

FONDO DE INVERSION OUTDOORS

*Estados financieros Intermedios
Por los periodos comprendidos al 30 de septiembre de 2020 y 2021
y por los periodos de nueve y tres meses terminados
Al 30 de septiembre de 2021 y 2020.*

Contenido:

Estado de situación financiera intermedia
Estado intermedio de resultados integrales
Estado intermedio de cambios en el patrimonio
Estado intermedio de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

\$: Pesos chilenos
M\$: Miles de pesos chilenos
UF : Unidades de fomento

FONDO DE INVERSION OUTDOORS

INDICE

Página

Estados de situación financiera intermedia	5
Estado intermedio de resultados integrales	6
Estado intermedio de cambio en el patrimonio	7
Estado intermedio de flujos de efectivo	8
Nota 1 Información general	9
Nota 2 Bases de preparación	10
2.1 Declaración de cumplimiento con NIIF	10
2.2 Período cubierto	10
2.3 Bases de medición	10
2.4 Transacciones en moneda extranjera	10
2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	10
2.6 Moneda de presentación y moneda funcional	11
2.7 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	11
2.8 Nuevos pronunciamientos contables	11
Nota 3 Resumen de principales políticas contables	13
3.1 Activos y pasivos financieros	13
3.2 Compensación	15
3.3 Efectivo y equivalente al efectivo	15
3.4 Aportes	16
3.5 Ingresos y gastos operacionales	16
3.6 Dividendos por pagar	16
Nota 4 Política de inversión del fondo	17
Nota 5 Gestión del riesgo financiero	17
Nota 6 Efectivo y equivalente al efectivo	19
Nota 7 Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	20
Nota 8 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	20
Nota 9 Aportes suscritos y pagados	21
9.1 Capital	21
9.2 Cuotas emitidas	21
9.3 Valor de las cuotas	21
Nota 10 Excesos de inversión	22
Nota 11 Gravámenes y prohibiciones	22
Nota 12 Partes relacionadas	22
12.1 Remuneración por Administración	22
12.2 Tenencia de cuotas por la Administradora, Entidades relacionadas a la misma y otros	22
12.3 Transacciones con partes relacionadas	23
Nota 13 Dividendos percibidos	23
Nota 14 Otros ingresos por función	23
Nota 15 Comisión de administración	23
Nota 16 Otros gastos por función	24
Nota 17 Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo	24
Nota 18 Sanciones	24
Nota 19 Valor económico de la cuota	24
Nota 20 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas	24
Nota 21 Hechos posteriores	26
Estados complementarios obligatorios de los Estados Financieros	27
Resumen de cartera de Inversiones:	27
Estado de resultado devengado y realizado:	28
Estado de utilidad para la distribución de dividendos:	29

FONDO DE INVERSION OUTDOORS

Estados de situación financiera intermedia

Al 30 de septiembre de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre 2020

ACTIVOS	Nota	01/01/2021	01/01/2020
		30/09/2021	31/12/2020
		M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente al efectivo	6	73.420	9.808
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		73.420	9.808
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	87.026.683	87.026.683
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		87.026.683	87.026.683
TOTAL ACTIVOS		87.100.103	87.036.491
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS			
	Nota	01/01/2021	01/01/2020
		30/09/2021	31/12/2020
		M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	8	36.012	86.692
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		36.012	86.692
TOTAL PASIVOS		36.012	86.692
PATRIMONIO NETO			
Aportes suscritos y pagados	9	13.857.320	13.857.320
Resultados Acumulados		73.206.771	73.092.479
PATRIMONIO NETO TOTAL		87.064.091	86.949.799
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		87.100.103	87.036.491

Las notas adjuntas números 1 a la 21, forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSION OUTDOORS

Estado intermedio de resultados integrales

Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre 2021 (No Auditados) y 2020 y los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre de 2021 y 2020.

	Nota	01/01/2021 30/09/2021 M\$	01/01/2020 30/09/2020 M\$	01/07/2021 30/09/2021 M\$	01/07/2020 30/09/2020 M\$
Dividendos Percibidos	13	8.008.051	-	-	-
Cambios netos en el valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	13	-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) Bruta		8.008.051	-	-	-
Otros Ingresos por función	14	95	431	34	2
Comisión de Administración	15	(98.940)	(123.677)	(32.980)	(41.226)
Otros gastos, por función	16	(7.333)	(4.756)	(821)	(3.486)
Total otros ingresos y gastos		(106.178)	(128.002)	(33.767)	(44.710)
Ganancia de la operación		7.901.873	(128.002)	(33.767)	(44.710)
Gastos Financieros		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) del período		7.901.873	(128.002)	(33.767)	(44.710)
Resultados integrales:					
Otros resultados integrales		-	-	-	-
Total resultado integrales		7.901.873	(128.002)	(33.767)	(44.710)

Las notas adjuntas números 1 a la 21, forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSION OUTDOORS

Estado intermedio de cambio en el patrimonio neto

Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre 2021 (No Auditados) y 2020

	Capital pagado M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total Patrimonio M\$
Saldos iniciales al 01/01/2021	13.857.320	-	73.092.480	86.949.800
Aportes realizados durante del ejercicio	-	-	-	-
Resultado integral:				
Ganancia (Pérdida) del período	-	-	7.901.873	7.901.873
Dividendos	-	-	(7.787.582)	(7.787.582)
Total cambios en el patrimonio	-	-	114.291	114.291
Saldos finales al 30/09/2021	13.857.320	-	73.206.771	87.064.091

	Capital pagado M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total Patrimonio M\$
Saldos iniciales al 01/01/2020	13.857.320	-	67.891.414	81.748.733
Aportes realizados durante del ejercicio	-	-	-	-
Resultado integral:				
Ganancia (Pérdida) del período	-	-	(128.002)	(128.002)
Dividendos	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	-	-	(128.002)	(128.002)
Saldos finales al 30/09/2020	13.857.320	-	67.763.412	81.620.731

FONDO DE INVERSION OUTDOORS

**Estado intermedio de flujos de efectivo
indirecto**

Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre 2021 (No Auditados) y 2020

	01/01/2021 30/09/2021 M\$	01/01/2020 30/09/2020 M\$
	<u> </u>	<u> </u>
Ganancia (Pérdida) del período	7.901.873	(128.002)
Ajustes por disminuciones en cuentas por cobrar de origen comercial	-	-
Ajustes por incrementos en cuentas por pagar de origen comercial	<u>(50.679)</u>	<u>(2.411)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	7.851.194	(130.413)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en activos financieros medidos a valor razonable	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	-
Dividendos Distribuidos pagados	<u>(7.787.582)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(7.787.582)	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	63.612	(130.412)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	9.808	140.218
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u>73.420</u>	<u>9.806</u>

FONDO DE INVERSION OUTDOORS

Notas explicativas a los estados financieros

Nota 1 Información general

Fondo de Inversión Outdoors

El Fondo de Inversión Outdoors (el "Fondo") es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas el 6 de septiembre de 2016. La dirección de su oficina registrada es Av. Américo Vespucio Norte 2700, oficina 903, Comuna Vitacura.

Con fecha 25 de febrero de 2021, en Asamblea Extraordinaria, los aportantes del Fondo de Inversión Privado Endurance Outdoors aprobaron la transformación del fondo a un fondo fiscalizado por la Comisión para el Mercado Financiero, pasándose a llamar Fondo de Inversión Outdoors, perteneciendo a la categoría de fondos de inversión no rescatables. En el mismo acto, se aprobó que el Fondo de Inversión Outdoors pasara a ser administrado por Altamar S.A. Administradora General de Fondos. Estas modificaciones fueron protocolizadas en la Notaría de Ricardo San Martín bajo el repertorio N°5.351-2021.

El objetivo del Fondo es 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, cuyo objeto, directo o indirecto, sea participar en la totalidad del negocio asociado a las marcas Lippi y Haka Honu que actualmente desarrolla la sociedad The Andes Brands S.A., RUT N°76.838.890-3 y sus filiales (en adelante el "Negocio").

Para cumplir con su objetivo, el Fondo cuenta con aportes privados provenientes de los aportantes y/o accionistas que suscriben cuotas de participación en el Fondo.

El capital del Fondo asciende a la suma de \$13.857.319.347 (trece mil ochocientos cincuenta y siete millones trescientos nueve mil trescientos cuarenta y siete pesos) dividido en 1.567.142 cuotas, sobre la base de compromisos de capital de los aportantes.

El capital se encuentra integrado por 1.567.142 cuotas nominativas, unitarias, de igual valor y sin valor nominal, las cuales pueden ser de Serie A, B, C y D cuyas condiciones de colocación precio y plazo son determinados por el directorio de la administradora, quedando reflejado en los contratos de suscripción de cuotas.

Las cuotas de la Serie A, comprenden 2.000 cuotas en total y son exclusivamente para la Administradora del Fondo, las Cuotas de la Serie B, comprenden 177.944 cuotas en total, las Cuotas de la Serie C comprenden 343.243 y las Cuotas de la Serie D comprenden 1.043.955 cuotas en total. Las cuotas Serie B, C y D son de exclusiva suscripción por los aportantes distintos de la administradora o sus personas relacionadas.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFIOUTDA-E, CFIOUTDB-E, CFIOUTDC-E y CFIOUTDD-E

Los presentes estados financieros al 30 de septiembre de 2021, han sido aprobados en sesión de directorio de la Sociedad Administradora con fecha 23 de noviembre de 2021.

Nota 2 Bases de preparación

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

2.1 Declaración de cumplimiento con NIIF

Los presentes Estados Financieros del Fondo al 30 de septiembre de 2021, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board o "IASB" y normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

2.2 Período cubierto

- Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020.
- Estado de Resultados Integrales, por los periodos comprendidos entre el 1 de enero al 30 de septiembre de 2021 y 2020 y los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre de 2021 y 2020.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2021 y el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2020.
- Estado de Flujo de Efectivo, por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2021 y el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2020.

2.3 Bases de medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, sin embargo, los activos financieros a valor razonable con efecto en resultado se encuentran valorizados a su valor razonable.

2.4 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

Los activos y pasivos en unidades de fomento han sido traducidos al peso chileno a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo con el siguiente detalle:

	30/09/2021	31/12/2020
Unidad de fomento	30.088,37	29.070,33

Al 30/09/2021 el Fondo no mantiene activos ni pasivos en moneda extranjera.

2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administradora del Fondo. La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

La Administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación:

Nota 2 Bases de preparación (continuación)

2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas (continuación)

Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un mercado activo o sin presencia bursátil.

El valor razonable de tales valores no cotizados en un mercado activo puede ser determinado por el Fondo utilizando fuentes de precios (tales como, agencias de fijación de precios) o precios indicativos.

El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas. Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valorización generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. Los "inputs" de estos modelos son principalmente flujos de efectivo descontados.

Los modelos utilizan datos observables, en la medida que sea practicable. Sin embargo, factores tales como riesgo crediticio (tanto propio como de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren que la Administración haga estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

La determinación de lo que constituye "observable" requiere de criterio significativo de la Administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan regularmente, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuente independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

2.6 Moneda de presentación y moneda funcional

La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo sus principales transacciones las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. El Fondo no tiene ajustes por tipo de cambio.

2.7 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En los estados de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, aquellos con vencimiento superior a dicho período.

Adicionalmente, se considera en la clasificación de un activo como corriente, la expectativa o intención de la Administración de venderlo o consumirlo en el ciclo de operación del Fondo.

En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción del Fondo, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, estos se clasifican como pasivos no corrientes.

2.8 Nuevos pronunciamientos contables

a) **Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros intermedios:**

Nuevas Normas Internacional de Información Financiera	Fecha de aplicación obligatoria
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia – Fase 2 (enmiendas a NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 más allá del 30 de junio de 2021 (enmiendas a NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de abril de 2021.

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

b) **Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:**

Interpretaciones y/o enmiendas a las Normas Internacional de Información Financiera	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Referencia al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Revelación de Políticas Contables (enmiendas a NIC 1 y NIIF - Declaración Práctica 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Definición de Estimaciones Contables (enmiendas a NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Impuesto Diferido relacionado a Activos y Pasivos que se originan de una Sola Transacción (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.

La Administradora del Fondo anticipa que la aplicación futura de NIIF 17 no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros, dado que la Sociedad no emite contratos de seguros. La Administradora del Fondo anticipa que la aplicación de las enmiendas podría tener un impacto en los estados financieros de la Sociedad en períodos futuros, en la medida que se originen tales transacciones.

Nota 3 Resumen de principales políticas contables

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros se presenta a continuación:

3.1 Activos y pasivos financieros

3.1.1 Reconocimiento

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

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

3.1.2 Clasificación

Las políticas contables asociadas a cada clasificación se tratarán en los puntos siguientes:

- **Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:** Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo.
- **Activos y pasivos financieros a costo amortizado:** se componen de activos y pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir y/o pagar los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

3.1.3 Valorización del costo amortizado

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

Al 30 de septiembre el Fondo no tiene activos valorizados al costo amortizado.

Nota 3 Resumen de principales políticas contables (continuación)

3.1.4 Medición del valor razonable

El valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando está disponible, el Fondo estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, el Fondo determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si

estuvieran disponibles, así como las referencias de valor razonable de otros instrumentos financieros sustancialmente iguales, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones. La técnica de valorización escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Fondo, incorporará todos los factores que considerarían participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, el Fondo revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida, a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda poner mejor de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercado observables. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente a este valor. La diferencia con respecto al modelo de valoración es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valoración esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

3.1.5 Medición del valor razonable, continuación

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 a los siguientes niveles:

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

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 esta medición 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.

Nota 3 Resumen de principales políticas contables (continuación)

La determinación de que constituye el término "observable" requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

Para efectos de estos estados financieros la inversión que el Fondo mantiene en The Andes Brands S.A, se presenta al valor razonable de acuerdo con las mediciones indicadas en los párrafos anteriores, quedando registrado como se indica en nota 7.

3.1.6 Identificación y medición de deterioro

El Fondo evalúa en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que los activos financieros no llevados al valor razonable con cambio en resultados están deteriorados. Los activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad. La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye dificultad financiera significativa del prestatario o emisor, impagos o moras de parte del prestatario, reestructuración de un préstamo o avance por parte del Fondo en condiciones que de otra manera el Fondo no consideraría, indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el Fondo, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos de los activos del Fondo.

La pérdida por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas son reconocidas en el resultado y reflejadas en una cuenta de provisión contra préstamos y avances. El interés sobre el activo deteriorado continúa siendo reconocido mediante la reversión del descuento. Cuando ocurre un hecho posterior que causa que disminuya el monto de pérdida de deterioro, esta disminución en la pérdida de deterioro es reversada en resultados.

3.1.7 Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados

De acuerdo a lo mencionado en los párrafos anteriores, el Fondo registra sus instrumentos financieros a su valor razonable. En particular, valoriza los instrumentos de deuda y las acciones en sociedades anónimas abiertas, de acuerdo con los siguientes criterios:

a. Instrumentos de deuda

Estos instrumentos se valorizan a mercado utilizando la tasa TIR aplicable para descontar todos los flujos del instrumento respectivo, los cuales se valorizan diariamente a mercado utilizando los servicios de un proveedor externo.

b. Instrumentos de capitalización

Los instrumentos de capitalización nacional sus asignaciones se realizan a precio de cierre, para el caso de los instrumentos de emisores extranjeros se utiliza un proveedor externo.

3.2 Compensación

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

3.3 Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo incluye cuentas corrientes bancarias, y saldos de cuotas de fondos mutuos liquidables en un periodo inferior a 5 días hábiles.

Nota 3 Resumen de principales políticas contables (continuación)

3.1 Estados de flujos de efectivo

Para efectos de presentación de los estados de flujos de efectivo, éstos se clasifican en las siguientes actividades:

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: constituyen las actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

3.4 Aportes

Las cuotas emitidas (suscritas y pagadas) se clasifican como patrimonio.

El valor de la cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

El Fondo podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de su capital, en la forma, condiciones y plazos que señale el Reglamento Interno del Fondo, sin embargo, las cuotas pagadas no podrán ser rescatadas antes de la liquidación del fondo.

3.5 Ingresos y gastos operacionales

Los ingresos se componen por dividendos percibidos e ingresos por intereses, incluye también la valuación de inversiones a valor razonable, en cuyo caso la fluctuación de valor se registra en el resultado del Fondo.

3.6 Dividendos por pagar

El Artículo N°80 de la Ley N° 20.712, establece que los fondos de inversión deberán distribuir anualmente como dividendos, a lo menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio. No obstante, lo anterior, si el Fondo tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas.

Política de reparto de dividendos establecida en el reglamento interno:

Los dividendos serán distribuidos según los beneficios netos percibidos por el Fondo de acuerdo con los estados financieros anuales auditados y aprobados por la administración, estos se distribuyen anualmente en forma monetaria como dividendo a los aportantes.

Al efecto, se considerará como beneficios netos percibidos por el Fondo, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas, el total de las pérdidas y gastos devengados en el período. Sin perjuicio de lo anterior, si el Fondo tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas. Por otra parte, en caso de que hubiere pérdidas en un ejercicio, éstas serán absorbidas con utilidades retenidas, de haberlas.

La porción de los beneficios netos percibidos no distribuidos como dividendo, durante el año fiscal, puede ser capitalizada en cualquier tiempo, o retenida para dividendos futuros por acuerdo de la asamblea de aportantes.

Los dividendos son distribuidos dentro de los 180 días siguientes a la asamblea ordinaria de aportantes que los acordó, salvo que la asamblea acuerde por unanimidad pagarlos en otra fecha. Los dividendos no pagados o puestos a disposición de los aportantes dentro del término correspondiente se reajustarán de acuerdo con la variación que experimente la Unidad de Fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo, devengando intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período.

El directorio de la Administradora, bajo la responsabilidad personal de los directores que concurren, podrá acordar dividendos provisorios con cargo a los resultados del ejercicio en que se acuerden. Dichos dividendos deberán ser acordados en el mismo ejercicio con cargo a cuyos beneficios se distribuyen.

Al 30 de septiembre de 2021 el Fondo no adeuda pagos por dividendos comprometidos a sus aportantes.

Nota 4 Política de inversión del fondo

El Fondo tiene por objeto invertir en aportes de capital mediante adquisición de acciones de primera emisión y/o mediante la adquisición de acciones de terceros y/o adquisición de opciones, según lo dispuesto por los artículos 56° y 57° de la LUF, emitidos por y únicamente The Andes Brands S.A. rol único tributario 76.838.890-3 y Haka Honu S.A. rol único tributario 76.964.560-8, o por la sociedad resultante de una fusión entre The Andes Brands S.A. y Haka Honu S.A., de forma tal que el Fondo alcance una participación final por sobre el 50%, que le permita ser el accionista controlador de la empresa objetivo.

Adicionalmente a lo expuesto en el párrafo precedente, el fondo también puede invertir de forma transitoria sus recursos en bonos, efectos de comercio, y otras modalidades de deuda convertible emitidos por la compañía objetivo. Asimismo, solo para asegurar la adecuada liquidez, también puede invertir en cuotas de fondos mutuos de renta fija a corto plazo, y depósitos a plazo, todo lo anterior sujetos a las disposiciones de su reglamento interno.

El Fondo si puede invertir en cuotas de Fondos de Inversión Privados.

Nota 5 Gestión del riesgo financiero

Con el objetivo de tener una adecuada administración de los riesgos asociados al Fondo Outdoors, así como de dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la circular N° 1.869 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), se han tomado una serie de medidas detalladas más adelante.

El Fondo tiene un organismo denominado Comité de Vigilancia, cuya principal función es velar por el correcto cumplimiento de la Administradora con las obligaciones que le impone el Reglamento Interno del fondo y la Ley, además de aprobar y autorizar las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos y control interno del Fondo. El Comité de Vigilancia se reúne al menos dos veces al año o con la frecuencia necesaria en caso de que se produzcan cambios significativos en las políticas o procedimientos establecidos.

Con el fin de cumplir las disposiciones contenidas en las leyes y normativas internas y externas el Fondo, a través de su administradora, reporta a distintos organismos como se detalla a continuación:

Venturance S.A AGF, administradora de fondos de inversión privados, está inscrita como Entidad Informante frente a la CMF desde el 07 de enero de 2015, lo que implica el constante envío de información relevante de los distintos Fondo. Venturance S.A AGF, está inscrita también en la Unidad de Análisis Financiero (UAF), para el correcto cumplimiento ético y preventivo de lavado de activos y financiamiento del terrorismo. Asimismo, se creó un manual de prevención y procedimientos para el cumplimiento de las políticas sobre esta materia definidas por la entidad.

A continuación, se detallan los posibles riesgos existentes en el Fondo:

Riesgos relacionados al ciclo de inversión de los fondos que se administran:

1. Operacional: riesgo interno relacionado a faltas en procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio, que lleven a pérdidas financieras para la Administradora.

Si bien no es posible eliminar este riesgo, es mitigado por distintos procesos y procedimientos que permiten la alineación y el control de todo el equipo de Venturance S.A AGF.(Front-office y Back-office) y de las empresas invertidas. Se realizan reuniones de coordinación semanales con los principales ejecutivos de la empresa, donde se hace una completa revisión operacional.

Todas las operaciones del Fondo se desarrollan por la Administradora a nombre del fondo, a través de sus representantes designado por su directorio. Todas sus funciones se describen claramente en el reglamento interno.

El Fondo tiene un organismo denominado Comité de Inversiones, conformado por los socios de la administradora y 2 aportantes, establecidos por la Asamblea de Aportantes. Éste participa en la toma de decisiones con respecto a la elección de los activos a invertir, lo que disminuye el riesgo operacional relacionado a este tema.

Por último, el fondo tiene un Comité de Vigilancia cuya principal función es velar por que la administradora cumpla con las obligaciones que le impone el reglamento interno.

2. De liquidez: exposición a una potencial incapacidad de extraer fondos de manera inmediata.

En el caso del Fondo Outdoors el riesgo de liquidez para el inversionista no aplica, ya que el fondo tiene ventanas de liquidez y salida definidas por la Administradora y no por los aportantes, en base a la liquidez propia del ciclo de inversiones.

Sin embargo, a modo de asegurar la adecuada liquidez, y sin perjuicio de las políticas de gestión de caja del fondo, este también puede invertir en cuotas de fondos mutuos de renta fija de corto plazo y depósitos a plazo, de acuerdo con lo establecido en el Reglamento Interno.

Existe un riesgo de liquidez en el momento de efectuar una inversión, relacionado con la capacidad de ejecutar los llamados de capital a los inversionistas. Para mitigar este riesgo, se informa adecuadamente a los inversionistas de los plazos de inversión.

3. Crediticio: potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio. Se considera el riesgo del emisor y de la contraparte.

Con respecto al riesgo del emisor, la administradora del fondo se caracteriza por la gestión activa y monitoreo constante sobre sus inversiones, lo que disminuye los riesgos de potenciales quiebras o deterioros de solvencia en las inversiones de los distintos fondos.

4. De mercado: tiene que ver con potenciales pérdidas causadas por cambios en los precios de mercado y cómo influyen estos en el patrimonio total. Abarca el riesgo de tasas de interés, el riesgo cambiario y los riesgos de precios en relación con los activos financieros de un fondo.

El directorio, gerencia y equipo profesional de la Administradora participan activamente en la definición de la estrategia de inversión, tanto en las políticas, procedimientos, límites y targets de inversión.

No existe riesgo cambiario, ya que las inversiones se realizan en pesos chilenos, al igual que los estados financieros del fondo, como se muestra a continuación:

Moneda	% del fondo
CLP	100%

A la fecha, el fondo ha realizado sólo una inversión en la empresa The Andes Brands S.A. alcanzando un 80,0805% de participación.

Con fecha 11 de marzo de 2020, la OMS declaró como "pandemia" al nuevo Coronavirus (Covid-19) debido principalmente a la fuerte expansión que ha tenido a nivel mundial, lo que ha llevado a la toma de acciones de los distintos gobiernos de los países o zonas más afectados (Sudeste Asiático, Italia, España, Estados Unidos, entre otros), como también empresas del sector privado de dichas zonas han tomado decisiones operacionales para responder al brote, generando volatilidad e incertidumbres en los mercados financieros a nivel mundial. En línea con lo anterior, La Administradora ha mantenido estricto seguimiento de esta situación, para propósitos de un adecuado y oportuno reconocimiento en sus estados financieros. Sin embargo, al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, El Fondo no se ha visto afectado por dicha circunstancia, ni su patrimonio ni resultados.

5. Jurídico: relacionado a pérdidas por falta de integridad o a la inexactitud de la documentación sobre transacciones específicas o a la falta de la firma en las órdenes o contratos correspondientes, lo cual puede afectar la legalidad o validez comercial de las transacciones.

La administradora sigue todos los procedimientos y reglas exigidas por las distintas entidades reguladoras, para el correcto cumplimiento de las normativas vigentes. Para esto se apoya en Atkinson Costabal Undurraga y Achurra Ltda., firma de abogados con amplia experiencia en temas relacionados a fondos de inversión, banca y finanzas, capital privado y de riesgo, derecho corporativo y M&A, regulación y políticas públicas, entre otros.

Nota 5 Gestión del riesgo financiero (continuación)

6. Tecnológico: 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 fallas operacionales de estos mismos.

En este tema, la administradora realiza una correcta gestión de la tecnología necesaria tanto para lograr un trabajo eficiente, con las herramientas óptimas para llevarlo a cabo, como para resguardar la seguridad de todo el trabajo realizado. Para esto posee un servidor externalizado en la nube, respaldado diariamente. Además, paga licencias por aplicaciones tecnológicas que soportan el desarrollo de las distintas tareas.

7. Riesgos relacionados al ciclo de aportes y rescates: correcta gestión de la suscripción de cuotas y rescates por parte de la administradora, además de correcto cumplimiento de plazos y montos por parte de los aportantes, para evitar fallidos aportes de capital, de manera coherente con lo establecido en los reglamentos internos de sus distintos Fondo.

Para esto, el reglamento interno está regido por la normativa de la Ley Única de Fondos y sigue un estricto proceso para todo lo relacionado a la suscripción de cuotas, traspasos de fondos, solicitudes de rescates y los informes entregados a los distintos interesados.

8. Riesgo relacionado al ciclo de contabilidad y tesorería: incluye la valorización de cartera de cada fondo, el correcto cálculo de los valores cuota, el cálculo del rendimiento o rentabilidad y la preparación correcta y a tiempo de la información entregada a los aportantes y CMF, según corresponda.

Para esto, la administradora establece encargados especializados para cada función, gestionándolas de manera de minimizar los riesgos, estableciendo controles cruzados de información para distintos tipos de informes, sean contables, financieros, tributarios o laborales, de manera de reducir al máximo posible el grado de error humano.

Además, los estados financieros del Fondo son debidamente auditados por una compañía externa independiente, inscrita en el registro que al afecto lleva la CMF.

Nota 6 Efectivo y equivalente al efectivo

La composición del efectivo y equivalente de efectivo es la siguiente:

		01/01/2021 30/09/2021	01/01/2020 31/12/2020
	Moneda	M\$	M\$
Banco Bice	CLP	34.498	658
Banco Santander \$	CLP	1.570	1.570
Banco Santander USD	USD	-	-
Fondo Mutuo Bice Liquidez	CLP	37.352	7.580
Total		73.420	9.808

Nota 7 Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados

La composición de la inversión en otras sociedades es la siguiente:

a) Activos

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	TOTAL	TOTAL
	30/09/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Acciones de The Andes Brands S.A	87.026.683	87.026.683
Total	87.026.683	87.026.683

b) Efecto en Resultado

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio)	TOTAL	TOTAL
	30/09/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Valorización financiera efectuada por Quest Capital	-	5.371.000
Total	-	5.371.000

c) Movimientos en cartera

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	TOTAL	TOTAL
	31/09/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Saldo inicial	87.026.683	81.655.683
Compra de cuotas	-	-
Rescate de cuotas	-	-
Ajustes de mercado	-	5.371.000
Total	87.026.683	87.026.683

No hay efecto en resultados por valorización razonable de esta inversión en los estados financieros intermedios.

Para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2020, La Administradora obtuvo el informe de valuación económica de The Andes Brands S.A, realizada por Quest Capital, y de acuerdo con los supuestos expuestos en el informe, se estimó que el valor del patrimonio de esta inversión es de MM\$108.675 por el cual el Fondo posee un 80,0805% de participación.

Nota 8 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

	01/01/2021	01/01/2020
	30/09/2021	31/12/2020
	M\$	M\$
Asesorías legales	742	578
Asesorías financieras de valorización	1.424	2.907
Auditoría de estados financieros	573	756
Comisión de administración	32.980	82.451
Otros proveedores	293	-
Total	36.012	86.692

Nota 9 Aportes suscritos y pagados

9.1 Capital

El capital del Fondo es la suma de M\$13.857.320, sobre la base de compromisos de capital de los aportantes.

La cantidad de cuotas representativas del capital por cada serie se detalla a continuación:

Serie	N° de cuotas emitidas	Cuotas suscritas	Capital suscrito y pagado M\$
A	2.000	2.000	17.685
B	177.944	177.944	1.573.455
C	343.243	343.243	3.035.097
D	1.043.955	1.043.955	9.231.083
Total	1.567.142	1.567.142	13.857.320

Las cuotas Serie B, C y D son de exclusiva suscripción por los aportantes distintos de la administradora o sus personas relacionadas.

9.2 Cuotas emitidas

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 1.567.142 al 30 de septiembre de 2021.

El detalle y movimiento de las cuotas vigentes al 30 de septiembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

Emisión Vigente	Emitidas	Suscritas	Pagadas	Monto en M\$	% Pagado / Suscrito
30/09/2021	1.567.142	1.567.142	1.567.142	13.857.320	100,00
31/12/2020	1.567.142	1.567.142	1.567.142	13.857.320	100,00

Los movimientos relevantes de las cuotas, al 30 de septiembre del 2021 y 31 de diciembre del año 2020, son los siguientes:

Tipo de movimiento	Emitidas	Suscritas	Pagadas	Total	Monto en M\$
Saldo inicial al 01/01/2021	1.567.142	1.567.142	1.567.142	1.567.142	13.857.320
Pagos de cuotas suscritas	-	-	-	-	-
Rescates	-	-	-	-	-
Saldo de cierre al 30/09/2021	1.567.142	1.567.142	1.567.142	1.567.142	13.857.320

Tipo de movimiento	Emitidas	Suscritas	Pagadas	Total	Monto en M\$
Saldo inicial al 01/01/2020	1.567.142	1.567.142	1.567.142	1.567.142	13.857.320
Pagos de cuotas suscritas	-	-	-	-	-
Rescates	-	-	-	-	-
Saldo de cierre al 31/12/2020	1.567.142	1.567.142	1.567.142	1.567.142	13.857.320

9.3 Valor de las cuotas

El valor unitario de cada cuota emitida al 30 de septiembre de 2021 es de \$55.555,97 para cada una de las series A, B, C y D

Nota 10 Excesos de inversión

Al 30 de septiembre de 2021 el Fondo no ha tenido excesos de inversión.

Nota 11 Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de septiembre de 2021 no existen gravámenes y prohibiciones.

Nota 12 Partes relacionadas

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

12.1 Remuneración por Administración

El Fondo es Administrado por Venturance S.A AGF., una sociedad administradora de Fondos constituida en Chile.

La sociedad Administradora percibe una comisión anual fija de un 0,952% IVA incluido calculado sobre la suma de:

- a) Los aportes al Fondo efectivamente comprometidos mediante contratos de promesas de suscripción y pago de cuotas y/o contratos de suscripción y pago de cuotas, siempre que no haya transcurrido el plazo para su pago.

Se incluirá en el porcentaje indicado anteriormente, la suma de cualquier otro gasto con cargo al Fondo, en beneficio de los accionistas, directores o ejecutivos de la Administradora o las personas naturales o jurídicas relacionadas a cualquiera de ellos o con los aportantes del Fondo.

El total de comisión por administración del periodo finalizado al 30 de septiembre de 2021 ascendió a M\$83.144 más IVA.

12.2 Tenencia de cuotas por la Administradora, Entidades relacionadas a la misma y otros

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración, mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2021

Tenedor o titular de las cuotas	N° de cuotas a comienzo del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio	% de propiedad
Sociedad Administradora	2.000	-	-	2.000	0,13%
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Terceros no relacionados	1.565.142	-	-	1.565.142	99,87%
Total	1.567.142	-	-	1.567.142	100,00%

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2020

Tenedor o titular de las cuotas	N° de cuotas a comienzo del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio	% de propiedad
Sociedad Administradora	2.000	-	-	2.000	0,13%
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Terceros no relacionados	1.565.142	-	-	1.565.142	99,87%
Total	1.567.142	-	-	1.567.142	100,00%

12.3 Transacciones con partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2021, el Fondo no presenta transacciones con partes relacionadas.

Nota 13 Dividendos percibidos

Generador del ingreso	Porcentaje de participación	Utilidades distribuidas			
		01/01/2021 30/09/2021 M\$	01/01/2020 30/09/2020 M\$	01/07/2021 30/09/2021 M\$	01/07/2020 30/09/2020 M\$
The Andes Brands S.A	80,0805%	8.008.051	-	-	-
Total		8.008.051	-	-	-

Percepción de ingresos por medición del valor de activos por cambios en el valor razonable.

Generador del ingreso	01/01/2021 30/09/2021 M\$	01/01/2020 30/09/2020 M\$	01/07/2021 30/09/2021 M\$	01/07/2020 30/09/2020 M\$
	Total	-	-	-

Nota 14 Otros ingresos por función

El detalle de los otros ingresos por función, al 30 de septiembre 2021 y septiembre 2020, es el siguiente:

	01/01/2021 30/09/2021 M\$	01/01/2020 30/09/2020 M\$	01/07/2021 30/09/2021 M\$	01/07/2020 30/09/2020 M\$
	Mayor valor en rescate fondos mutuos	95	431	34
Total	95	431	34	2

Nota 15 Comisión de administración

El detalle de las comisiones pagadas a la sociedad administradora, al 30 de septiembre 2021 y septiembre 2020, es el siguiente:

	01/01/2021 30/09/2021 M\$	01/01/2020 30/09/2020 M\$	01/07/2021 30/09/2021 M\$	01/07/2020 30/09/2020 M\$
	Comisión de administración neta	(83.144)	(103.930)	(27.715)
IVA crédito fiscal no recuperable	(15.796)	(19.747)	(5.265)	(6.582)
Total	(98.940)	(123.677)	(32.980)	(41.226)

Nota 16 Otros gastos por función

El detalle de los otros gastos por función, al 30 de septiembre 2021 y septiembre 2020, es el siguiente:

	01/01/2021 30/09/2021 M\$	01/01/2020 30/09/2020 M\$	01/07/2021 30/09/2021 M\$	01/07/2020 30/09/2020 M\$
Asesorías financieras	(4.687)	(41)	-	-
Auditorías externas	(578)	(3.426)	(195)	(3.054)
Asesorías legales	(1.578)	(1.288)	(598)	(431)
Gastos legales y notariales	(443)	(1)	-	-
Iva Crédito Fiscal	(47)	-	(28)	-
Otros Gastos Bancarios				(1)
Total	(7.333)	(4.756)	(821)	(3.486)

Nota 17 Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo.

Al 30 de septiembre de 2021, el detalle de la Póliza de garantía constituida es la siguiente:

La Administradora contrató póliza de seguro N° 3012021125040 con una cobertura de U.F. 10.000 para el Fondo de Inversión Outdoors con el fin de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones por la administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que su inobservancia resulten de acuerdo con lo previsto en el Artículo N°12 de la Ley N°20.712.

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto	Vigencia	N° de póliza
Póliza de Seguro	Avla Seguros de Crédito y Garantía S.A.	Banco de Chile	UF 10.000	Desde el 01 de febrero de 2021, al 01 de febrero de 2022	3012021125040

Nota 18 Sanciones

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2021, El Fondo y la Sociedad Administradora no ha sido objeto de sanciones administrativas.

Nota 19 Valor económico de la cuota

Al 30 de septiembre de 2021, el Fondo no mantiene inversiones en instrumentos que se encuentren valorizados por el método de la participación o al costo amortizado, por el cual se haya optado por efectuar valorizaciones económicas de las mismas.

Nota 20 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 30 de septiembre de 2021, el Fondo posee una participación mayoritaria sobre The Andes Brands S.A. sin embargo, en el caso de poseer control directo aplicaría la exención de la NIIF 10, párrafo 31 Entidades de inversión: Exención a la consolidación.

Nota 21 Hechos posteriores

La administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 01 de octubre de 2021 y la fecha de emisión de estos estados financieros (el 23 de noviembre de 2021), que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.

Estados complementarios obligatorios de los Estados Financieros.

Resumen de cartera de Inversiones:

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES. Descripción	Monto Invertido		Monto Total M\$	% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional M\$	Extranjero		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de S.A.A.	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	37.352	-	37.352	0,0429%
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	87.026.683	-	87.026.683	99,9157%
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deuda de operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
TOTAL	87.064.035	-	87.064.035	99,9586%

Estado de resultado devengado y realizado:

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	Del:	Del: (01.01.2020)
	(01.01.2021)	Al: (30.09.2020)
Descripción	Actual	Anterior
UTILIDAD(PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES (+ ó -)	8.008.146	431
Enajenación de acciones de sociedades anónimas (+ ó -)		
Enajenación de cuotas de fondos de inversión (+ ó -)		
Enajenación de cuotas de fondos mutuos (+ ó -)	95	431
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores (+ ó -)		
Dividendos percibidos (+)	8.008.051	
Enajenación de títulos de deuda (+ ó -)		
Intereses percibidos en títulos de deuda (+)		
Enajenación de bienes raíces (+ ó -)		
Arriendo de bienes raíces (+)		
Otras inversiones y operaciones (+ ó -)		
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES (-)	0	0
Valorización de acciones de sociedades anónimas (-)		
Valorización de cuotas de fondos de inversión (-)		
Valorización de cuotas de fondos mutuos (-)		
Valorización de certificados de Depósito de Valores (-)		
Valorización de títulos de deuda (-)		
Valorización de bienes raíces (-)		
Otras inversiones y operaciones (-)		
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES (+)	0	0
Valorización de acciones de sociedades anónimas (+)		
Valorización de cuotas de fondos de inversión (+)		
Valorización de cuotas de fondos mutuos (+)		
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores (+)		
Dividendos devengados (+)		
Resultado por operaciones con instrumentos derivados (+)		
Otras inversiones y operaciones (+)		
GASTOS DEL EJERCICIO (-)	(106.273)	(128.433)
Costos Financieros (-)		
Comisión de la sociedad administradora (-)	(98.940)	(123.677)
Remuneración del comité de vigilancia (-)		
Gastos operacionales de cargo del fondo (-)	(7.333)	(4.756)
Otros gastos (-)		
Diferencias de cambio (+ ó -)		
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO (+ ó -)	7.901.873	(128.002)

Estado de utilidad para la distribución de dividendos:

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS	Del: (01.01.2021)	Del: (01.01.2020)
	Al: (30.09.2021)	Al: (30.09.2020)
Descripción	Actual	Anterior
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO (+ ó -)	7.901.873	(128.002)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones (+ ó -)	8.008.146	431
Pérdida no realizada de inversiones (-)		
Gastos del ejercicio (-)	(106.273)	(128.433)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (-)		
DIVIDENDOS PROVISORIOS (-)	(7.787.582)	
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES (+ ó -)	(87.601)	82.333
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida(+ ó -)	(87.601)	82.333
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial (+ ó -)		82.333
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio (+)		
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (-)	(87.601)	
Dividendos definitivos declarados (-)		
Pérdida devengada acumulada (-)	0	0
Pérdida devengada acumulada inicial (-)		0
Abono a pérdida devengada acumulada (+)		
Ajuste a resultado devengado acumulado (+)	0	0
Por utilidad devengada en el ejercicio (+)		
Por pérdida devengada en el ejercicio (+)		
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR (+ ó -)	26.690	(45.669)