Comité de Vigilancia al día siguiente hábil de ocurrido el hecho. La regularización de la situación mencionada deberá efectuarse dentro del plazo de 24 meses, contado desde que ésta se produjo.

La Administradora velará porque las inversiones efectuadas con los recursos del Fondo se realicen siempre con estricta sujeción al presente Reglamento Interno, teniendo como objetivos fundamentales maximizar los retornos del Fondo y resguardar los intereses de los Aportantes. Se deja expresa constancia que el Fondo no garantiza de forma alguna su rentabilidad.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3. Política de inversión del Fondo, continuación

c) Características y diversificación de las inversiones

(i) Límite General por Instrumento

Considerando lo dispuesto en las letras (a) y (b) precedentes, en la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento respecto al activo total del Fondo, sin perjuicio de las limitaciones contenidas en la Ley y el Reglamento de la Ley:

- | | |
|--|------|
| (i.1) Instrumentos referidos en letra (a) numeral (i) anterior: | 100% |
| (i.2) Instrumentos referidos en letra (a) numeral (ii) anterior: | 6% |

Para los efectos de determinar los valores máximos referidos en este numeral, se considerará la información contenida en la contabilidad del Fondo, la cual se llevará conforme a los criterios que al efecto fije la Comisión para el Mercado Financiero.

(ii) Límite máximo de inversión respecto del emisor de cada instrumento

La inversión directa o indirecta en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor o grupo empresarial tendrá un límite máximo de hasta un 100% del activo total del Fondo.

(iii) Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas

La inversión en un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas tendrá un límite máximo de hasta un 100% del activo del Fondo.

(iv) Excesos de Inversión

Los excesos de inversión que se produzcan respecto de los márgenes indicados en letra (b) y letra (c) numeral (i) anteriores por causas imputables a la Administradora, deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. En caso de que dichos excesos se produjeran por causas ajenas a la Administración, deberán ser subsanados en los plazos establecidos en la Norma de Carácter General N°376 del año 2015 de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique o reemplace y, en todo caso, en un plazo no superior a 12 meses contado desde la fecha en que se produzca dicho exceso.

Producido el exceso, cualquiera sea su causa, no podrán efectuarse nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos. La regularización de los excesos de inversión se realizará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3. Política de inversión del Fondo, continuación

c) Características y diversificación de las inversiones, continuación

(v) Excepciones generales

Los límites máximos de la letra (c) numeral (i) anterior no serán aplicables:

- Por un período de 2 meses luego de haberse iniciado las operaciones de Fondo.
- Por un período de 1 mes después de haberse enajenado o liquidado una inversión del Fondo que represente más del 5% de su patrimonio.
- Por un período de 3 meses luego de haberse recibido por el Fondo una devolución de capital, distribución de dividendos o cualquier tipo de repartos que representen más del 5% del patrimonio del Fondo.
- Durante su período de liquidación.

Asimismo, el límite establecido en letra (c) numeral (i.2) anterior no será aplicable cuando la Administradora solicite aprobación al Comité de Inversiones para proveer al Fondo de la liquidez necesaria para efectos de realizar nuevas inversiones por cuenta del Fondo y no proceder en consecuencia con la distribución de dichos recursos a los Aportantes. Lo anterior se mantendrá por el plazo necesario para materializar la o las inversiones que se aprueben para estos efectos.

4. Administración de riesgos

Las políticas y procedimientos de gestión de riesgos se encuentran descritos en el “Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno” de la Administradora, regulado por la Circular N°1.869 del 15 de febrero de 2008 de la Comisión para el Mercado Financiero. En este manual se identifican los principales riesgos a los cuales se expone la administradora y fondos administrados.

Dichos riesgos son evaluados de acuerdo con su probabilidad de ocurrencia y a su potencial impacto en la empresa. Este procedimiento permite cuantificar y jerarquizar con mayor claridad las implicancias de los riesgos en la gestión y administración. Además, identificar y cuantificar los riesgos más relevantes con el objeto de establecer políticas y procedimientos de control interno.

En el caso de los riesgos críticos se desarrollan actividades que establezcan estrategias para su mitigación y planes de contingencia.

La Administradora identificó los principales riesgos a nivel de administradora y fondos y se agruparon de acuerdo con los ciclos definidos en la Circular N°1.869 de la Comisión para el Mercado Financiero, esto es (i) ciclo de inversión; (ii) ciclo de aportes y rescates; y (iii) ciclo de contabilidad y tesorería.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

4. Administración de riesgos, continuación

Al analizar potenciales riesgos por ciclo a los que el fondo podría verse expuesto se pueden considerar los siguientes:

Ciclo de inversión	Ciclo de aporte y rescates	Ciclo de contabilidad y tesorería
Riesgo Operacional	Riesgo Operacional	Riesgo Operacional
Riesgo Jurídico	Riesgo Jurídico	Riesgo Jurídico
Riesgo Tecnológico	Riesgo Tecnológico	Riesgo Tecnológico
Riesgo de Liquidez	Riesgo de Liquidez	
Riesgo de Mercado	Riesgo Crediticio	
Riesgo Crediticio		

La gestión de estos riesgos se apoya en el control y monitoreo de las variables que pudiesen afectar principalmente sus resultados de inversiones, apuntando a maximizar la rentabilidad con la menor exposición posible.

Por lo anterior, se desarrollaron y describieron los procedimientos más críticos en manuales de procedimientos, tanto para la administradora como para los fondos de inversión.

- Manual de Procedimientos de Aportes / Rescates.
- Manual de Procedimientos de Contabilidad
- Manual de Procedimientos de Tesorería.
- Manual de Procedimientos de Inversiones.
- Manual de Procedimientos de Comunicación con Inversionistas.
- Manual de Procedimientos de Cumplimiento Normativo.
- Manual de Tratamiento de Resolución de Conflictos de Interés.
- Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno.
- Manual de Manejo de Información de Interés para el Mercado.
- Política y Procedimientos de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo.
- Código de Ética y Conducta Organizacional.
- Política de Inversión de la Administradora.
- Manual FATCA y CRS.
- Manual de Gestión de Continuidad del Negocio.
- Política y Procedimientos de Acreditación de Conocimientos en el Mercado de Valores.
- Política de Prevención de Delitos.
- Procedimiento de Denuncias.
- Procedimiento de Prevención de Delitos.
- Procedimiento de Publicidad y Propaganda.

El objetivo de lo anterior es buscar asegurar la factibilidad de controlar los riesgos a los que se expone.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

4. Administración de riesgos, continuación

a) Riesgo operacional

Este riesgo está asociado a la exposición a potenciales pérdidas debido a la falta de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de la Administradora, incluidas las actividades de apoyo correspondientes. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

(i) Riesgo operacional externo (front-office)

Exposición a pérdidas potenciales debido a las diversas actividades efectuadas por personas que participan en el negocio de la Administradora.

(ii) Riesgo operacional interno (back-office)

Exposición a pérdidas potenciales que podrían ocurrir debido a errores de procesamiento de las transacciones o en la imputación de la información al sistema contable de la administradora para el registro y seguimiento de las actividades del negocio.

(iii) Riesgo de custodia

Exposición a pérdidas potenciales debido a negligencia, malversación de fondos, robo, pérdida o errores en el registro de transacciones efectuadas con valores de terceros mantenidos en una cuenta de la Administradora. Por su parte, es el Encargado de cumplimiento y control interno quien coordina, en conjunto con los responsables de las líneas de negocios, evaluaciones periódicas de la exposición del riesgo operacional de los Fondos que se administran, en relación con los parámetros que la Administradora haya definido. Además, de realizar pruebas periódicas a los mecanismos de control con el fin de verificar su funcionamiento.

b) Riesgo jurídico

Este riesgo está asociado a la exposición a pérdidas potenciales debido a la falta de integridad o a la inexactitud de la documentación sobre transacciones específicas o a la falta de firma (o no obtención de firmas de los clientes o de sus respectivos agentes o intermediarios autorizados) en las órdenes o contratos correspondientes, lo cual podría afectar a la legalidad o validez comercial de las transacciones. Esta área de riesgo incluye las potenciales pérdidas debido al hallazgo de un incumplimiento normativo vigente o de las exigencias reguladores, así como debido al resultado adverso de un procedimiento legal o arbitraje que involucre a un partícipe o aportante perjudicado.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

4. Administración de riesgos, continuación

b) Riesgo jurídico, continuación

Es el Gerente del Fondo y Analista del Fondo con apoyo de la ejecutiva de gestión de riesgo, esta última es independiente de las unidades operativas, los encargados de monitorear el cumplimiento de la normativa vigente, procedimientos internos y documentación de los aportantes.

c) Riesgo tecnológico

Este riesgo dice relación con la exposición a pérdidas potenciales debido a errores en los datos proporcionados por los sistemas de procesamiento de información, los sistemas computacionales o las aplicaciones del área comercial o a las fallas operacionales de estos mismos. Los sistemas antedichos incluyen software, hardware, especificaciones técnicas, administración de bases de datos, redes de área local y sistemas comunicacionales. Esta área de riesgos incluye potenciales pérdidas causadas por la falta de capacidad de los sistemas aludidos anteriormente para el manejo de alzas en la actividad, fallos de seguridad e insuficiencia de personal o de documentación digital para poder resolver problemas.

La gestión de estos riesgos se apoya en los planes de estrategias de mitigación y continuidad del negocio, los cuales son aprobados por el Directorio de la Administradora al menos dos veces al año. Además, estos planes son parte del monitoreo que la Encargada de Cumplimiento de la Administradora tiene encomendado realizar.

d) Riesgo de liquidez

Este riesgo dice relación con la exposición de la Administradora o de un fondo manejado por una Administradora a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de extraer fondos de manera inmediata. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

(i) Riesgo de liquidez de financiamiento

Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.

(ii) Riesgo de liquidez de mercado

Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

4. Administración de riesgos, continuación

d) Riesgo de liquidez, continuación

(ii) Riesgo de liquidez de mercado, continuación

El Fondo tiene como política mantener a lo menos un monto equivalente al mayor valor entre US\$40.000 Dólares de los Estados Unidos de América y un 0,05% de los activos del Fondo en instrumentos de alta liquidez, lo que es monitoreado periódicamente por la administración del Fondo. En particular, al 30 de junio de 2020 los activos en instrumentos de alta liquidez, incluida las cantidades mantenidas en caja y bancos ascienden a un total de MUS\$80, lo que representa un 2,5% de los activos del Fondo.

Por otro lado, la Gerencia monitorea periódicamente las proyecciones de flujo de caja de corto y mediano plazo y la estructura de capital del Fondo, con el objetivo de anticiparse a posibles necesidades de financiamiento en el tiempo. La situación de obligaciones que el Fondo mantiene se presenta en el siguiente cuadro:

Al 30 de junio de 2020

	7 días a 1 mes MUS\$	1 - 12 meses MUS\$	Más de 12 meses MUS\$	Sin vencimiento estipulado MUS\$	Total MUS\$
Pasivos corrientes:					
Préstamos	-	-	-	-	-
Documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	7	-	-	7
Totales	-	7	-	-	7
Pasivos no corrientes:					
Préstamos	-	-	-	-	-
Documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

4. Administración de riesgos, continuación

d) Riesgo de liquidez, continuación

(ii) Riesgo de liquidez de mercado, continuación

Al 31 de diciembre de 2019

	7 días a 1 mes MUS\$	1 - 12 meses MUS\$	Más de 12 meses MUS\$	Sin vencimiento estipulado MUS\$	Total MUS\$
Pasivos corrientes:					
Préstamos	-	-	-	-	-
Documentos y cuentas por pagar	6	-	-	-	6
Otros pasivos	-	5	-	-	5
Totales	<u>6</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11</u>
Pasivos no corrientes:					
Préstamos	-	-	-	-	-
Documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Dado los activos corrientes del Fondo al 30 de junio 2020 (MUS\$ 80), la razón entre activos de alta liquidez (MUS\$ 80) y pasivos al corto plazo (MUS\$ 7) es igual a 11,43 veces, por lo que la Administradora considera que el riesgo de liquidez del Fondo es bajo considerando que el Fondo tiene los recursos necesarios para cumplir con todos compromisos futuros.

e) Riesgo de mercado

Este riesgo dice relación con la potencial pérdida causada por cambios en los precios del mercado, que podría generar efectos adversos en la situación financiera del fondo. Corresponde a la incertidumbre financiera relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes para su desempeño financiero. Abarca el riesgo de tasas de interés, el riesgo cambiario y los riesgos de precios en relación con los activos financieros de un fondo.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

4. Administración de riesgos, continuación

e) Riesgo de mercado, continuación

Tanto la actividad como la contabilidad del Fondo están en dólares americanos y no tiene mayores obligaciones que estén sujetas a la variación del tipo de cambio razón por la que no existe riesgo cambiario.

Particularmente, el riesgo cambiario del Fondo está asociado al riesgo proveniente de su filial Phoenix Infrastructure Holdings SpA. Esta inversión representa un 97,5% del total de activos del Fondo y esta financia sus activos con pasivos y patrimonio en dólares. Además, los activos de la misma están valorizados en dólares y las principales actividades de esta están denominadas en dólares.

Esto, sin perjuicio de que, en un futuro, parte de las principales actividades podrán estar denominadas en pesos chilenos.

(i) Riesgo de tipo de interés

La exposición del Fondo a la variación de tasas se encuentra minimizada debido a la naturaleza de las inversiones y de las obligaciones que posee. En caso de requerir financiamiento, el Gerente del Fondo analiza el impacto que tiene la tasa de interés de este financiamiento. Asimismo, cualquier decisión de refinanciación debe cumplir con la normativa a la cual está sujeto el Fondo. Actualmente este riesgo es bajo, ya que el Fondo no tiene inversiones en instrumentos financieros que puedan exponerlo a fluctuaciones por variaciones en tasas de interés.

(ii) 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.

(iii) Riesgo de estimación del valor razonable

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los inputs utilizados para la medición, se establece de acuerdo con los siguientes niveles:

Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

4. Administración de riesgos, continuación

e) Riesgo de mercado, continuación

(iii) Riesgo de estimación del valor razonable, continuación

Nivel 2: inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).

Nivel 3: inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinado en su totalidad en base al input o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3.

La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

f) Riesgo crediticio

Este riesgo dice relación con las potenciales pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula el contrato. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

(i) Riesgo crediticio del emisor

Exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de un fondo.

(ii) Riesgo crediticio de la contraparte

Exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

Este riesgo se refiere a la incertidumbre financiera, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas a diferentes horizontes de tiempo con contrapartes al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte del Fondo.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

4. Administración de riesgos, continuación

f) Riesgo crediticio, continuación

(ii) Riesgo crediticio de la contraparte, continuación

Al 30 de junio de 2020 la única inversión del Fondo corresponde a la realizada en la Sociedad Phoenix Infrastructure Holdings SpA. De esta forma, el riesgo de crédito del Fondo estaría asociado de manera indirecta al riesgo de crédito de esta Sociedad.

A continuación, se detalla la exposición del Fondo al riesgo de crédito según el tipo de activo y su plazo:

	Hasta 30 días MUS\$	Más de 30 días y hasta 1 año MUS\$	Más de 1 año MUS\$	Total MUS\$
<i>Al 30 de junio de 2020:</i>				
Activo corriente				
Otros documentos y cuentas por cobrar	-	-	-	-
Activo no corriente				
Inversiones valorizadas utilizando el método de la participación	-	-	3.175	3.175
Total	-	-	3.175	3.175

	Hasta 30 días MUS\$	Más de 30 días y hasta 1 año MUS\$	Más de 1 año MUS\$	Total MUS\$
<i>Al 31 de diciembre de 2019:</i>				
Activo corriente				
Otros documentos y cuentas por cobrar	-	-	-	-
Activo no corriente				
Inversiones valorizadas utilizando el método de la participación	-	-	18.948	18.948
Total	-	-	18.948	18.948

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

5. Juicios y estimaciones contables críticas

a) Estimaciones contables críticas

Al 30 de junio de 2020, el Fondo no tiene estimaciones contables críticas, debido a que no mantiene instrumentos financieros que sean cotizados en mercados activos.

b) Inversiones valorizadas por el método de la participación (Subsidiarias y Asociadas)

El Fondo tiene inversiones por MUS\$3.175 en la Sociedad Phoenix Infrastructure Holdings SpA, la cual es valorizada utilizando el método de la participación. El Fondo es dueño del 100% de las acciones de esta Sociedad.

c) Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

La Administración considera el dólar estadounidense como la moneda que más fielmente representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El dólar estadounidense es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara el Fondo con otros productos de inversión en dólares.

6. Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

7. Activos financieros a costo amortizado

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

8. Propiedades de inversión

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre de 2019

9. Inversiones valorizadas por el método de participación

Para el período terminado al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle de las empresas asociadas, así como un resumen de su información es el siguiente:

a) Inversiones en asociadas valorizadas por el método de la participación

Rut	Asociadas	Moneda		Participación	Patrimonio de la sociedad MUS\$	Valor patrimonial MUS\$	Participación en resultados (cargo) abono MUS\$
		País	funcional	%			
30 de junio de 2020:							
76.414.802-9	Phoenix Infrastructure Holdings SpA (*)	Chile	Dólar	100,0	<u>3.175</u>	<u>3.175</u>	<u>(15.773)</u>
31 de diciembre de 2019:							
76.414.802-9	Phoenix Infrastructure Holdings SpA (*)	Chile	Dólar	100,0	<u>18.948</u>	<u>18.948</u>	<u>(8.849)</u>

(*) Con fecha 6 de julio de 2018, Sunpower El Pelicano Holding Company SpA rol único tributario N° 76.414.802-9, hoy Phoenix Infrastructure Holdings SpA (la sociedad continuadora) absorbió a su matriz, Phoenix Infrastructure Holdings SpA, rol único tributario N° 76.815.762-6 (la sociedad absorbida).

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre de 2019

9. Inversiones valorizadas por el método de participación, continuación

b) Inversiones en asociadas - resumen estados financieros

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación		Valor Cotización Bursátil	Activos corrientes MUS\$	Activos no corrientes MUS\$	Total activos MUS\$	Pasivos corrientes MUS\$	Pasivos no corrientes MUS\$	Total pasivos MUS\$	Patrimonio MUS\$	Total ingresos MUS\$	Total gastos MUS\$	Resultados del ejercicio MUS\$
				Capital	Votos											
30.06.2020																
76.414.802-9	Phoenix Infrastructure Holdings SpA	Chile	US\$	100,0	100,0	-	<u>158</u>	<u>62.465</u>	<u>62.623</u>	<u>58</u>	<u>59.390</u>	<u>59.448</u>	<u>3.175</u>	<u>116</u>	<u>(15.889)</u>	<u>(15.773)</u>
31.12.2019																
76.414.802-9	Phoenix Infrastructure Holdings SpA	Chile	US\$	100,0	100,0	-	<u>355</u>	<u>77.674</u>	<u>78.029</u>	<u>56</u>	<u>59.025</u>	<u>59.081</u>	<u>18.948</u>	<u>2.372</u>	<u>(11.221)</u>	<u>(8.849)</u>

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre de 2019

9. Inversiones valorizadas por el método de participación, continuación

c) Cuadro de movimiento de inversión en empresas asociadas

Detalle de sociedades		Saldo de inicio	Participación en resultados	Participación en	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros	Dividendos pagados	Ajustes por conversión	Saldo al cierre
				otros resultados integrales							
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
30.06.2020											
76.414.802-9	Phoenix Infraestructre Holdings SpA	18.948	(15.773)	-	-	-	-	-	-	-	3.175
31.12.2019											
76.414.802-9	Phoenix Infraestructre Holdings SpA	30.651	(8.849)	-	-	-	(2.854)	-	-	-	18.948

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

10. Otros documentos y cuentas por cobrar con entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre del 2019, el Fondo no tiene cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

11. Transacciones, otros documentos y cuentas por cobrar con entidades relacionadas más significativas

Al 30 de junio de 2020, el Fondo no presenta transacciones con empresas relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo tiene transacciones otros documentos y cuentas por cobrar significativas, según el siguiente detalle:

Sociedad	Relación	Naturaleza de la transacción	Monto MUS\$	Efecto Resultado
Phoenix Infrastructure Holdings SpA	Filial	Devolución de aportes (*)	1.454	-
Phoenix Infrastructure Holdings SpA	Filial	Devolución de aportes (**)	1.400	-
			<u>2.854</u>	<u>-</u>

(*) Con fecha 30 de septiembre de 2019 en el Acuerdo de único sin forma de junta de Phoenix Infrastructure Holdings SpA, se aprueba la devolución de aportes.

(**) Con fecha 27 de diciembre de 2019 en el Acuerdo de único sin forma de junta de Phoenix Infrastructure Holdings SpA, se aprueba la devolución de aportes.

12. Préstamos

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

13. Otros pasivos y otras provisiones

Los saldos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, corresponden a los siguientes conceptos y montos:

	30.06.2020 MUS\$	31.12.2019 MUS\$
Pasivo Corriente		
Honorarios Auditores	<u>7</u>	<u>5</u>
Totales	<u>7</u>	<u>5</u>

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

14. Efectivo y efectivo equivalente

(a) La composición de los saldos del efectivo y efectivo equivalente es la siguiente:

Conceptos	30.06.2020 MUS\$	31.12.2019 MUS\$
Banco Pesos	1	2
Banco US\$	3	105
Fondos Mutuos US\$	<u>76</u>	<u>64</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u><u>80</u></u>	<u><u>171</u></u>

Bancos: El saldo de bancos está compuesto por dineros mantenidos en cuentas corrientes bancarias y su valor libro es igual a su valor razonable

Fondos Mutuos: Se mantienen inversiones en Fondos Mutuos "Money Market" con el objetivo de preservar su valor y no de obtener rentabilidades.

(b) Conciliación del efectivo y efectivo equivalente con el estado de flujo de efectivo:

Conciliación del efectivo y efectivo equivalente	30.06.2020 MUS\$	31.12.2019 MUS\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo		
Otros	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente estado de situación financiera	<u>80</u>	<u>171</u>
Saldo efectivo y efectivo equivalente estado de flujo de efectivo	<u><u>80</u></u>	<u><u>171</u></u>

15. Otros activos

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no tiene otros activos.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

16. Cuotas emitidas

Al 30 de junio de 2020 las cuotas suscritas y pagadas del Fondo ascienden a 20.336.353, con un valor de US\$ 0,1597

a) Al 30 de junio de 2020, el detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Serie de Cuotas	Total Cuotas Emitidas Inicialmente	Cuotas			Por Suscribir
		comprometidas N°	suscritas N°	pagadas N°	
Serie A	10.000	-	-	-	10.000
Serie B	150.000.000	-	20.336.353	20.336.353	129.663.647

Los movimientos relevantes de las cuotas al 30 de junio de 2020 son los siguientes:

	Cuotas serie Tipo B		
	Suscritas N°	Pagadas N°	Total N°
Saldo Inicial	20.336.353	20.336.353	20.336.353
Aumentos de Capital	-	-	-
Dismutación de Capital	-	-	-
Saldo al cierre período	20.336.353	20.336.353	20.336.353

b) Al 31 de diciembre de 2019, el detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Serie de Cuotas	Total Cuotas Emitidas Inicialmente	Cuotas			Por Suscribir
		comprometidas N°	suscritas N°	pagadas N°	
Serie A	10.000	-	-	-	10.000
Serie B	150.000.000	-	20.336.353	20.336.353	129.663.647

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

16. Cuotas emitidas, continuación

Los movimientos relevantes de las cuotas al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	Cuotas Serie Tipo B		
	Suscritas N°	Pagadas N°	Total N°
Saldo Inicio Periodo	20.336.353	20.336.353	20.336.353
Aumentos de Capital	-	-	-
Disminución de capital	-	-	-
Saldo al cierre al 31 de diciembre de 2019	<u>20.336.353</u>	<u>20.336.353</u>	<u>20.336.353</u>

Con fecha 30 de septiembre de 2019 y 20 de diciembre de 2019, el Fondo procedió a realizar una disminución de capital por un monto de MUS\$1.354 y de MUS\$1.300, a ser distribuidos entre la totalidad de los Aportantes del Fondo a prorrata del número de cuotas de que fuesen titulares al quinto día hábil anterior a la fecha de pago. Dicha disminución afectó el valor cuota y no al total de cuotas suscritas y pagadas.

17. Reparto de beneficios a los aportantes

Al 30 de junio de 2020 no se ha realizado reparto de beneficios a los aportantes de Fondo.

18. Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad total obtenida por el Fondo en el período se obtiene mediante el método de la Tasa Interna de Retorno (TIR).

La rentabilidad obtenida se indica a continuación:

(a) Serie A

Al 30 de junio de 2020, la Serie A del Fondo no presenta rentabilidad dado que no existen cuotas suscritas y pagadas.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

18. Rentabilidad del Fondo, continuación

(b) Serie B

Al 30 de junio de 2020, la rentabilidad de la Serie B es la siguiente:

	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual %	Últimos 12 meses %	Últimos 24 meses %
Nominal	-97.14	-78.27	-56,71
Real	-97.14	-78.27	-56,71

19. Valor económico de la cuota

Dada sus inversiones, el Fondo no realiza valorizaciones económicas de sus cuotas.

20. Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta inversiones de este tipo.

21. Excesos de inversión

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no ha presentado excesos de inversión.

22. Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta gravámenes ni prohibiciones.

23. Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)

De acuerdo con lo establecido en las Normas de Carácter General de la Comisión para el Mercado Financiero N°235 de 2009 y N°260 de 2009, el Fondo no mantiene en custodia valores de su cartera de inversión dado que estos no son susceptibles de ser custodiados al ser acciones de Sociedades por Acciones desmaterializadas.

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 N°100 de la Ley de Mercado de Valores.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

24. Partes relacionadas, continuación

(a) Remuneración por administración

Por la Administración del Fondo, la Administradora tendrá derecho a recibir una remuneración por estructuración (la “Remuneración por Estructuración”) y una remuneración fija por administración (la “Remuneración de Administración”), según se indica a continuación:

(i) Remuneración por Estructuración

La Administradora percibirá por la estructuración del Fondo y con cargo a éste, una Remuneración por Estructuración equivalente a US\$59.500, Impuesto al Valor Agregado (“IVA”) incluido.

La Remuneración por Estructuración se devengará el mismo día que el Fondo entre en operaciones y se pagará en una sola cuota dentro del plazo máximo de un año contado desde la fecha de devengo, según la disponibilidad de caja del Fondo.

La Remuneración por Estructuración deberá ser pagada por las Series A y B del Fondo a prorrata de su participación patrimonial en el mismo el día que ésta se devengue. El monto correspondiente a la Serie A deberá ser pagado con IVA incluido mientras que al monto correspondiente a la Serie B deberá descontársele la cantidad correspondiente a IVA.

(ii) Remuneración de Administración

La Administradora percibirá por la Administración del Fondo y con cargo a éste, una Remuneración de Administración trimestral equivalente a un cuarto del 0,2975% del patrimonio del Fondo con un mínimo trimestral de US\$43.881,25.- la que deberá pagarse en Dólares y cuyo monto incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad a la Ley.

La Remuneración de Administración se pagará trimestralmente por el Fondo a la Administradora dentro de los primeros 5 días hábiles del trimestre correspondiente. En caso de que el Fondo no cuente con recursos suficientes para pagar el monto total de la Remuneración de Administración, la totalidad de la Remuneración de Administración correspondiente deberá contabilizarse como una cuenta por pagar, la cual deberá enterarse una vez que el Fondo cuente con recursos disponibles para pagarla completamente.

La Remuneración de Administración deberá ser pagada por las Series A y B del Fondo a prorrata de su participación patrimonial en el mismo el día que ésta se devengue. El monto

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

24. Partes relacionadas, continuación

(a) Remuneración por administración, continuación

(ii) Remuneración de Administración, continuación

correspondiente a la Serie A deberá ser pagado con IVA incluido mientras que al monto correspondiente a la Serie B deberá descontársele la cantidad correspondiente a IVA.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N°335 emitido por la Superintendencia con fecha 10 de marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha de la aprobación del presente Reglamento Interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la Remuneración de Administración se actualizará según la variación que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de cálculo que se indica en el Anexo A del Reglamento Interno, a contar de la fecha de entrada en vigencia de la modificación respectiva.

La actualización de la Remuneración de Administración a que se refiere el presente número será informada a los Aportantes del Fondo, dentro de los 5 días siguientes a su actualización.

La Administradora podrá prestar servicios o efectuar asesorías a las sociedades en las cuales invierta el Fondo, en la medida que ello sea aprobado previamente por el Comité de Inversiones.

La Administradora no podrá recibir otro tipo de remuneraciones, comisiones, asesorías u otras, de cargo del Fondo, que sean distintas de las establecidas en el presente número.

El total de remuneración al 30 de junio de 2020 asciende a MU\$74 y al 30 de junio de 2019 a MU\$74.

(b) **Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros**

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

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

25. Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo N°12 de la Ley N°20.712)

La garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Artículo N°12 de la Ley N°20.712 se presenta en el siguiente cuadro:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				desde	hasta
Póliza de seguros	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	Banco Bice en representación de los aportantes	10.000	20-03-2020	20-03-2021

26. Otros ingresos de operación

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Fondo no tiene otros ingresos de operación.

27. Otros gastos de operación

A continuación, se detalla el monto, en miles de la moneda funcional del fondo, del trimestre que se informa, acumulado en el ejercicio actual y del ejercicio anterior, de los principales conceptos por los cuales el fondo ha incurrido en gastos operacionales, conforme al porcentaje máximo de cargo del fondo establecido en su respectivo reglamento interno.

Tipo de gasto	Monto del trimestre MUS\$	Monto acumulado ejercicio	
		actual 30.06.2020 MUS\$	anterior 30.06.2019 MUS\$
Honorarios contabilidad	5	7	8
Honorarios auditoria	3	3	2
Honorarios abogados	-	-	1
Comisión Colocación Cuotas	3	4	-
Totales	11	14	11
% Sobre el activo del fondo	0,3379%	0,4301%	0,0559%

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

28. Información estadística

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Serie A del Fondo no presenta información estadística dado que no existen cuotas suscritas y pagadas. A continuación, se presenta información estadística de las cuotas del Fondo correspondiente a la serie B¹:

2020

Mes	Valor Cuota US\$	Valor Cuota Mercado US\$	Patrimonio MUS\$	Aportantes N°
31.01.2020	0,9389	0,9389	19.094	2
29.02.2020	0,9383	0,9383	19.081	2
31.03.2020	0,3226	0,3226	6.562	2
30.04.2020	0,3219	0,3219	6.546	2
31.05.2020	0,3210	0,3210	6.528	2
30.06.2020	0,1597	0,1597	3.248	2

2019

Mes	Valor Cuota US\$	Valor Cuota Mercado US\$	Patrimonio MUS\$	Aportantes N°
31.01.2019	1,6354	1,6354	33.257	2
28.02.2019	1,6347	1,6347	33.244	2
31.03.2019	1,4254	1,4254	28.988	2
30.04.2019	1,4247	1,4247	28.974	2
31.05.2019	1,4239	1,4239	28.957	2
30.06.2019	0,9677	0,9677	19.680	2
31.07.2019	0,9671	0,9671	19.666	2
31.08.2019	0,9664	0,9664	19.653	2
30.09.2019	0,8506	0,8506	17.298	2
31.10.2019	0,8498	0,8498	17.283	2
30.11.2019	0,8492	0,8492	17.270	2
31.12.2019	0,9396	0,9396	19.108	2

El Valor Cuota Mercado es el mismo que el Valor Libro, ya que las cuotas del Fondo no transan activamente en el mercado. Al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre de 2019, los valores correspondientes al Valor Libro y Valor Cuota Mercado equivalen al valor contable del patrimonio del fondo dividido por el número de cuotas suscritas y pagadas.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

29. Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

(a) Información de subsidiarias o filiales

Detalle de Sociedades	Rut	País Soc	Act. principales asociadas	Naturaleza	Moneda funcional	Porcentaje de Participación		Valorización Bursatil	Suma activos		Total Activos MUS\$	Suma pasivos		Total Pasivos MUS\$	Patrimonio MUS\$	Suma de ingresos ordinarios de asociadas MUS\$	Suma de los gastos ordinarios de asociadas MUS\$	Ganancia neta asociadas MUS\$ (pérdida)
						Capital	Votos %		corrientes MUS\$	no corrientes MUS\$		corrientes MUS\$	no corrientes MUS\$					
30 de junio 2020																		
Phoenix Infrastructure Holdings SpA	76.414.802-9	Chile	Financiero	Accionista	Dólar	100	100	-	<u>158</u>	<u>62.465</u>	<u>62.623</u>	<u>58</u>	<u>59.390</u>	<u>59.448</u>	<u>3.175</u>	<u>116</u>	<u>(15.889)</u>	<u>(15.773)</u>
31 de diciembre de 2019																		
Phoenix Infrastructure Holdings SpA	76.414.802-9	Chile	Financiero	Accionista	Dólar	100	100	-	<u>355</u>	<u>77.674</u>	<u>78.029</u>	<u>56</u>	<u>59.025</u>	<u>59.081</u>	<u>18.948</u>	<u>2.372</u>	<u>(11.221)</u>	<u>(8.849)</u>

(b) Gravámenes y prohibiciones

No existen gravámenes ni prohibiciones durante el período informado.

(c) Juicios y contingencias

No existen juicios y contingencias durante el período informado.

(d) Operaciones discontinuadas

No existen activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2018

30. Sanciones

Por los períodos finalizados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los directores y los Administradores de la Sociedad Administradora no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo regulador.

31. Hechos relevantes

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote de una cepa del nuevo coronavirus ("COVID-19") como una pandemia que ha resultado en una serie de medidas de salud pública y emergencia que han puesto en marcha para combatir la propagación del virus. La duración y el impacto de COVID-19 se desconocen en este momento y no es posible estimar de manera confiable el impacto que la duración y la gravedad de estos desarrollos tendrán en los resultados financieros y la condición del Fondo en períodos futuros.

El Fondo se encuentra evaluando activamente y respondiendo, cuando sea posible, los posibles efectos del brote de COVID-19 en nuestros empleados, clientes, proveedores, y evaluando las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir su propagación. Sin embargo, aunque esperamos que nuestros resultados financieros se vean afectados por esta interrupción, actualmente no podemos estimar la gravedad o duración general de cualquier impacto adverso resultante en nuestro negocio, condición financiera y/o resultados de operaciones, que puede ser material.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020, período al cual corresponden los estados financieros que se acompañan, no se registraron otros hechos relevantes.

32. Hechos posteriores

Entre el 30 de junio de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos que informar.

33. Información por segmentos

Dada las características del Fondo, éste presenta un segmento único de operación, el cual se refleja en el estado de situación financiera, estado de resultado integral y estado de flujo efectivo.

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

ANEXOS

Estados complementarios a los estados financieros al 30 de junio de 2020.

A. Resumen de la cartera de inversiones

Resumen de la cartera de inversiones al 30 de junio de 2020

Descripción	Monto invertido		% invertido sobre activo del fondo
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acciones no registradas	3.175	-	97,5422
Otras inversiones	-	-	-
Total	<u>3.175</u>	<u>-</u>	<u>97,5422</u>

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

ANEXOS

B. Estado de resultado devengado y realizado

Descripción	30.06.2020 MUS\$	30.06.2019 MUS\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA EN INVERSIONES:	1	1
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	1	1
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Intereses percibidos de títulos de deuda	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES:	(15.773)	(13.505)
Valorización de acciones de SpA	(15.773)	(13.505)
Valorización de bienes raíces	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES:	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DE EJERCICIO:	(88)	(85)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(74)	(74)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(14)	(11)
Diferencias de cambio	-	(3)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	<u>(15.860)</u>	<u>(13.592)</u>

ASSET PHOENIX INFRASTRUCTURE FONDO DE INVERSIÓN

ANEXOS

c. Estado de utilidad para la distribución de dividendos

Descripción	30.06.2020 MUS\$	30.06.2019 MUS\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO:	(15.860)	(13.592)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1	1
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(15.773)	(13.505)
Gastos del ejercicio (menos)	(88)	(85)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	(3)
 DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	 -	 -
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES:	(15.425)	(627)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(441)	(263)
Utilidad (Pérdida) realizada no distribuida inicial	(441)	(263)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio (mas)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
 Pérdida devengada acumulada	 (14.984)	 (364)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(14.984)	(364)
Abono a pérdida devengada acumulada (+)	-	-
 MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	 <u>(31.285)</u>	 <u>(14.219)</u>