

**FONDO DE INVERSIÓN
LINK - DEUDA PRIVADA CUMPLO I**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019
y por el período comprendido entre el 29 de agosto
y el 31 de diciembre de 2019

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FONDO DE INVERSIÓN LINK - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo, Método Directo

Notas a los Estados Financieros

USD : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUSD : Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores independientes

Señores Aportantes de
Fondo de Inversión Link - Deuda Privada Cumplo I:

Hemos efectuado una auditoría a los estados de financieros adjuntos de Fondo de Inversión Link - Deuda Privada Cumplo I, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 29 de agosto (fecha de inicio de sus operaciones) y el 31 de diciembre de 2019 y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Link - Deuda Privada Cumplo I al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período comprendido entre el 29 de agosto (fecha de inicio de sus operaciones) y el 31 de diciembre de 2019, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos, Estados Complementarios

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios (información suplementaria), que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jorge Maldonado G.', written over a horizontal line that extends to the left and then curves downwards.

Jorge Maldonado G.

KPMG SpA

Santiago, 31 de marzo de 2020

FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA CUMPLIO I

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Estado de Flujos de Efectivo, Método directo
Notas a los Estados Financieros
Estados Complementarios

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos
M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

FONDO DE INVERSIÓN LINK - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

ACTIVOS	Notas	31.12.2019
		M\$
Activos corrientes		
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	957.283
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8a)	2.756.502
Activos financieros a costo amortizado	(9a)	5.336.928
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(14a)	1.120.684
Otros Activos	(15)	11.219
Total activos corrientes		<u>10.182.616</u>
Total activos		<u>10.182.616</u>
 PASIVOS		
Pasivos corrientes		
Remuneraciones Sociedad Administradora	(16)	11.111
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	(14b)	31.144
Total pasivos corrientes		<u>42.255</u>
Total pasivos		<u>42.255</u>
 PATRIMONIO NETO		
Aportes		10.048.055
Resultados acumulados		-
Resultado del ejercicio		92.306
Dividendos provisorios		-
Total patrimonio neto		<u>10.140.361</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>10.182.616</u>

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos Estados Financieros.

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
ESTADOS RESULTADOS INTEGRALES
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	Notas	<u>31.12.2019</u>
		<u>M\$</u>
Ingresos (pérdidas) de la operación:		
Intereses y reajustes	(18)	146.630
Ingresos por dividendos		-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8b)	16.058
Resultado en venta de instrumentos financieros	(8b)	46.321
Otros	(9c)	<u>(33.823)</u>
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		<u>175.186</u>
Gastos:		
Remuneración del comité de vigilancia		(1.522)
Comisión de administración	(26a)	(44.606)
Honorarios por custodia y administración		-
Costo de transacción	(28)	(23.423)
Otros gastos de operación	(29)	<u>(12.703)</u>
Total gastos de operación		<u>(82.254)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación		92.932
Costos financieros		<u>(626)</u>
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		92.306
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		<u>-</u>
Resultado del ejercicio		<u>92.306</u>
Otros resultados integrales:		
Ajustes por conversión		<u>-</u>
Total otros resultados integrales		<u>-</u>
Total resultado integral		<u><u>92.306</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN LINK - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
ESTADO CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	Aportes M\$	Otras reservas				Total M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
		Cobertura de flujo de caja M\$	Conversión M\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación M\$	Otras M\$					
Saldo inicial 29.08.2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Aportes	10.048.055	-	-	-	-	-	-	-	10.048.055	
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados integrales del ejercicio:										
- Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	92.306	-	92.306	
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo final al 31.12.2019	10.048.055	-	-	-	-	-	92.306	-	10.140.361	

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN LINK - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	Notas	<u>31.12.2019</u>
		M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación		
Compra de activos financieros		(44.243.572)
Venta de activos financieros		36.299.668
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		25.660
Liquidación de instrumentos financieros		-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(1.089.648)
Otros gastos de operación pagados		(82.880)
Otros ingresos de operación percibidos		-
Flujo neto utilizado en actividades de la operación		<u>(9.090.772)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos		-
Aportes		10.048.055
Repartos de patrimonio		-
Repartos de dividendos	(20)	-
Otros		-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>10.048.055</u>
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		957.283
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	(7)	<u>957.283</u>

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos Estados Financiero

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 1 - Información general

El Fondo denominado "Fondo de Inversión Link - Deuda Privada Cumplio I" (el "Fondo") está domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas y es administrado por Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A (la "Administradora" o "Sociedad Administradora") que fue autorizada mediante Resolución Exenta N°5490 de fecha 30 de noviembre de 2018. Las oficinas de la Sociedad Administradora se encuentran ubicadas en Alonso de Córdova N°4355, oficina 703, Las Condes, Santiago.

De conformidad con la clasificación del Fondo, éste no permite a los aportantes (en adelante los "Aportantes" o los "Partícipes") el rescate de sus Cuotas.

Los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en cuotas de participación del Fondo, nominativas, las que se dividirán en series de Cuotas unitarias, y que tendrán las características indicadas en el presente Reglamento Interno.

Las Cuotas sólo podrán ser adquiridas por inversionistas calificados de aquellos definidos en la letra f) del artículo 4° bis de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores, y la Norma de Carácter General N° 216 del año 2008 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), o la que la modifique o reemplace.

A la Administradora no le corresponde pronunciarse sobre la transferencia de Cuotas y está obligada a inscribir, sin más trámite, los traspasos o transferencias que se le presenten a menos que no se ajusten a lo dispuesto en la Ley, el Reglamento de la Ley o el presente Reglamento Interno.

En el caso de las suscripciones o compraventas de Cuotas que se efectúen en bolsa, serán los corredores de bolsa correspondientes los encargados de exigir que se suscriba la declaración anterior. En el caso de las suscripciones o compraventas de Cuotas que se efectúen fuera de bolsa, será el Aportante vendedor quien deberá velar porque el o los Aportantes que contemplen invertir en las Cuotas del Fondo cumplan con los requisitos establecidos.

La Administradora deberá velar porque el o los Aportantes que contemplen invertir en las Cuotas del Fondo cumplan con los requisitos establecidos, como asimismo con lo dispuesto en el Manual de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo que ha aprobado la misma Administradora, en lo que les resulte aplicable; en forma previa a su inscripción en el Registro de Aportantes del Fondo.

El Fondo tendrá como objetivo principal la inversión en títulos de crédito, principalmente pagarés o facturas emitidas por empresas o personas naturales con giro comercial en el marco del uso de la plataforma electrónica que provee Cumplio Chile S.A. (en adelante "Cumplio" y la "Plataforma Cumplio", respectivamente), que cumplan con las características definidas en el presente Reglamento Interno para las inversiones del Fondo.

Para estos efectos, el Fondo celebrará con Cumplio un acuerdo marco en el que se regularán los mecanismos bajo los cuales el Fondo materializará sus inversiones.

Para ello, el Fondo tendrá como política general invertir un 30% del monto total de cada uno de dichos instrumentos. Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo tendrá también la posibilidad de invertir hasta un 100% en pagarés, facturas u otros títulos de créditos, que sean gestionados directamente por Cumplio, por parámetros y condiciones previamente definidos por la Administradora.

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 1 - Información general, continuación

La inversión del Fondo en los términos antes señalados es sin perjuicio de las inversiones en otros instrumentos, que por motivo de liquidez efectúe el Fondo de conformidad con el presente Reglamento Interno

El Fondo tendrá una duración de 3 años a partir de la fecha del primer depósito del presente Reglamento Interno en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que al efecto lleva la CMF, prorrogable sucesivamente por períodos de 1 año cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Esta Asamblea deberá celebrarse a lo menos con 1 día de anticipación a la fecha del vencimiento del plazo de duración original o de cualquiera de sus prórrogas.

El Fondo inició operaciones en fecha 29 de agosto de 2019.

El Reglamento Interno del Fondo fue depositado por primera vez con fecha 06 de julio de 2019 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero y modificado por última vez el 12 de diciembre de 2019; los principales cambios en el mismo fueron los siguientes:

1. Se acordó modificar el nombre del Fondo, pasando éste a denominarse "*Fondo de Inversión Link - Deuda Privada Cumplio I*", ajustándose en consecuencia todas las secciones del Reglamento Interno que hacen referencia al nombre del Fondo.
2. Se acordó la creación de una nueva serie de cuotas del Fondo denominada "*Serie B*". En consecuencia:
 - a) En el número UNO. *SERIES DE CUOTAS* del Título VI *SERIES DE CUOTAS, REMUNERACIONES, COMISIONES Y GASTOS*, se incorporó una referencia a la nueva Serie B y a sus requisitos de ingreso, valor cuota inicial y a la moneda en la que se pagarán sus aportes y disminuciones de capital.

“UNO. SERIES DE CUOTAS

Los aportantes que integren el Fondo quedarán expresados en 3 series de Cuotas, las que se denominarán Serie A, Serie B y Serie I:

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 1 - Información general, continuación

Denominación	Requisitos ingreso	Valor Cuota Inicial	Moneda en que se recibirán aportes	Moneda en que se pagarán las disminuciones de capital
B	Suma de aporte y compromisos vigentes de aportes mediante contratos de promesa de suscripción de Cuotas efectuados o suscritos por un Partícipe y/o sus personas relacionadas que sumados sean iguales o superiores a 10.000 millones de Pesos Chilenos. En la eventualidad que algún partícipe titular de las cuotas de esta Serie sea que tenga dicha calidad individualmente o por medio de sus personas relacionadas, redujere su saldo total, en forma tal que el equivalente de las Cuotas inscritas a su nombre resulte ser inferior a 10.000 millones de Pesos Chilenos, sin importar la causa, éste se mantendrá como Partícipe de esta Serie. No obstante, no podrá efectuar nuevos aportes en esta Serie, a menos que, con dicho aporte, sea de forma individual o por medio de una o más de sus personas relacionadas, alcance el monto de 10.000 millones de Pesos Chilenos.	\$1.000	Pesos Chilenos	Pesos Chilenos

- b) En el número DOS. *REMUNERACIONES DE CARGO DEL FONDO* del Título VI. *SERIES DE CUOTAS, REMUNERACIONES, COMISIONES Y GASTOS*, se incorporó la remuneración fija anual de la Serie B que percibirá la Administradora por la administración del Fondo y que asciende a hasta un 0,714% IVA incluido sobre el valor promedio que haya tenido la Serie B en el patrimonio del Fondo durante el mes.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFILCPA-E, CFILPCB-E y CFILPCI-E respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas del Fondo no mantienen clasificación de riesgo.

Nota 2 - Bases de preparación

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

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 2 - Bases de preparación, continuación

2.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobó los presentes Estados Financieros en su Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 31 de marzo de 2020.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019, y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Resultados Integrales y Estado de Flujos de Efectivo por el periodo comprendido entre el 29 de agosto y el 31 de diciembre de 2019.

2.4 Base de medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable.

2.5 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

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

(b) Transacciones y Saldos

Las transacciones en pesos chilenos y en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en peso chileno y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de reporte. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados del Fondo. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente.

Fecha	31.12.2019 USD
Pesos chilenos (CLP/US\$)	748,74

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los Estados Financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda. El valor de la UF al 31 de diciembre de 2019:

Fecha	31.12.2019 \$
Unidad de Fomento	28.309,94

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 2 - Bases de preparación, continuación

2.6 Uso de estimaciones y juicios

Estimaciones contables críticas

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:

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 de “market makers” para bonos o deuda. Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas.

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 empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en la Sociedad Administradora, independientemente de la entidad que los creó. Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

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 fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 3 - Principales criterios contables significativos

3.1 Nuevos pronunciamientos contables

3.1.1 Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados 1° de enero de 2019:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1° de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1° de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIF	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1° de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa, características de cancelación anticipada con compensación negativa.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1° de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1° de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1° de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

3.1.2 Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El Grupo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 3 - Principales criterios contables significativos, continuación

3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

3.1.2 Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, continuación:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1° de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1° de enero de 2020.
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1° de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1° de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

El Directorio ha tomado conocimiento de la entrada en vigencia de las nuevas normas las cuales no generan un efecto en los estados financieros.

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 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 período en el rubro. Cambios netos a valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 3 - Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.2 Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en otros resultados integrales y, iii) a costo amortizado.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

El Fondo evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la Administración.

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, el Fondo considera:

- (1) Las políticas y los objetivos de la Administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- (2) Cómo evalúa la Administración el rendimiento de la cartera;
- (3) Si la estrategia de la Administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- (4) El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;
- (5) Las razones para las ventas de activos; y
- (6) Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivos contractuales.

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados y a costo amortizado.

3.2.2 Clasificación, continuación

Un activo financiero es clasificado como 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. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 3 - Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.3 Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo 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.

De acuerdo a las políticas de inversión definidas por la Administración para este segmento de negocios, el Fondo invertirá en títulos de crédito, principalmente pagarés o facturas emitidas por empresas o personas naturales con giro comercial en el marco del uso de la plataforma electrónica que provee Cumplio Chile S.A. (en adelante "Cumplio" y la "Plataforma Cumplio", respectivamente), que cumplan con las características definidas en el presente Reglamento Interno para las inversiones del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2019, los activos a costo amortizado son:

Concepto	31.12.2019 M\$
Inversiones no registradas	
Otros Títulos de deuda no registrados	5.336.928
Total activos financieros a costo amortizado	5.336.928

3.2.4 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.

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 3 - Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

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 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.

Los activos y posiciones largas o compradoras son valorizados al precio de demanda; los pasivos y las posiciones cortas o deudoras son valorizadas al precio de oferta.

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados y títulos para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del Estado de Situación Financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes).

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 3 - Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.4 Medición del valor razonable, continuación

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los inputs 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 la medición de valor razonable efectuada es determinada 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.

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.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre 2019.

31.12.2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de Fondos Mutuos	-	2.756.502	-	2.756.502
Totales activos	-	2.756.502	-	2.756.502
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

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

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 3 - Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.5 Baja

El Fondo da de baja en su estado de situación financiera un activo financiero cuando transfiere el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero o en la que el Fondo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado en el Estado de Situación Financiera. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido), se reconoce en resultados.

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

3.2.6 Identificación y medición de deterioro

El modelo de “pérdida crediticia esperada” aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros, deterioro de activos financieros, y contabilidad de cobertura general.

El fondo inició operaciones el 29 de agosto de 2019 y en consecuencia ha aplicado NIIF 9 en su totalidad.

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

El Fondo posee activos financieros medidos al costo amortizado, activos contractuales o inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, por lo que se reconoce un deterioro por pérdida esperada. El Fondo ha implementado un modelo de deterioro basado en IFRS 9 que consiste en estimar las probabilidades de default para cada tipo de producto según el tramo de mora en que se encuentre utilizando como data histórica los últimos tres años (2016, 2017 y 2018). Para aquellas moras mayores a 120 días, se considerará como una cartera deteriorada.

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 3 - Principales criterios contables significativos, continuación

3.2 Activos y pasivos financieros, continuación

3.2.6 Identificación y medición de deterioro, continuación

El modelo de deterioro está basado a partir de las siguientes definiciones de producto:

- **Crédito Factura:** Crédito a corto plazo donde la empresa cede en dominio a Cumplio facturas por cobrar, la que ya están recepcionadas y quedan como respaldo de la operación. Cada operación cuenta con un pagaré notarial a nombre del Fondo. Adicionalmente puede contar con otros respaldos como el aval del representante legal o cheque de respaldo.
- **Capital de trabajo:** Crédito directo de corto plazo para el desarrollo y crecimientos de las pymes que solicitan financiamiento. Tienen como respaldo un pagaré firmado ante notario a nombre del Fondo con aval del representante legal de la empresa solicitante y un cheque de respaldo por la totalidad del crédito. Se ofrece a empresas con historial en Cumplio y que cumplen con la evaluación realizada por su equipo de riesgo.
- **Subsidio Estatal:**
 - Bonos de riego: bonos otorgados por la Comisión Nacional de Riego (CNR), para fomentar las obras privadas de construcción y reparación de obras de riego y drenaje. El pagador es la Tesorería General de la República.
 - Certificado SERVIU: créditos con respaldo de un Certificado de Pago del Ministerio de Vivienda y Urbanismo (MINVU) cedido a Cumplio. Surge de subsidios habitacionales del MINVU.
 - Tanto Bonos de Riego como Certificado SERVIU cuentan con un pagaré firmado ante notario a nombre del Fondo.

Grandes Pagadores: Crédito de corto plazo donde la empresa proveedora cede en dominio al Fondo facturas por cobrar de grandes pagadores. El pagador de la factura cedida al Fondo se encuentra dentro de un listado conformado inicialmente por las 500 empresas de mayor tamaño del país (según información del SII), al que se agregarán empresas según defina el Comité de Inversiones del Fondo

3.2.7 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente. Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

3.2.8 Compensación

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

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 3 - Principales criterios contables significativos, continuación

3.3 Provisiones y pasivos contingentes

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

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

3.4 Efectivo y efectivo equivalente

Se considera como efectivo y efectivo equivalente, los saldos mantenidos en caja y bancos, de alta liquidez, esto es saldos disponibles para cumplir compromisos de pago a corto plazo más propósitos de inversión. Estas partidas se registran a su costo histórico.

3.5 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.

La Administradora podrá efectuar disminuciones parciales de su capital, en la forma, condiciones y plazos que señale el Reglamento Interno del Fondo, esto es, previo acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, en la forma, condiciones y para los fines que se indican en el número Dos del Título X de dicho Reglamento Interno.

3.6 Ingresos y pérdidas financieras

Los ingresos se componen por ingresos de intereses en Fondos invertidos, dividendos o ganancias en la venta de activos financieros. Incluye también la valuación de inversiones a valor razonable, en cuyo caso la fluctuación de valor registra en el resultado del Fondo.

3.7 Dividendos por pagar

El artículo 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 beneficios establecida en Reglamento Interno:

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos el 30% de los "Beneficios Netos Percibidos" percibidos durante el ejercicio, pudiendo la Administradora distribuir libremente un porcentaje superior. Para estos efectos, se considerará por "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período. No se contempla la posibilidad de reinvertir los Beneficios Netos Percibidos en cuotas del Fondo u otra forma.

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 3 - Principales criterios contables significativos, continuación

3.7 Dividendos por pagar, continuación

Este dividendo se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el Reglamento Interno. Los dividendos devengados que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la unidad de fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo y devengará intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso 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.

3.8 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile y se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en el artículo N°81 de la Ley 20.712 Capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones del mismo. Considerando lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

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

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente no incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre "Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior."

3.9 Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Fondo ha establecido no presentar información por segmentos dado que la información financiera utilizada por la administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos de ningún tipo.

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 3 - Principales criterios contables significativos, continuación

3.10 El estado de Flujo de Efectivo considera los siguientes conceptos

(i) Flujos operacionales

Flujos de efectivo originados por las operaciones normales del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

(ii) Flujos de financiamiento

Flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

(iii) Flujos de inversión, continuación

Flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes al efectivo que no sean parte de la operación.

Nota 4 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta cambios contables, ya que inició operaciones el 09 de agosto de 2019.

Nota 5 - Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo depositado con fecha 16 de agosto de 2019 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, el que se encuentra disponible las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Avenida Alonso Córdova 4355, oficina 703, Las Condes y en el sitio web www.linkcapitalpartners.com.

El Fondo tendrá como objetivo principal la inversión en títulos de crédito, principalmente pagarés o facturas emitidas por empresas o personas naturales con giro comercial en el marco del uso de la plataforma electrónica que provee Cumplio Chile S.A. (en adelante "Cumplio" y la "Plataforma Cumplio", respectivamente), que cumplan con las características definidas en el presente Reglamento Interno para las inversiones del Fondo.

Para el cumplimiento de su objeto de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los siguientes valores, instrumentos y contratos, siempre con un límite global para todas estas inversiones no inferior a un 85% del activo total del Fondo:

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 5 - Política de inversión del Fondo, continuación

- (A) Pagarés nacionales; y
- (B) Factura u otros títulos de crédito nacionales.

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos y siempre con un límite global para todas estas inversiones no superior a un 15% del activo total del Fondo:

- (A) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (B) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
- (B) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras; y
- (C) Cuotas de fondos mutuos nacionales que tengan por objetivo principal la inversión en instrumentos de renta fija.

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 podrá invertir sus recursos en instrumentos, bienes o contratos que no cumplan con los requisitos que establezca la Comisión de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 56° de la Ley. Dichos instrumentos, bienes y contratos se valorizarán de acuerdo con normas de contabilidad basadas en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por su sigla en inglés), emitidas por el International Accounting Standard Board ("IASB"), y en normas de contabilidad e instrucciones específicas aplicables a los fondos de inversión impartidas por la CMF.

El Fondo no garantiza su rentabilidad y asume el riesgo crediticio de los instrumentos en que directa o indirectamente invierta.

La duración máxima de los instrumentos en los cuales invierta el Fondo será de 180 días. Las inversiones del Fondo tienen un nivel de riesgo alto, lo que se determina por la naturaleza de los instrumentos en los que invierte.

No se requiere que los instrumentos en los que invierta el Fondo cuenten con una determinada clasificación de riesgo.

El Fondo invertirá sus activos en instrumentos denominados en pesos chilenos ("Pesos") y/o en Unidades de Fomento.

El límite máximo de inversión por tipo de instrumento:

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 5 - Política de inversión del Fondo, continuación

- (A) Pagarés nacionales y facturas u otros títulos de créditos nacionales. Hasta un 100% del activo total del Fondo.
- (B) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción. Hasta un 15% del activo total del Fondo.
- (C) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas. Hasta un 15% del activo total del Fondo.
- (D) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras. Hasta un 15% del activo del Fondo.
- (E) Cuotas de fondos mutuos nacionales que tengan por objetivo principal la inversión en instrumentos de renta fija. Hasta un 15% del activo del Fondo.
- (F) Inversión en instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República: Hasta un 10% del activo total del Fondo.
- (G) Inversión directa o indirecta en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor o grupo empresarial, excluido el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República: Hasta un 100% del activo total del Fondo.

Los límites indicados anteriores no se aplicarán (i) durante los primeros 3 meses de operación del Fondo, contados desde la fecha en que ocurra la primera colocación de Cuotas del Fondo; (ii) por un período de 3 meses siguientes a colocaciones de nuevas Cuotas; (iii) por un período de 3 meses luego de haberse recibido aportes al Fondo que representen más del 10% del patrimonio del mismo; (iv) por un período de 3 meses contado desde la fecha en que el Fondo reciba distribuciones que representen más de un 20% del activo total del Fondo; y (v) durante la liquidación del Fondo.

Si se produjeran excesos de inversión respecto de los límites mencionados anteriormente, que se deban 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 que dichos excesos se produjeran por causas ajenas a la administración, deberán ser subsanados en los plazos indicados en el artículo 60° de la Ley y en la Norma de Carácter General N° 376 del año 2015 de la CMF, o aquella que la modifique o reemplace, según sea el caso, 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.

Con el objeto de resolver los conflictos de interés que se pudieren presentar en la inversión de los recursos del Fondo, con otros fondos de inversión que presenten objetivos de inversión similares a éste y que sean

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 5 - Política de inversión del Fondo, continuación

administrados por la Administradora, se deberán aplicar las disposiciones contenidas en el documento denominado “Manual de Tratamiento y Resolución de Conflictos de Interés” de Link Capital Partners Administradora General de Fondo S.A. (el “Manual”) aprobado por el Directorio de la Administradora. El Manual vela por que las inversiones tanto del Fondo como de los fondos relacionados se efectúen en términos equivalentes para todos los fondos, sin privilegiar los intereses de uno por sobre los intereses de los demás fondos. El Manual ha sido aprobado por el Directorio y sólo podrá ser modificado por acuerdo del mismo, debiendo permanecer en las oficinas de la Administradora copias suficientes de su texto vigente para aquellos Aportantes y demás autoridades fiscalizadoras que lo requieran.

Operaciones que realizara el Fondo

De conformidad a lo indicado en los números precedentes, la Administradora, por cuenta del Fondo, podrá adquirir y enajenar pagarés, facturas u otros títulos de crédito, así como aceptar las garantías que se constituyan a favor del Fondo y otorgar cualquier tipo de financiamiento tanto a sociedades, como a fondos y personas naturales, en la medida que se encuentre respaldado por uno o más títulos de deuda en los cuales el Fondo pueda invertir.

Para ello, la Administradora, por cuenta del Fondo, podrá celebrar todo tipo de acuerdos y contratos para materializar estas operaciones, incluyendo dentro de ellos todos los contratos, acuerdos y mandatos que se deban suscribir con Cumplio y la Plataforma Cumplio, y quedará plenamente facultada para pactar todo tipo de cláusulas de la esencia, naturales o meramente accidentales de los mismos.

El Fondo no contempla la celebración de contratos de derivados, venta corta y préstamo de valores, operaciones con retroventa o retrocompra.

Política de Endeudamiento

Tanto con el objeto de complementar la liquidez del Fondo como de cumplir con los compromisos de inversión que hubiere asumido el Fondo u obligaciones de distribución o repartos de dividendos a los Aportantes, la Administradora podrá obtener endeudamiento de corto, mediano y largo plazo por cuenta del Fondo mediante la contratación de créditos bancarios, líneas de financiamiento y préstamos, hasta por una cantidad equivalente al 30% del patrimonio del Fondo. El endeudamiento de corto plazo corresponde a pasivos que venzan en un plazo inferior a un año exigible, el endeudamiento de mediano plazo corresponde a pasivos que venzan en un 6 plazo superior a un año pero que no excedan de los dos años y el endeudamiento a largo plazo corresponderá a créditos con un vencimiento mayor a dos años.

Los bienes y valores que integren el activo del Fondo no podrán estar afectos a gravámenes y prohibiciones de cualquier naturaleza, salvo que se trate de garantizar obligaciones propias del Fondo o de prohibiciones, limitaciones o modalidades que sean condición de una inversión.

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 6 - Administración de riesgos

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A. elaboró el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad Administradora. De esta manera, el manual contempla la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión de las referidas políticas y procedimientos, así como también los respectivos anexos que complementan dicho manual y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

Las políticas y procedimientos considerados en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad Administradora son los relativos, entre otros, a:

- Cartera de inversión.
- Valor de la cuota.
- Rescates de cuotas de los Fondos.
- Conflictos de interés.
- Confidencialidad de la información.
- Cumplimiento de la legislación y normativa
- Información de emisores.
- Riesgo financiero.
- Publicidad y propaganda.
- Información al inversionista.
- Suitability.

a) Gestión del riesgo financiero

Por la naturaleza de las inversiones del Fondo, este se encuentra expuesta a una serie de riesgos financieros, entre los que se encuentran: riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez, los cuales son descritos a continuación:

6.1 Riesgo de crédito

Se entiende por riesgo de crédito, la posibilidad de pérdida a la que se expone el Fondo, debido al incumplimiento del prestatario o la contraparte en operaciones directas, indirectas que conlleva el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas con el Fondo.

En base al modelo descrito en nota 3.2.6 la provisión por deterioro de cartera es la siguiente:

Modelo de provisiones	Mora	Mora	Mora	Mora	Mora
	15 - 30 días	> 30 días	> 60 días	> 90 días	> 120 días
Crédito Factura	2%	6%	17%	35%	100%
Capital de Trabajo	3%	22%	46%	65%	100%
Subsidio Estatal	1%	5%	15%	31%	100%
Grandes Pagadores	1%	3%	8,5%	17,5%	100%
Total	1,75%	9,00%	21,62%	37,12%	100%

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 6 - Administración de riesgos, continuación

6.1 Riesgo de crédito, continuación

Al 31 de diciembre de 2019 el cargo a resultados por concepto de provisión de pérdidas esperadas es de M\$ 33.823 (ver nota 9.c)

6.1.1 Riesgo crediticio de la contraparte

La contraparte del Fondo en cada título de deuda es la sociedad o persona natural que emite dicho título, en el caso de aquellas inversiones que cuentan como respaldo un pagaré. Por otra parte, para el caso de Grandes Pagadores, la contraparte del Fondo es el deudor de la Factura. El Fondo busca mitigar el riesgo de contraparte, agregando respaldos adicionales a las operaciones con pagaré mientras que para el caso de Grandes Pagadores, el Fondo mitiga el riesgo, a través de restringir el producto a empresas de mayor tamaño.

6.1.2 Riesgo crediticio del emisor

Para aquellas operaciones en las cuales el Fondo cuenta con un pagaré como respaldo, Cumplio Chile S.A. realiza una evaluación de riesgo para cada uno de los solicitantes del crédito, generando un indicador de riesgo, el cual es de conocimiento del Fondo y este último tiene como política el invertir sólo en aquellos con una evaluación de riesgo de un factor determinado hacia arriba. Sin embargo, aun cuando se realice esta medida preventiva, podría existir el caso de incumplimiento de pago, que, en caso de ocurrir, se ejecutan las acciones judiciales respectivas para hacer cobro del título correspondiente.

6.1.3 Riesgo crediticio de los inversionistas

Si bien al 31 de diciembre 2019 no se encuentra contribuido el total del capital comprometido del Fondo, estimamos que el riesgo de que los inversionistas no concurren a los llamados de capital a ser realizados en el futuro es menor, en cuanto a que los prominentes del Fondo son inversionistas calificados (según la definición de la NCG N° 216 de la Comisión para el Mercado Financiero).

6.2 Riesgo de mercado

Este riesgo se aplica a préstamos y obligaciones bancarias, depósitos a plazo y fondos mutuos, cuentas por pagar y cuentas por cobrar, instrumentos financieros y derivados, que podrían generar efectos adversos en la situación financiera del Fondo.

El riesgo de mercado tiene relación con el efecto adverso que pudiese generar en la situación financiera del Fondo las variaciones en los precios de los activos, en la inflación y en el tipo de cambio.

6.2.1 Riesgo de precio

El Fondo invierte mayoritariamente en contratos de instrumentos que no tienen un precio de mercado, por el hecho de no transarse en mercados públicos. Sin perjuicio de lo anterior, el valor intrínseco de dichas inversiones sí se ven afectadas por cambios en las variables subyacentes que de manera directa o indirecta provocan que los precios de los instrumentos que transen en mercados públicos vean afectados sus precios.

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 6 - Administración de riesgos, continuación

6.2 Riesgo de mercado, continuación

6.2.1 Riesgo de precio, continuación

Para efectos de manejo de liquidez, el Fondo cuenta con inversiones en cuotas de fondos mutuos. Sin perjuicio de lo anterior, la exposición a riesgo de precio es acotada, por cuanto se invierte en fondos mutuos de renta fija de corto plazo.

6.2.2 Riesgo de inflación

Aún cuando el Fondo invierte en instrumentos denominado en moneda nacional, el riesgo de exposición a la variación en el índice de precios al consumidor se ve mitigado porque las inversiones del Fondo son a corto plazo (plazo promedio de la cartera de créditos es menor a 60 días).

6.2.3 Riesgo de tipo de cambio

Corresponde al riesgo por la potencial pérdida como consecuencia de las fluctuaciones de las divisas de acuerdo con la volatilidad y posición de ésta en un momento determinado. El Fondo no tiene posiciones de activos o pasivos en moneda extranjera que pueda tener un impacto significativo en los estados financieros.

6.3 Riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre de 2019 el Fondo no cuenta con obligaciones por un monto significativo. Dichas obligaciones podrían surgir en la medida que el Fondo se endeudara (actualmente no tiene obligaciones financieras), o que tuviera pendiente una distribución a los aportantes, en cuyo caso el Fondo provisionará caja para dar cumplimiento a dichas obligaciones.

Cabe destacar que el Fondo es no rescatable, por lo que no cuenta con una reserva de liquidez para dar cumplimiento a eventuales rescates.

b) Gestión de los riesgos operacionales

6.4 Aportes de capital

Tal como se describe en el numeral 6.1.3 el Fondo se ve expuesto al riesgo de que exista incumplimiento en la suscripción y pago de los aportes comprometidos al Fondo mediante los contratos de promesa de suscripción de cuotas, teniendo como consecuencia el incumplimiento de la obligación del Fondo de proveer los Fondos para financiar los créditos publicados en la plataforma de Cumplo Chile S.A.

La Administradora realiza los llamados de capital con al menos siete días de anticipación a la fecha de pago, contactando con anterioridad a cada uno de los aportantes para determinar un posible riesgo de incumplimiento.

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 6 - Administración de riesgos, continuación

6.5 Cálculo del valor cuota

Consiste en que una o más partidas utilizadas para la determinación del valor cuota del Fondo, contenga errores o no sea debidamente imputada en el cálculo.

El equipo contable del Fondo, es el encargado de calcular diariamente el valor cuota, mientras que el área de Operaciones de la Administradora revisa los parámetros y bases que inciden en dicho cálculo, controlando diariamente la determinación del patrimonio del Fondo y el valor cuota de este. Adicionalmente, el área de Control Interno de la Administradora, valida que tanto las inversiones del Fondo, como los saldos bancarios, estén considerados dentro del portafolio de activos y debidamente dentro de lo permitido según el Reglamento Interno del Fondo y otros acuerdos entre el Fondo y Cumplo Chile S.A.

c) Gestión sobre patrimonio legal mínimo

Según lo establece el artículo 5° de la Ley N°20.712, transcurrido un año contado desde la fecha de depósito del reglamento interno del Fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a lo menos, a 10.000 unidades de fomento.

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

Al 31 de diciembre de 2019, el patrimonio del Fondo era equivalente a 358.191 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

	M\$	MUF
Aportes	10.048.055	355
Resultados acumulados	-	-
Resultados del ejercicio	92.306	3
Dividendos Provisorios	-	-
Total patrimonio neto	10.140.361	358

Dado que, al 31 de diciembre de 2019, el patrimonio de Fondo de Inversión Link Capital Partners Deuda Privada Cumplo I era equivalente a 358.191 unidades de fomento, éste cumple con lo señalado en el artículo 5° de la Ley N°20.712.

Al 31 de diciembre de 2019, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de HDI Seguros Garantía y Crédito S.A., (ver nota 27) son los siguientes:

c) Gestión sobre patrimonio legal mínimo

Fondo	Vigencia póliza	Capital asegurado UF	N° Póliza vigente
Fondo de Inversión Link - Deuda Privada Cumplo I	04-07-2020	10.000	27503

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 7 - Efectivo y efectivo equivalente

Concepto	31.12.2019 M\$
Efectivo en Banco CLP	957.283
Total	957.283

Nota 8 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

a) Activos

Concepto	31.12.2019 M\$
Títulos de Renta Variable	
Cuotas de Fondos Mutuos	2.756.502
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	2.756.502

(b) Efectos en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):

Concepto	31.12.2019 M\$
Resultados realizados	46.321
Resultados no realizados	16.058
Total Ganancias/(pérdidas)	62.379

(c) Composición de la cartera

Instrumento	31.12.2019			% del total de activos
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Títulos de renta variable				
Cuotas de Fondos Mutuos	2.756.502	-	2.756.502	27,0707
Total	2.756.502	-	2.756.502	27,0707

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

Movimientos	31.12.2019 M\$
Saldo inicial	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	16.058
Adiciones	30.125.308
Ventas	(27.384.864)
Saldo final al período informado	2.756.502
Menos: Porción no corriente	-
Porción corriente	2.756.502

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 9 - Activos financieros a costo amortizado

(a) Activos

Concepto	31.12.2019 M\$
Inversiones no registradas	
Otros títulos de deuda no registrados	5.336.928
Total activos financieros a costo amortizado	5.336.928

(b) Composición de la cartera

Instrumento	31.12.2019			% del total de activos
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Inversiones no registradas				
Otros títulos de deuda no registradas	5.336.928	-	5.336.928	52,4122%
Total	5.336.928	-	5.336.928	52,4122%

(c) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

Movimientos	31.12.2019 M\$
Saldo inicial al 01 de enero	-
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	120.970
Adiciones	14.118.264
Ventas	(8.868.483)
Provisión por deterioro	(33.823)
Otros movimientos	-
Saldo final al periodo informado	5.336.928
Menos: Porción no corriente	-
Porción corriente	5.336.928

Nota 10 - Inversiones valorizadas por el método de la participación

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

Nota 11 - Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 12 - Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

Nota 13 - Préstamos

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no posee préstamos.

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 14 - Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Conceptos	31.12.2019 M\$
Cuotas varias	81.922
Cuota única	1.072.585
Provisión de deterioro	(33.823)
Total	1.120.684

Detalle al 31.12.2019

Conceptos	Rut	Entidad	País	Moneda	Tasa efectiva	Tasa nominal	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Cuentas por cobrar	N/A	Cuotas varias	Chile	Pesos	-	-	-	81.992	-	-	81.992
Cuentas por cobrar	N/A	Cuota única	Chile	Pesos	-	-	-	1.072.585	-	-	1.072.0585
Cuentas por cobrar	N/A	Deterioro	Chile	Pesos	-	-	-	(33.823)	-	-	(33.823)
Total					-	-	-	1.120.684	-	-	1.120.684

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 14 - Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Conceptos	31.12.2019 M\$
Servicios de Auditoría Externa	6.567
Backoffice	1.275
Scotiabank Inversiones	23.302
Total	31.144

Detalle al 31.12.2019

Conceptos	RUT	Nombre Entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
Auditoria	89.907.300-2	KPMG Auditores Consultores SpA	Chile	Pesos	-	-	-	6.567	-	-	6.567
Backoffice	77.060.973-9	Fund Services Chile SPA.	Chile	Pesos	-	-	-	1.275	-	-	1.275
Inversiones	77.038.705-1	Scotiabank Inversiones	Chile	Pesos	-	-	-	23.302	-	-	23.302
Total								31.144	-	-	31.144

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

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 15 - Otros Activos

Concepto	31.12.2019 M\$
Inversiones por Activar (*)	11.219
Total	11.219

(*) Inversiones en pagarés los cuales aún no comienzan a devengar intereses.

Nota 16 - Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	31.12.2019 M\$
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	11.111
Total	11.111

El saldo de esta cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante el mes de diciembre de 2019, son pagadas a la Sociedad Administradora durante los primeros diez días del mes siguiente.

Nota 17 - Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar

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

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene otros documentos y cuentas por pagar.

Nota 18 - Intereses y reajustes

Conceptos	31.12.2019 M\$
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados	
- Intereses percibidos	-
- Intereses devengados	-
Activos financieros a costo amortizado	-
- Intereses percibidos	25.660
- Intereses devengados	120.970
Total	146.630

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 19 - Cuotas emitidas

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 113.000.000 cuotas al 31 de diciembre de 2019 divididas en 50.000.000 para la serie A, 13.000.000 para la serie B y 50.000.000 para la serie I. El valor de la cuota al 31 de diciembre de 2019 es de M\$ 1.008.7109 y M\$ 1.010,3566 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019:

Serie A

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

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	1.970.084	7.144.755	7.144.755	9.114.839

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

	Comprometidas (*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 29.08.2019	-	-	-	-
Emissiones del período	2.770.863	7.144.755	7.144.755	9.915.618
Transferencias (**)	-	6.252.000	6.252.000	6.252.000
Disminuciones	(800.779)	-	-	(800.779)
Saldo al cierre 31.12.2019	1.970.084	7.144.755	7.144.755	9.114.839

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

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

Serie I

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

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2019	6.826.006	2.903.300	2.903.300	9.729.306

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

	Comprometidas (*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 29.08.2019	-	-	-	-
Emissiones del período	9.600.571	2.903.300	2.903.300	12.503.871
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	(2.774.565)	-	-	(2.774.565)
Saldo al cierre 31.12.2019	6.826.006	2.903.300	2.903.300	9.729.317

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

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

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 20 - Reparto de beneficios a los Aportantes

El Fondo no ha distribuido beneficios en el período terminado al 31 de diciembre de 2019.

Nota 21 - Rentabilidad del Fondo

Serie A

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual (*)	Últimos 12 meses (**)	Últimos 24 meses (**)
Nominal	0,8711%	-	-
Real (***)	(0,2707)%	-	-

(*) La rentabilidad del período actual considera el valor cuota de inicio de operaciones del fondo/serie y la fecha de cierre 31 de diciembre de 2019.

(**) El Fondo no presenta rentabilidad para los últimos 12 meses y 24 meses ya que inició operaciones el 29 de agosto 2019.

(***) Cálculo de rentabilidad, no considera factor de ajuste por distribución de dividendos.

Serie I

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual (*)	Últimos 12 meses (**)	Últimos 24 meses (**)
Nominal	1,0357%	-	-
Real (***)	(0,1080)%	-	-

(*) La rentabilidad del período actual considera el valor cuota de inicio de operaciones del fondo/serie y la fecha de cierre 31 de diciembre de 2019.

(**) El Fondo no presenta rentabilidad para los últimos 12 meses y 24 meses ya que inició operaciones el 29 de agosto 2019.

(***) Cálculo de rentabilidad, no considera factor de ajuste por distribución de dividendos.

Nota 22 - Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondo de inversión a informar.

Nota 23 - Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no ha tenido excesos de inversión y/o incumplimientos en sus límites de inversión.

Nota 24 - Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no mantiene gravámenes y prohibiciones a informar.

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 25 - Custodia de valores

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

Al 31 de diciembre de 2019:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	2.756.502	34,0585	27,0707	-	-	-
Otras entidades	5.336.928	65,9415	52,4122	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	8.093.430	100,0000	79,4829	-	-	-

(*) El contrato que acredita la propiedad de la inversión está en resguardo de la Administradora.

Nota 26 - Partes relacionadas

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

(a) Remuneración por administración

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración anual de:

- (i) Por la Serie A: hasta 1,428% IVA incluido sobre el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie A del Fondo durante el mes.
- (ii) Por la Serie I: hasta 0,952% IVA incluido sobre el valor promedio que haya tenido la Serie I en el patrimonio del Fondo durante el mes.
- (iii) Por la Serie B: hasta 0,7140% IVA incluido sobre el valor promedio que haya tenido la Serie B en el patrimonio del Fondo durante el mes.

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 26 - Partes relacionadas, continuación

La remuneración de administración fija se pagará mensualmente por el Fondo a la Administradora dentro de los primeros 10 días hábiles del mes siguiente. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la remuneración de administración se provisionará y devengará diariamente.

El total de remuneración por administración del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019 ascendió a M\$ 44.606. La comisión es calculada en dólar y pagada en la misma moneda a la sociedad Administradora.

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

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019:

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del período	Número de cuotas a comienzos del período	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del período	Monto en cuotas al cierre del período M\$	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del período
Sociedad Administradora	0%	-	43.350	-	43.350	43.435,99	0,43%
Personas relacionadas	0%	-	150.000	-	150.000	150.275,99	1,50%
Accionistas de la Sociedad Administradora	0%	-	14.450	-	14.450	14.478,66	0,14%
Trabajadores que representen al empleador	0%	-	-	-	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 27 - Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora mantiene póliza de garantía N° 27503, con la Cía. HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Póliza de seguro	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	Banco de Chile	10.000	04/07/2019 04/07/2020

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

Nota 28 – Costo de Transacción

Tipo de gasto	31.12.2019 M\$
Corretaje	23.423
Total	23.423
% sobre el activo del Fondo	0,2300%

Nota 29 - Otros gastos de operación

Tipo de gasto	31.12.2019 M\$
Gastos de operación	345
Gastos de Backoffice	5.791
Gastos de Auditoria	6.567
Total	12.703
% sobre el activo del Fondo	0,1248%

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 30 - Información estadística

Al 31 de diciembre de 2019:

Serie A

Mes	Valor libro cuota M\$	Valor mercado cuota M\$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Agosto	999,9221	999,9221	7.144	18
Septiembre	1.001,5525	1.001,5525	7.146	18
Octubre	1.003,8522	1.003,8522	7.172	18
Noviembre	1.006,0288	1.006,0288	7.188	18
Diciembre	1.008,7109	1.008,7109	7.207	18

Serie I

Mes	Valor libro cuota M\$	Valor mercado cuota M\$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Agosto	999,9612	999,9612	2.903	11
Septiembre	1.001,9836	1.001,9836	2.909	11
Octubre	1.004,6905	1.004,6905	2.917	11
Noviembre	1.007,2629	1.007,2629	2.924	11
Diciembre	1.010,3566	1.010,3566	2.933	11

Nota 31 - Sanciones

En el periodo comprendido entre el 29 de agosto de 2019 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

Nota 32 - Información por segmentos

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta información por segmentos.

Nota 33 - Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo ha optado por no efectuar la valorización económica de sus cuotas, la cual es de carácter voluntario según lo indicado por la circular N°1258.

Nota 34 - Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

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

FONDO DE INVERSIÓN - DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Nota 35 - Hechos posteriores

Con fecha 28 de febrero 2020 en la décimo quinta sesión ordinaria de Directorio de Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A. se aprobó por la unanimidad de los directores y en todas sus partes, la proposición de disminución de capital por un total de hasta \$3.500.000.000 de pesos. Se informó que el pago de la disminución de capital se efectuaría en dinero efectivo, mediante cheque nominativo o transferencia electrónica en cuenta corriente bancaria a los Aportantes que se encuentren inscritos en el registro respectivo a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha de pago y por las cuotas de que sean titulares a esa fecha.

Como es de público conocimiento durante los últimos días de marzo de 2020 se ha producido una pandemia global por el denominado Corona Virus (Covid-19), afectando en forma significativa el desempeño de la economía y los mercados financieros globales y del país. Al respecto, el Fondo de Inversión, mantiene ciertas inversiones al 31 de diciembre de 2019 que podrían verse afectadas durante el año 2020. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración se encuentra en proceso de evaluación de los impactos de esta situación y no es posible determinar con exactitud los efectos que dicho evento podría tener en los resultados futuros del ejercicio 2020 del fondo.

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK CAPITAL PARTNERS DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Descripción	Monto invertido			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	2.756.502	-	2.756.502	27,0707
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	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	5.336.928	-	5.336.928	52,4122
Total	8.093.430	-	8.093.430	79,4829

FONDO DE INVERSIÓN LINK CAPITAL PARTNERS DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	31.12.2019 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	71.966
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	41.453
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-
Dividendos percibidos	-
Enajenación de títulos de deuda	4.868
Intereses percibidos en títulos de deuda	25.645
Enajenación de bienes raíces	-
Arriendo de bienes raíces	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	-
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(33.823)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-
Valorización de títulos de deuda	-
Valorización de bienes raíces	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	(33.823)
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	137.043
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	16.058
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-
Dividendos devengados	-
Valorización de títulos de deuda	15
Intereses devengados de títulos de deuda	120.970
Valorización de bienes raíces	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(82.880)
Gastos financieros	(626)
Comisión de la Sociedad Administradora	(44.606)
Remuneración del comité de vigilancia	(1.522)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(36.126)
Otros gastos	-
Diferencias de cambio	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	92.306

FONDO DE INVERSIÓN LINK CAPITAL PARTNERS DEUDA PRIVADA CUMPLIO I
ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE AGOSTO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	31.12.2019 M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(44.737)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	71.966
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(33.823)
Gastos del ejercicio (menos)	(82.880)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(44.737)