

MEMORIA ANUAL Y ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.



DICIEMBRE 2019

| | | |
|--------------|---|-----------|
| I. | Índice | 2 |
| II. | Identificación de la Sociedad | 3 |
| III. | Descripción del ámbito de negocios | 4 |
| IV. | Propiedad y Acciones | 6 |
| V. | Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible | 7 |
| VI. | Administración y personal | 8 |
| VII. | Información sobre subsidiarias y asociadas e inversiones en otras sociedades | 9 |
| VIII. | Información sobre hechos relevantes o esenciales. | 10 |
| IX. | Declaración de Responsabilidad | 11 |
| X. | Informe de los Auditores Externos | 12 |
| XI. | Estados Financieros 2019 | 14 |

II. Identificación de la Sociedad

a) Identificación básica:

| | |
|----------------------|--|
| Razón Social | : Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A. |
| Domicilio legal | : Avenida Alonso de Córdova 4355, Oficina 703, Vitacura, Santiago, Chile |
| Rol Único Tributario | : 76.963.034-1 |
| Tipo de entidad | : Administradora General de Fondos |

b) Documentos constitutivos:

Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A., se constituyó en Chile en el año 2018 como Sociedad Anónima Especial, por escritura pública de fecha 12 de septiembre del año 2018, otorgada por la notaría de Santiago de Don Raúl Undurraga Laso. El 30 de noviembre del año 2018, la Comisión para el Mercado Financiero autoriza la existencia y aprueba los estatutos de la Sociedad según Resolución Exenta N° 5490. La legalización se publicó en el Diario Oficial de fecha 11 de diciembre de 2018, y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 94124 número 48306 del año 2018. La sociedad se encuentra regulada por la Comisión para el Mercado Financiero.

c) Información de contacto:

| | |
|----------------------|--|
| Dirección | : Avenida Alonso de Córdova 4355, Oficina 703, Vitacura, Santiago, Chile. |
| Teléfono | : (56 2) 2396 6500 |
| Sitio Web | : www.linkcapitalpartners.com |
| Nombre de contacto | : Cristián Letelier Braun |
| Email | : cletelier@linkcp.cl |
| Teléfono de contacto | : (56 2) 2396 6500 |

III. Descripción del ámbito de negocios

a) Información histórica de la entidad

Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A. en adelante, e indistintamente, la “Sociedad” o la “Administradora”, es una sociedad anónima especial, regulada por la Ley N° 20.712, constituida-en conformidad con los artículos 126 y siguientes de la Ley N° 18.046 mediante escritura pública de fecha 12 de septiembre del año 2018, otorgada por la notaría de Santiago de Don Raúl Undurraga Laso. Link Capital Partners Administradora General de Fondos SA. obtuvo su autorización de existencia por Resolución Exenta N° 5.490 el 30 de noviembre de 2018 por la Comisión para el Mercado Financiero.

La Sociedad tiene como objeto exclusivo la administración de recursos de terceros, en lo que refiere al artículo N° 3 de la Ley N° 20.712, así como también las actividades complementarias al giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

b) Sector Industrial

La Sociedad se encuentra regulada por la Ley N° 20.712 sobre administración de fondos de terceros, y fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero.

La Sociedad participa en la industria de fondos de inversión, la que a diciembre de 2019 se encuentra representada por 54 Sociedades Administradoras Generales de Fondos. Estas sociedades en total administran 500 fondos de inversión.

c) Actividades y Negocios

Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A. a la fecha de emisión de la presente memoria, cuenta con 6 Fondos inscritos en la CMF (en adelante, los “Fondos”), de los cuales 4 iniciaron sus operaciones en el ejercicio 2019. Dichos Fondos, que realizan inversiones en activos alternativos, cuentan con un capital contribuido de USD\$37 millones. Tres de ellos corresponden a fondos de inversión públicos y 1 a un fondo de inversión privado.

d) Propiedades e Instalaciones

La Sociedad cuenta con sus instalaciones en Avenida Alonso de Córdova 4355, Oficina 703 de la comuna de Vitacura, Santiago, Chile.

e) Factores de Riesgo

Desde enero de 2019, la Sociedad ha desarrollado un Manual de Gestión de Riesgo y Control Interno, el cuál cumple los aspectos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero en su Circular N° 1869, de fecha 15 de febrero de 2008. Este manual establece y da a conocer las políticas, procedimientos, estructura organizacional, roles y responsabilidades, órganos de control, y mecanismos de divulgación de la información, necesarios para establecer, implementar

y mantener un proceso de gestión de riesgos, acorde con la estructura, tamaño y volumen de operación actual y previsto a futuro de la Sociedad.

Los riesgos a los que se expone la Sociedad son los siguientes:

- **Riesgo operacional:** Exposición a potenciales pérdidas debido a la falta de procedimientos adecuados para la ejecución de actividades del negocio de una sociedad administradora general de fondos, incluidas las actividades de apoyo correspondientes. De este riesgo derivan el riesgo operacional externo, interno y de custodia.
- **Riesgo jurídico:** Corresponde a aquel riesgo que se presenta en los actos y contratos que materializan las inversiones de los Fondos administrados por la sociedad administradora general de fondos, o que afecten los activos en que los Fondos invierten.
- **Riesgo tecnológico:** Exposición a pérdidas potenciales debido a errores en los datos proporcionados por los sistemas de procesamiento de información, los sistemas computacionales o las aplicaciones del área comercial o a fallas operacionales de estos mismos. Los sistemas antedichos incluyen software, hardware, especificaciones técnicas, administración de bases de datos, redes de área local y sistemas comunicacionales. Esta área de riesgos incluye potenciales pérdidas causadas por fallos de seguridad en el acceso de la información digital de la Sociedad. Este riesgo se encuentra mitigado por la restricción de acceso, encriptación de la información y respaldo permanente de la base de datos.
- **Riesgo de liquidez:** El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de capital para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la compañía es mantener un equilibrio entre continuidad de flujos de capital y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales y líneas de crédito.

Adicionalmente, la Sociedad, posee políticas para mantener acotados los compromisos de pago, manteniendo control y seguimiento constante de sus compromisos.

- **Riesgo crediticio:** Potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y condiciones que estipula un contrato o convenio, tanto de la Administradora como de sus Fondos. Este riesgo se puede dividir en riesgo crediticio del emisor, de la contraparte o de los inversionistas.
- **Riesgo de mercado:** 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 de los fondos que maneja la Administradora.

IV. Propiedad y Acciones

a) Propiedad:

Al 31 de diciembre de 2019, la estructura de propiedad de la Sociedad es la siguiente:

| Accionista | RUT | N° de acciones Suscritas y Pagadas | % de propiedad |
|---------------------------|--------------|------------------------------------|----------------|
| Link Capital Partners SPA | 76.825.265-3 | 9.999 | 99,99 |
| Inversiones Beto SPA | 76.899.799-3 | 1 | 0,01 |
| TOTAL | | 10.000 | 100 |

El controlador de la Sociedad es Link Capital Partners SPA, con el 99,99% de participación, y sus socios son:

| Socio | RUT | % de participación |
|--|--------------|--------------------|
| Inversiones Monte Parioli Limitada | 76.304.640-0 | 22,0 |
| Asesorías e Inversiones Evanston Limitada | 76.141.050-4 | 22,0 |
| El Paso de la Alfalfa Inversiones Limitada | 76.219.418-K | 16,4 |
| Asesoría e Inversiones Campanario Limitada | 76.061.311-8 | 16,4 |
| Inversiones Pebble Beach Ltda | 76.219.388-4 | 16,4 |
| Inversiones Beto SpA | 76.899.799-3 | 6,8 |

b) Acciones, sus características y derechos

Política de dividendos:

La Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad (en adelante, la “Junta”) determinará el porcentaje de las utilidades líquidas que repartirá como dividendo entre los accionistas. Salvo que se adoptare un acuerdo diferente en la Junta, la Sociedad repartirá a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

V. Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible

a) Diversidad en el directorio.

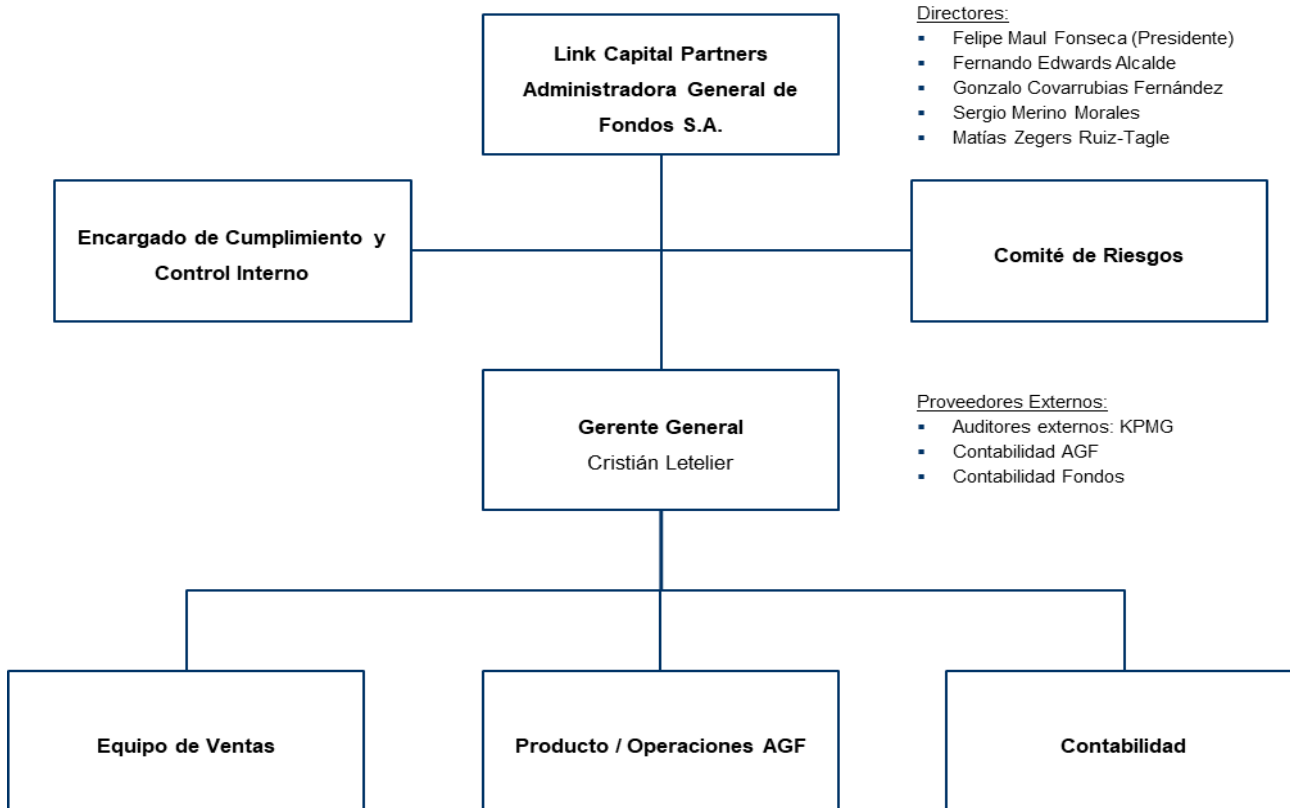
- | | | |
|------|---------------------------------------|---|
| i. | Número de personas por género: | 5 directores hombres. 0 directores mujeres. |
| ii. | Número de personas por nacionalidad: | 5 directores de nacionalidad chilena. 0 directores de nacionalidad extranjera. |
| iii. | Número de personas por rango de edad: | 1 directores entre 30 y 40 años. 4 directores entre 41 y 50 años. |
| iv. | Número de personas por antigüedad: | 5 directores por menos de 3 años. |

b) Diversidad de la Gerencia General y demás gerencias que reportan a esta gerencia o al directorio.

- | | | |
|------|---------------------------------------|--|
| i. | Número de personas por género: | 5 hombre. 1 mujer. |
| ii. | Número de personas por nacionalidad: | 6 personas de nacionalidad chilena. |
| iii. | Número de personas por rango de edad: | 2 persona entre 20 y 30 años. 3 personas entre 30 y 40 años. 1 persona entre 41 y 50 años. |
| iv. | Número de personas por antigüedad: | 6 personas por menos de 3 años. |

VI. Administración y personal

a) Organigrama:



b) Información relativa al directorio:

El directorio está conformado por 5 directores, los cuales durarán en sus cargos por un período de tres años, el que deberá renovarse totalmente.

i. Integrantes del directorio:

| Nombre | RUT | Profesión u Oficio | Cargo | Fecha de nombramiento | Fecha de cesación del cargo |
|-------------------------------|--------------|---------------------|------------|-----------------------|-----------------------------|
| Felipe Maul Fonseca | 15.366.139-1 | Ingeniero Civil | Presidente | 23/04/2019 | - |
| Fernando Edwards Alcalde | 9.842.736-8 | Ingeniero Comercial | Director | 23/04/2019 | - |
| Gonzalo Covarrubias Fernández | 9.919.524-K | Ingeniero Comercial | Director | 23/04/2019 | - |
| Sergio Merino Morales | 13.657.372-1 | Ingeniero Civil | Director | 23/04/2019 | - |
| Matías Zegers Ruiz-Tagle | 7.774.336-7 | Abogado | Director | 20/08/2019 | - |

Durante el 2019, la Administradora pagó por concepto de dieta la suma de UF 175 a Sr. Matías Zegers Ruiz-Tagle.

Los servicios de auditoría son contratados con KPMG Auditores Consultores Limitada, honorarios que, para la emisión de los Estados Financieros Auditados, ascienden a 180 Unidades de Fomento.

c) Información relativa a los Ejecutivos Principales

| Nombre | RUT | Profesión u Oficio | Cargo | Fecha de nombramiento |
|-------------------------------|--------------|---------------------|------------------------------------|-----------------------|
| Cristián Letelier Braun | 12.232.575-K | Ingeniero Civil | Gerente General | 12/12/2018 |
| Bernardita Barberis Balbontín | 15.135.010-0 | Ingeniero Comercial | Gerente Distribución | 01/01/2019 |
| Nicolás Varas López | 16.025.316-9 | Ingeniero Comercial | Asociado de Operaciones y Producto | 18/02/2019 |
| Felipe Alvarado Dip | 18.115.651-1 | Contador Auditor | Oficial de Cumplimiento | 15/01/2019 |

La sociedad participa a los principales ejecutivos y gerentes de un bono anual de desempeño, en función del cumplimiento de metas y presupuestos anuales.

VII. Información sobre subsidiarias y asociadas e inversiones en otras sociedades.

Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A., al 31 de diciembre de 2019, cuenta con la siguiente sociedad en calidad de único accionista:

| Nombre Sociedad | RUT |
|---|--------------|
| Link Capital Partners Distribución SpA. | 77.032.351-7 |

La Sociedad Link Capital Partners Distribución SpA. constituida en junio 2019, tiene por objeto la distribución de cuotas de fondos de terceros, prestar asesorías de inversión, consultorías y otros servicios relacionados a la formación, desarrollo y funcionamiento de fondos o sus administradoras.

VIII. Información sobre hechos relevantes o esenciales.

Con fecha 15 de enero de 2019, se acepta la renuncia de don Francisco Javier Vial Marín como director, y se designa a don Juan Ignacio Montes Labarca como director de la Sociedad, quedando el directorio conformado por los señores Felipe Maul Fonseca, Fernando Edwards Alcalde, Gonzalo Covarrubias Fernández, Sergio Merino Morales y Juan Ignacio Montes Labarca. Por otra parte, con misma fecha anteriormente señalada, la Sesión de Directorio, acordó fijar y aprobar la Política General de Habitualidad para Operaciones Ordinarias con Partes Relacionadas.

Con fecha 21 de junio de 2019, la Administradora informó vía Hecho Esencial, la constitución conforme a la Norma de Carácter General N°383 de la Comisión para el Mercado Financiero y en calidad de único accionista, la Sociedad Link Capital Partners Distribución SpA”, que tiene por objeto la distribución de cuotas de fondos de terceros, prestar asesorías de inversión, consultorías y otros servicios relacionados a la formación, desarrollo y funcionamiento de fondos o sus administradoras.

Con fecha 9 de agosto de 2019 inició operaciones el Fondo de Inversión Link Capital Partners PG Direct 2019.

Con fecha 20 de agosto de 2019, se celebró la novena sesión de directorio de la Administradora, donde Matías Zegers Ruiz-Tagle se incorporó como director independiente, quien reemplazó en el directorio a Juan Ignacio Montes Labarca, quien renunció a dicho cargo. El Sr. Montes asumió la gerencia general de la filial de la Administradora, Link Capital Partners Distribución SpA, para liderar el negocio de distribución de fondos. Matías Zegers Ruiz-Tagle es un reconocido abogado de la Pontificia Universidad Católica de Chile, socio de la firma de abogados DLA Piper Chile y Presidente Ejecutivo del Centro de Gobierno Corporativo UC de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Esta iniciativa se gesta con el propósito de reforzar la estructura de la Administradora, con el objetivo de mantener los más altos estándares de gestión y gobierno corporativo.

Con fecha 29 de agosto de 2019 inició operaciones el Fondo de Inversión Link – Deuda Privada Cumpló I.

Con fecha 22 de octubre de 2019 inició operaciones el Fondo de Inversión Link – PG TPF.

IX. Declaración de Responsabilidad

Razón Social: Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A.
 RUT: 76.963.034-1

Por medio de la presente, se ratifica que, por sesión de directorio, celebrada con fecha 26 de marzo de 2020, los Directores y el Gerente General de Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A., tomaron conocimiento y se declaran responsables por la veracidad de la información presentada al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo al siguiente detalle:

- Estado de Situación Financiera Consolidados
- Estados Consolidados de Resultados Integrales
- Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
- Estados Consolidados de Flujos de Efectivo (Método directo)
- Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados

Felipe Maul

Presidente

15.366.139-1

Fernando Edwards

Director

9.842.736-8

Matias Zegers

Director

7.774.336-7

Sergio Merino

Director

13.657.372-1

Gonzalo Covarrubias

Director

9.919.524-K


Cristiàn Letelier


Gerente General

12.232.575-K

Signature: 
 Felipe Ignácio Maul Fonseca (Mar 27, 2020)
 Email: fmaul@linkcp.cl

Signature: 
 Fernando Edwards (Mar 27, 2020)
 Email: fedwards@linkcp.cl

Signature: 
 Sergio Merino (Mar 27, 2020)
 Email: smerino@linkcp.cl

Signature: 
 Cristiàn Letelier (Mar 27, 2020)
 Email: cletelier@linkcp.cl

Signature: 
 Matias Zegers (Mar 27, 2020)
 Email: mzegers@dlapiper.cl

Signature: 
 Gonzalo Covarrubias (Mar 28, 2020)
 Email: gcovarrubias@linkcp.cl

X. Informe de los Auditores Externos



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A. y Filial:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A. y Filial, que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y el período comprendido entre el 12 de septiembre y el 31 de diciembre de 2018 y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados 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 consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, 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 consolidados 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, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

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 consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A. y Filial al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y el período comprendido entre el 12 de septiembre y el 31 de diciembre de 2018 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jorge Maldonado G.', written over a horizontal line.

Jorge Maldonado G.

KPMG SpA

Santiago, 26 de marzo de 2020

XI. Estados Financieros 2019

LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. Y FILIAL

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

CONTENIDO

Estados de situación financiera consolidados

Estados consolidados de resultados integrales

Estados consolidados de cambios en el patrimonio

Estados consolidados de flujos de efectivo (Método directo)

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados

\$: Pesos chilenos

M\$: Miles de pesos chilenos

UF : Unidad de fomento

LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

| | Nota | 2019 M\$ | 2018 M\$ |
|--|------|------------------|----------------|
| Activos | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes al Efectivo | (6) | 607.829 | 287.000 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | (7) | 28.991 | - |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | (13) | - | 50 |
| Activos por impuestos corrientes | (8) | 404.761 | - |
| Otros activos financieros corrientes | (9) | 51.274 | - |
| Activos corrientes totales | | 1.092.855 | 287.050 |
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedades, Planta y Equipo (neto) | (10) | 1.593.923 | - |
| Total de activos no corrientes | | 1.593.923 | - |
| Total de Activos | | 2.686.778 | 287.050 |
| Pasivos y Patrimonio | | | |
| Pasivos | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Pasivos financieros corrientes | (12) | 311.856 | - |
| Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por Pagar | (13) | 264.469 | 9.924 |
| Pasivos por Impuestos corrientes | (8) | 275.199 | - |
| Pasivos corrientes totales | | 851.524 | 9.924 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Pasivos financieros no corrientes | (12) | 1.112.341 | - |
| Total de pasivos no corrientes | | 1.112.341 | - |
| Total pasivos | | 1.963.865 | 9.924 |
| Patrimonio | | | |
| Capital emitido | (15) | 500.000 | 287.050 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | | (9.924) | - |
| Dividendo Provisorio | | (150.000) | - |
| Resultado del ejercicio | | 382.837 | (9.924) |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 722.913 | 277.126 |
| Participaciones no controladoras | | - | - |
| Patrimonio total | | 722.913 | 277.126 |
| Total Patrimonio y Pasivos | | 2.686.778 | 287.050 |

Las notas adjuntas de 1 a 22 forman parte integral de estos estados financieros.

LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y por el período comprendido entre el 12 de septiembre y el 31 de diciembre de 2018.

| Estado de Resultado | Nota | 2019 | 2018 |
|--|------|------------------|----------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Ingresos | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | (16) | 1.324.767 | - |
| Ganancia bruta | | 1.324.767 | - |
| Gastos de administración | (17) | (845.435) | (9.924) |
| Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales | | 479.332 | (9.924) |
| Otros ingresos netos | | 2.192 | - |
| Ingresos financieros | | 8.710 | - |
| Costos financieros | | (33.339) | - |
| Diferencias de cambio | | 28.381 | - |
| Resultado por unidades de reajuste | | 3.491 | - |
| Ganancia (pérdida) antes de impuesto | | 488.767 | (9.924) |
| Impuestos a las ganancias | (8) | (105.930) | - |
| Ganancia (pérdida) después de impuesto | | 382.837 | (9.924) |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | | 382.837 | (9.924) |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras | | - | - |
| Ganancia (pérdida) del periodo | | 382.837 | (9.924) |
| Ganancia (pérdida) del periodo | | 382.837 | (9.924) |
| Resultado integral atribuible a | | | |
| Resultado integral atribuible a participaciones controladoras | | 382.837 | (9.924) |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras | | - | - |
| Total resultados integrales | | 382.837 | (9.924) |

Las notas adjuntas de 1 a 22 forman parte integral de estos estados financieros.

**LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y por el período comprendido entre el 12 de septiembre y el 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019

| | Nota | Capital Emitido | Capital por enterar | Ganancia (Pérdida) acumulada | Total patrimonio |
|--|------|-----------------|---------------------|------------------------------|------------------|
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial 01.01.2019 | 15 | 500.000 | (212.950) | (9.924) | 277.126 |
| Cambios en patrimonio | | | | | |
| Resultado Integral | | | | | |
| Ganancia del periodo | | - | - | 382.837 | 382.837 |
| Dividendo | | - | - | (150.000) | (150.000) |
| Resultado integral (subtotal) | | - | - | 232.837 | 232.837 |
| Emisión de patrimonio | | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios | 15 | - | 212.950 | - | 212.950 |
| Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios | | - | - | - | - |
| Total de cambios en patrimonio | | - | 212.950 | 232.837 | 445.787 |
| Saldo final 31.12.2019 | | 500.000 | - | 222.913 | 722.913 |

Al 31 de diciembre de 2018

| | Nota | Capital Emitido | Capital por enterar | (Pérdida) acumulada | Total patrimonio |
|--|------|-----------------|---------------------|---------------------|------------------|
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial 12.09.2018 | 15 | 500.000 | (500.000) | - | - |
| Cambios en patrimonio | | | | | |
| Resultado Integral | | | | | |
| (Pérdida) del periodo | | - | - | (9.924) | (9.924) |
| Resultado integral (subtotal) | | - | - | (9.924) | (9.924) |
| Emisión de patrimonio | | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios | 15 | - | 287.050 | - | 287.050 |
| Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios | | - | - | - | - |
| Total de cambios en patrimonio | | - | 287.050 | (9.924) | 277.126 |
| Saldo final 31.12.2018 | | 500.000 | (212.950) | (9.924) | 277.126 |

Las notas adjuntas de 1 a 22 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y por el período comprendido entre el 12 de septiembre y el 31 de diciembre de 2018.

| | Nota | 2019 M\$ | 2018 M\$ |
|---|------|--------------------|-----------------|
| Flujos de efectivo originados por / (utilizados en) actividades de operación | | | |
| Clases de cobros por actividades de operación | | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | | 1.312.594 | - |
| Clases de pagos | | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | | (134.950) | - |
| Pagos efectuados al personal | | (263.835) | - |
| Impuestos reembolsados (pagados) | | (37.391) | - |
| Otras entradas (salidas) de la operación | | (657.442) | - |
| | | - | - |
| Flujos de efectivo originados por (utilizados en) actividades de operación | | 218.976 | - |
| Flujos de efectivo originados por (utilizados en) actividades de inversión | | | |
| Inversiones en Activo Fijo | | (1.592.578) | - |
| Pago inversiones | | (6.683) | - |
| Otros ingresos (egresos) netos de inversión | | (117.828) | - |
| Flujos de efectivo originados por (utilizados en) actividades de inversión | | (1.717.089) | - |
| Flujos de efectivo originados por actividades de financiación | | | |
| Importes procedentes de Emisión de Acciones | (15) | - | 287.000 |
| Aportes de capital efectivos | (15) | 212.950 | - |
| Obtención (Pago) de créditos bancarios, neto | | 1.415.695 | - |
| Línea de crédito | | 8.502 | - |
| Intereses | | (24.590) | - |
| Obtención / (Pago) préstamos empresas relacionadas, neto | | 233.545 | - |
| Flujos de efectivo originados por actividades de financiación | | 1.846.102 | 287.000- |
| Aumento / (Disminución) neta en el efectivo y equivalentes al efectivo | | | |
| Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente | | (27.160)- | - |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período | (6) | 287.000- | - |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período | (6) | 607.829 | 287.000- |

Las notas adjuntas de 1 a 22 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Nota 1 – Entidad que informa

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 12 de septiembre de 2018 según repertorio N°5782-18.

Por resolución exenta N° 5490 del 30 de noviembre de 2018 de la Comisión para el Mercado Financiero, se autorizó la existencia y se aprobaron los estatutos de la sociedad anónima especial denominada Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A.

La Sociedad es una sociedad anónima especial sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero y tiene como objetivo exclusivo de acuerdo a lo dispuesto en la Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, la administración de recursos de terceros, sin perjuicio de poder realizar las demás actividades complementarias a su giro que le autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

El domicilio de la Sociedad se encuentra ubicado en Alonso de Córdova N° 4.355, oficina 703, comuna de Vitacura, Santiago, Chile. El RUT de Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A. es el 76.963.034-1.

| Rut | Nombre | Cantidad de acciones | Porcentaje del capital |
|--------------|----------------------------|----------------------|------------------------|
| 76.825.265-3 | Link Capital Partners SpA. | 9.999 | 99,99% |
| 76.899.799-3 | Inversiones Beto SpA. | 1 | 0,01% |

Con fecha 23 de marzo de 2019 la CMF ha aprobado por resolución el reglamento interno del Fondo de Inversión Link Capital Partners PG Direct 2019, el cual inició operaciones con fecha 9 de agosto de 2019.

Con fecha 6 de julio de 2019 la CMF ha aprobado por resolución el reglamento interno del Fondo de Inversión Link Capital Partners Deuda Privada Cumpló I, el cual inició operaciones el 29 de agosto de 2019.

Con fecha 7 de julio de 2019 la CMF ha aprobado por resolución el reglamento interno del Fondo de Inversión Link – AP X, el cual a la fecha de emisión de estos estados financieros no ha iniciado operaciones.

Con fecha 17 de septiembre de 2019 la CMF ha aprobado por resolución el reglamento interno del Fondo de Inversión Link – PG TPF, el cual inició operaciones el 22 de octubre de 2019.

Los presentes Estados Financieros son auditados por KPMG Auditores Consultores SpA, inscrita en el registro de auditores externos N° 909 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 2 – Principales políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros Consolidados.

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los Estados Financieros Consolidados de Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2019, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), según los requerimientos informados por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

La información contenida en los presentes Estados Financieros Consolidados es responsabilidad de los Directores de Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A.

Nota 2 – Principales políticas contables, continuación

2.1 Declaración de Cumplimiento, continuación

Los presentes Estados Financieros Consolidados al 31 diciembre de 2019, han sido aprobados en sesión de directorio de la Sociedad con fecha 26 de marzo de 2020.

2.2 Período cubierto

Los Estados Financieros Consolidados comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y el periodo comprendido entre el 12 de septiembre y el 31 de diciembre de 2018.

2.3 Base de consolidación

Subsidiarias o Filiales

Subsidiarias o Filiales son todas las entidades (incluidas las entidades de cometido especial) sobre las que la Sociedad tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación, el que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si la Sociedad controla otra Entidad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercibles o convertibles. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo. Estas inversiones se valorizan por el método de participación. Al 31 de diciembre de 2019 la sociedad mantiene 1 filial en Chile.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 incluyen la siguiente subsidiaria directa:

| Nombre | % de Participación |
|---|--------------------|
| Link Capital Partners Distribución SpA. | 100% |

En la consolidación se eliminan las transacciones Intercompañías, los saldos y los resultados no realizados por transacciones entre las empresas relacionadas. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

Cuando es necesario, para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad, se modifican las políticas contables de la subsidiaria.

Sociedades con influencia significativa

Son aquellas entidades sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no su control o control conjunto. Habitualmente esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad, a menos que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe. Otros factores considerados para determinar la influencia significativa son las representaciones en el Directorio y la existencia de transacciones materiales. Estas inversiones se valorizan por el método de participación. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las Sociedad no mantiene inversión en este tipo de sociedades.

Nota 2 – Principales políticas contables, continuación

2.4 Base de Medición

Los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por aquellos Activos y Pasivos financieros que están a valor razonable con efecto en resultado del ejercicio.

2.5 Moneda funcional y presentación

Estos Estados Financieros Consolidados son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad. Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana (M\$).

2.6 Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades de reajustes

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a los resultados del ejercicio.

Los activos y pasivos en unidades reajustables o moneda extranjera se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre del ejercicio:

| | | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---------------------|-----|-------------------|-------------------|
| | | \$ | \$ |
| Dólar | USD | 748,74 | 694,77 |
| Unidades de Fomento | UF | 28.309,94 | 27.565,79 |
| Euro | EUR | 839,58 | 794,75 |

2.7 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo incluye dinero disponible, saldos disponibles mantenidos en bancos y activos altamente líquidos con vencimientos originales a menos de tres meses, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y usado por la Sociedad en la administración de sus compromisos de corto plazo.

2.8 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y, posteriormente, por su costo amortizado, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro de valor, si es que hubiese. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar de acuerdo a IFRS 9.

2.9 Activos y Pasivos financieros

- (i) Reconocimiento y medición inicial

La Sociedad reconoce inicialmente sus activos y pasivos financieros en la fecha en que se originaron, es decir en la fecha en que se compromete a adquirir o vender. Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable de la transacción.

Nota 2 – Principales políticas contables, continuación

2.9 Activos y Pasivos financieros, continuación

(ii) Clasificación de los instrumentos financieros

De acuerdo a IFRS 9 la Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización. Esta clasificación depende de la intención con que se adquieren dichos activos:

- Los activos son mantenidos dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para cobrar los flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del instrumento dan origen en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer periodo sobre el que se informa posterior al cambio del modelo de negocio.

a) Activos financieros a costo amortizado y método de la tasa de interés efectiva

Los instrumentos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado. Se incluye en este rubro, el financiamiento otorgado a clientes a través de pactos de compras con retroventas.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

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

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar (incluyendo todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) estimados a lo largo de la vida esperada del activo financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto con el valor neto en libros del activo financiero.

b) Instrumentos financieros a valor razonable con efectos en resultados

Los instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo provenientes de las variaciones que experimenten sus precios. Dentro de esta agrupación se encuentran títulos renta fija y variable, tanto de la cartera propia como de la cartera intermediada.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las pérdidas y ganancias netas que se originan de esta remediación reconocidas en el estado de resultados integrales en el rubro “Resultados por instrumentos financieros a valor razonable” del estado de resultados integrales.

Nota 2 – Principales políticas contables, continuación

2.9 Activos y Pasivos financieros, continuación

c) Instrumentos financieros a valor razonable con efectos en patrimonio

Los activos clasificados en esta categoría corresponden a instrumentos de patrimonio, adquiridos y mantenidos sin el ánimo de ser negociados en el corto plazo. Estos instrumentos son valorados a su valor razonable y los cambios en dicho valor son reconocidos con cargo o abono a cuentas patrimoniales.

(iii) Bajas

La Sociedad da de baja en su estado de situación un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Cuando se da de baja 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 la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce como resultados del ejercicio.

La Sociedad elimina de su estado de situación financiera un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales han sido pagadas, canceladas o expiradas.

(iv) Medición de valor razonable

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, la Sociedad 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 cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, la Sociedad 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 al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones.

La técnica de valoración escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por la Sociedad, incorporará todos los factores que considerarían los 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 - riesgos inherentes al instrumento financiero.

Periódicamente, la Sociedad 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.

Nota 2 – Principales políticas contables, continuación

2.9 Activos y Pasivos financieros, continuación

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada usados en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

(v) Identificación y medición de deterioro

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado;
- Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

La Sociedad mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la sociedad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

La Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días. La Sociedad considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Sociedad, sin recurso por parte de la Sociedad a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Nota 2 – Principales políticas contables, continuación

2.9 Activos y Pasivos financieros, continuación

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Sociedad está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Corredora en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 31 de diciembre de 2019, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

2.10 Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos

El impuesto a la renta de primera categoría al cierre del ejercicio se reconoce sobre la base de la renta líquida imponible determinada de conformidad a la legislación tributaria vigente, reconociendo el gasto por este concepto.

El reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos corresponde a la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporarias entre los valores contables de los activos y pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados.

Nota 2 – Principales políticas contables, continuación

2.10 Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos, continuación

Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada. Los impuestos diferidos se presentan netos de acuerdo con NIC 12.

La tasa de impuesto aplicada desde el año 2018 para el cálculo de impuestos es de 27%.

2.11 Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el Estado de Situación Financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y
- la cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos no reconocidos de acuerdo a lo establecido por la IFRS 15, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de servicios se reconocen cuando (o a medida) satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos (es decir, uno o varios activos) al cliente. Un activo se transfiere cuando (o a medida que) el cliente obtiene el control de ese activo y/o desempeño de un servicio y recibe y consume simultáneamente los beneficios proporcionados a medida que la entidad los realiza.

Para efectos de lo anterior se considera el análisis de la transacción en base a cinco pasos para determinar si el ingreso debe ser reconocido, cuando y el monto, las cuales son:

- Identificación del contrato con el cliente.
- Identificación de las obligaciones de desempeño.
- Determinación del precio de la transacción.
- Distribución del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
- Reconocimiento del ingreso.

Remuneraciones y Comisiones

La Sociedad reconoce diariamente a valor nominal, en el estado de resultados integrales y en el momento que se devengan, los ingresos por concepto de remuneraciones cobradas a los fondos administrados, en base a un porcentaje del patrimonio de dicho fondo, y las comisiones cobradas a los partícipes que rescaten con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los fondos mutuos, y fondos de inversión que así lo contemplan.

Nota 2 – Principales políticas contables, continuación

2.12 Reconocimiento de ingresos, continuación

Ingresos financieros

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye los intereses y reajustes de los títulos de deuda.

2.13 Gastos de administración

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro de incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumpla los requisitos necesarios para su registro como activo.

Por el contrario, si se espera que los desembolsos generen beneficios económicos futuros, se utilizará un procedimiento genérico y racional de distribución de los gastos, aplicándose las depreciaciones o amortizaciones correspondientes, de forma tal que permita una correlación entre ingresos y gastos.

Los gastos de administración comprenden las remuneraciones y compensaciones del personal de las unidades de apoyo, las depreciaciones de oficinas, equipos, instalaciones y muebles utilizados en estas funciones, las pérdidas o reversos por deterioro de activos, las amortizaciones de activos no corrientes, las utilidades o pérdidas en ventas de propiedades, plantas, equipos y otros gastos generales y de administración.

2.14 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la alta Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, son los siguientes:

Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2019, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas.

Al cierre del ejercicio 2019 y 2018, las principales estimaciones y juicios son:

- Vida útil de Propiedades, Planta y Equipos.
- Provisiones

Nota 2 – Principales políticas contables, continuación

2.15 Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se registran a su costo amortizado.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corriente se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es menos de 30 días y no existen diferencias materiales con su valor razonable.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

2.16 Dividendo mínimo

De acuerdo al artículo 79 de la Ley N°18.046 de las Sociedades Anónimas, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de las acciones emitidas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo ascendente al 30% de sus utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto en el caso que la sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores.

Este pasivo se registra en el rubro otras provisiones a corto plazo y el movimiento del año se registra en el Estado de Cambios Patrimoniales.

2.17 Arrendamientos

Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si se tiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

En la fecha de inicio de un contrato de arriendo, se determina un activo por derecho de uso del bien arrendado al costo, el cual comprende el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento más otros desembolsos efectuados, con excepción de los pagos por arrendamientos a corto plazo y aquellos en que el activo subyacente es de bajo valor, los cuales son reconocidos directamente en resultados.

El monto del pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha, los cuales son descontados utilizando la tasa de interés incremental por préstamos recibidos.

El activo por derecho de uso es medido utilizando el modelo del costo, menos la depreciación y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor, la depreciación del activo por derecho de uso es reconocida en el Estado de Resultado en base al método de depreciación lineal desde la fecha de inicio y hasta el final del plazo del arrendamiento.

Después de la fecha de inicio, el pasivo por arrendamiento es medido rebajando el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados y las modificaciones del contrato de arrendamiento.

Al cierre del ejercicio 2019, la Sociedad no tiene contratos de arriendo por el cual deba contabilizar un activo por derecho de uso y un pasivo por obligaciones de arrendamiento.

2.18 Propiedad, planta y equipo

Los activos clasificados como propiedades, planta y equipo de la sociedad, tanto en su reconocimiento inicial como en su medición posterior se valorizan a su costo de adquisición menos la correspondiente depreciación y pérdidas por deterioro.

El valor de propiedades, planta y equipos se reconocen al costo. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

Nota 2 – Principales políticas contables, continuación

2.18 Propiedad, planta y equipo, continuación

Los costos posteriores, de reemplazar una parte del activo se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, solo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de las propiedades, planta y equipos vayan a fluir y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en que se incurre.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos y sus valores residuales distribuidos sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajusta si es necesario, en cada cierre de ejercicio, de tal forma de tener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

La vida útil asignada a las instalaciones y mejoras está asignada en base a la duración del contrato de arriendo que hoy tiene la sociedad por sus oficinas centrales.

El deterioro de los activos es evaluado cuando ocurren hechos o cambios en las circunstancias que afecten las propiedades, planta y equipos. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante la aplicación de pruebas de deterioro.

Las pérdidas o ganancias por las ventas de estos activos, se calcularán comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluirán en el estado de resultado.

Nota 3 – Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

a) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes

- (i) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 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. |
| CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios | Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada. |
| Modificaciones a las NIIF | |
| NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos | Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 9: Clausulas de prepago con compensación negativa | Periodos 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)- | Periodos 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 | Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada. |
| Enmienda a la IFRS 10 e IAS 28: Estados financieros consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. | Por determinar. |

Nota 3 – Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes, continuación

a) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes, continuación

NIIF 16 “Arrendamientos”

La Sociedad adoptó Norma NIIF 16 Arrendamientos a contar del 1 de enero de 2019. Esta Norma introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La Administración consideró que la aplicación de esta norma no tuvo efectos contables en sus estados financieros.

CNIIF 23 “Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias”

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Específicamente considera:

- si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva;
- los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria;
- la determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos;
- el efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

La Administración considera que la aplicación de esta norma no tuvo efectos contables significativos en sus estados financieros.

Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017: NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23

La NIIF 3 Combinaciones de Negocios, y la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos: Clarifica la contabilización de los incrementos en la participación en una operación conjunta que reúne la definición de un negocio.

- Si una parte mantiene (u obtiene) control conjunto, la participación mantenida previamente no se vuelve a medir.
- Si una parte obtiene control, la transacción es una combinación de negocios por etapas y la parte adquirente vuelve a medir la participación mantenida previamente, a valor razonable.

Además de clarificar cuándo una participación mantenida previamente en una operación conjunta se vuelve a medir, las modificaciones también proporcionan una guía acerca de qué constituye la participación previamente mantenida. Esta es la participación total mantenida previamente en la operación conjunta.

Nota 3 – Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes, continuación

a) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes, continuación

NIC 12 Impuesto a las Ganancias: Clarifica que todo el efecto de impuesto a la renta de dividendos (incluyendo los pagos de instrumentos financieros clasificados como patrimonio) se reconocen de manera consistente con las transacciones que generan los resultados distribuibles (ya sea en resultados, otros resultados integrales o patrimonio).

Aun cuando las modificaciones proporcionan algunas clarificaciones, no intentan direccionar la pregunta subyacente (es decir, cómo determinar si un pago representa una distribución de utilidades). Por lo tanto, es posible que los desafíos permanezcan al determinar si se reconoce el impuesto a la renta sobre algunos instrumentos en resultados o en patrimonio.

NIC 23 Costos por Préstamos: Clarifica que el *pool* general de préstamos utilizado para calcular los costos por préstamos elegibles excluye sólo los préstamos que financian específicamente activos aptos que están aún bajo desarrollo o construcción. Los préstamos que estaban destinados específicamente a financiar activos aptos que ahora están listos para su uso o venta (o cualquier activo no apto) se incluyen en ese *pool* general.

Como los costos de la aplicación retrospectiva pueden superar los beneficios, los cambios se aplican en forma prospectiva a los costos de préstamos incurridos en, o desde, la fecha en que la entidad adopta las modificaciones.

Dependiendo de la política corriente de la entidad, las modificaciones propuestas pueden resultar en la inclusión de más préstamos en el *pool* general de préstamos.

Si esto resultará en la capitalización de más o menos préstamos durante un período, dependerá de:

- Si el costo promedio ponderado de cualquier préstamo incluido en el *pool*, como resultado de las modificaciones, es mayor o menor que aquel que se incluiría bajo el enfoque corriente de la entidad; y
- Los montos relativos de los activos aptos bajo desarrollo y los préstamos generales vigentes durante el período.

Las modificaciones son efectivas a partir de los períodos de reporte anual que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

La Administración considera que la aplicación de esta norma no tendrá efectos contables significativos en sus estados financieros.

Nota 3 – Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes, continuación

a) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes, continuación

Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones 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. La Sociedad tiene previsto adoptar estos pronunciamientos contables en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| NIIF 17: Contratos de Seguro | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha. |
| Modificaciones a las NIIF | |
| Venta o aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28) | Fecha efectiva diferida indefinidamente. |
| 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. |
| Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8) | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. |
| Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7) | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada. |

La administración considera que estos pronunciamientos contables emitidos aun no vigentes no tendrán un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados.

Nota 4 – Cambios Contables

Durante el presente ejercicio, no se han registrado cambios en la aplicación de criterios contables con respecto al ejercicio anterior, que puedan afectar la interpretación de estos estados financieros consolidados.

Nota 5 – Gestión del Riesgo Financiero

5.1 Políticas de Gestión de Riesgo

Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A. y su Filial, están sujetas a políticas de administración de riesgo dadas por la Gerencia. Estas políticas incorporan una serie de metodologías para identificar, medir, reportar, mitigar y controlar los diferentes riesgos a los cuales la Sociedad se encuentra expuesta.

A continuación, se detallan las prácticas de gobiernos corporativos utilizadas en el desarrollo de las políticas, metodologías y controles asociados a la gestión.

Gestión de Riesgo y Control Interno

Desde enero de 2019, la Sociedad ha desarrollado un Manual de Gestión de Riesgo y Control Interno, el cual cumple los aspectos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero en su Circular N° 1869, de fecha 15 de febrero de 2008. Este manual establece y da a conocer las políticas, procedimientos, estructura organizacional, roles y responsabilidades, órganos de control, y mecanismos de divulgación de la información, necesarios para establecer, implementar y mantener un proceso de gestión de riesgos, acorde con la estructura, tamaño y volumen de operación actual y previsto a futuro de la Sociedad.

5.2 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Administradora tiene directa relación con la posibilidad de incumplimiento de las contrapartes con las cuales establece relaciones, este riesgo se encuentra mitigado, dado que la Administradora no otorga crédito a sus clientes más allá de lo propio de la facturación.

5.2.1 Riesgo de Contraparte

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Sociedad se encuentra acotado, dado que tiene como política el realizar inversiones en entidades financieras reconocidas.

5.2.2. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes:

La Sociedad cuenta con cuentas por cobrar por M\$ 28.991, las que tienen una antigüedad menor a 30 días. Éstas se encuentran detalladas en la Nota 7.

5.2.3 Activos Financieros:

La Sociedad, no posee activos financieros corrientes ni al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

En base a los activos financieros descritos anteriormente y los antecedentes considerados en la evaluación de deterioro de acuerdo a NIIF 9, no existe deterioro observable en las posiciones presentadas al cierre de cada período.

Nota 5 – Gestión del Riesgo Financiero, continuación

5.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la compañía es mantener un equilibrio entre continuidad de fondos y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales y líneas de crédito.

Adicionalmente, la Sociedad, posee políticas para mantener acotadas los compromisos de pago, manteniendo control y seguimiento constante de sus compromisos.

Principales Ratios

| Ratios | Detalle | Balance | 2019 | 2018 |
|----------------------|---------------------------|-------------------------------------|---------------|--------------|
| Liquidez | Liquidez | Total Activo Corriente | M\$ 1.092.855 | M\$ 287.050 |
| | | Total Pasivo Corriente | M\$ 851.524 | M\$ 9.924 |
| | | | 1,28 | 28,92 |
| | Razón Ácida | Total Activo Corriente - Inventario | M\$ 1.092.855 | M\$ 287.050 |
| | | Total Pasivo Corriente | M\$ 851.524 | M\$ 9.924 |
| | | | 1,28 | 28,92 |
| Endeudamiento | Razón de Endeudamiento | Total Pasivos | M\$ 1.963.865 | M\$ 9.924 |
| | | Patrimonio | M\$ 722.913 | M\$ 277.126 |
| | | | 2,72 | 0,04 |
| | Porción deuda Corto Plazo | Total Pasivo Corriente | M\$ 851.524 | M\$ 9.924 |
| | | Total Pasivos | M\$ 1.963.865 | M\$ 9.924 |
| | | | 0,43 | 1,00 |

5.4 Riesgo de Mercado

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 de los fondos que maneja la Administradora.

Este riesgo se gestiona de acuerdo con:

5.4.1 Riesgo de Precio

La Sociedad posee exposición acotada al riesgo del precio de activos ya que su portafolio se encuentra invertido en activos de bajo riesgo en moneda local.

5.4.2 Riesgo Tipo de Cambio

Es el riesgo a la potencial pérdida como consecuencia de las fluctuaciones de las divisas de acuerdo a la volatilidad y posición de ésta en un momento determinado. Al cierre de cada período, la Sociedad, no posee posiciones de activos o pasivos en moneda extranjera que puedan tener un impacto significativo en los estados financieros.

LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Nota 5 – Gestión del Riesgo Financiero, continuación

5.4 Riesgo de Mercado, continuación

5.4.3 Riesgo Instrumentos Derivados

La Sociedad, no posee instrumentos derivados en cartera propia como activos financieros.

5.4.4 Riesgo de Tipo de Interés

La Sociedad, no posee riesgos de tipo de interés derivado de las operaciones de sus instrumentos financieros.

Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se componen de:

| | Moneda | 2019 | 2018 |
|---------------------------------|--------|----------------|----------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Banco de Chile | Pesos | 215.135 | - |
| Banco de Chile | Dólar | 1.403 | - |
| Fondo Mutuo Money Market (1) | Pesos | 391.291 | - |
| Depósito a Plazo Banco de Chile | Pesos | - | 287.000 |
| Total | | 607.829 | 287.000 |

(1) La composición de la inversión en Fondo Mutuo es la siguiente:

| Fondo Mutuo | N° Cuotas | Valor Cuota | Valor Contable M\$ |
|----------------------|--------------|----------------|--------------------------|
| Money Market Serie P | 378.684,1059 | 1.033,2906 | 391.291 |

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad presenta en otras cuentas por cobrar el siguiente detalle:

| Concepto | 2019 | 2018 |
|---|---------------|----------|
| | M\$ | M\$ |
| Anticipos proveedores y compra venta | 472 | - |
| Provisión de ingresos | 800 | - |
| Remuneraciones por cobrar Fondos de Inversión | 968 | - |
| Clientes extranjeros (*) | 26.751 | - |
| Total | 28.991 | - |

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existe deterioro en las cuentas Deudores comerciales y otras Cuentas por Cobrar corrientes.

(*) Al cierre del ejercicio 2019 la antigüedad de estas partidas es menor a 30 días.

LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Nota 8 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La composición de los impuestos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detalla a continuación:

a) Impuesto por cobrar:

| Concepto | 2019 | 2018 |
|---|----------------|----------|
| | M\$ | M\$ |
| Remanente Crédito Fiscal | 254.540 | - |
| Pago Provisional por Utilidades Absorbidas (PPUA) | 136.843 | - |
| Pagos Provisionales Mensuales | 13.378 | - |
| Total | 404.761 | - |

b) Impuesto por pagar:

| Concepto | 2019 | 2018 |
|-------------------------------|----------------|----------|
| | M\$ | M\$ |
| Provisión Impuesto a la Renta | 242.773 | - |
| Impuesto por pagar | 32.426 | - |
| Total | 275.199 | - |

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta una renta líquida imponible negativa, por lo cual no presenta impuesto renta.

c) Resultado por Impuesto:

| Concepto | 2019 | 2018 |
|---|------------------|----------|
| | M\$ | M\$ |
| Pago Provisional por Utilidades Absorbidas (PPUA) | 136.843 | - |
| Provisión Impuesto Renta | (242.773) | - |
| Gasto por Impuesto a la renta | (105.930) | - |

d) Conciliación tasa efectiva:

| Concepto | Tasa Impto. | 2019 | Tasa Impto. | 2018 |
|---|-----------------|------------------|--------------|----------|
| | | M\$ | | M\$ |
| Resultados antes de impuesto | | 488.767 | - | (9.924) |
| Gasto por Resultado (tasa teórica) | (27,00%) | (131.967) | 27,00% | 2.679 |
| Otros | 5,33% | 26.037 | (27,00%) | (2.679) |
| Resultado por impuesto contabilizado | (21,67%) | (105.930) | 0,00% | - |

LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Nota 9 – Otros activos financieros corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad presenta los siguientes antecedentes:

| Concepto | 2019 | 2018 |
|--|---------------|----------|
| | M\$ | M\$ |
| Inv. Fondo Inv. Link – Deuda Privada Cumplo I | 43.799 | - |
| Inv. Fondo Inv. Link Capital Partners PG Direct 2019 | 7.475 | - |
| Total | 51.274 | - |

Nota 10 – Propiedades, Planta y Equipo (neto)

La Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, presenta los siguientes antecedentes:

Al 31 de diciembre de 2019

| | Construcciones | Muebles y Útiles | Total |
|---|------------------|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Valor Bruto: | | | |
| Saldo Inicial | - | - | - |
| Adiciones | 1.585.143 | 9.623 | 1.594.766 |
| Saldo bruto Propiedad, planta y equipo | 1.585.143 | 9.623 | 1.594.766 |
| Depreciación: | | | |
| Saldo Inicial | - | - | - |
| Depreciación del período | - | (843) | (843) |
| Saldo depreciación acumulada | - | (843) | (843) |
| Valor Neto | 1.585.143 | 8.780 | 1.593.923 |

Al 31 de diciembre de 2018

| | Construcciones | Muebles y Útiles | Total |
|---|----------------|------------------|----------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Valor Bruto: | | | |
| Saldo Inicial | - | - | - |
| Adiciones | - | - | - |
| Saldo bruto Propiedad, planta y equipo | - | - | - |
| Depreciación: | | | |
| Saldo Inicial | - | - | - |
| Depreciación del período | - | - | - |
| Saldo depreciación acumulada | - | - | - |
| Valor Neto | - | - | - |

**LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Nota 11 – Inversiones en Subsidiarias

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A. incluyen las sociedades calificadas como subsidiarias e identificadas en la Nota 2.3. A continuación se presenta un resumen de la información financiera de la subsidiaria utilizada para efectos de la Consolidación:

La Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, presenta los siguientes antecedentes:

| | 2019 | | | | 2018 | | | |
|--|---------------------------|----------------|-------------|----------------------------|---------------------------|-----------|-----------|----------------------------|
| | Patrimonio Valor libro | Resultado | Inversión | Patrimonio Proporcional | Patrimonio Valor libro | Resultado | Inversión | Patrimonio Proporcional |
| | M\$ | M\$ | % | M\$ | M\$ | M\$ | % | M\$ |
| Link Capital Partners Distribución SpA. (*) | 141.670 | 770.670 | 100% | 141.670 | - | - | - | - |
| Total | 141.670 | 770.670 | 100% | 141.670 | - | - | - | - |

(*) Con fecha 12 de junio de 2019, Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A., ante el notario público Luis Manquehual Mery constituyó una Sociedad por Acciones denominada Link Capital Partners Distribución SpA, de la cual posee el 100% de participación. Al 31 de diciembre de 2019, el capital suscrito no se encuentra pagado.

Nota 12 – Pasivos financieros corrientes y no corrientes

El saldo al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

| Institución | Moneda | Fecha inicio | Fecha termino | Vencimientos | | | | | |
|------------------------|--------|-----------------|------------------|---------------------|-----------------|---------------------|----------------|-----------------|-----------------------|
| | | | | Hasta 3 meses | 3 a 12 meses | Total corrientes | 1 a 5 años | 5 o más años | Total no corriente |
| | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Línea de Créditos | \$/US | 07-12-2019 | 31-12-2019 | 8.502 | - | 8.502 | - | - | - |
| Banco Internacional | UF | 22-05-2019 | 22-05-2020 | - | 238.977 | 238.977 | - | - | - |
| Banco Internacional | UF | 22-05-2019 | 22-05-2034 | 15.944 | 48.433 | 64.377 | 341.360 | 770.981 | 1.112.341 |
| Total | | | | 24.446 | 287.410 | 311.856 | 341.360 | 770.981 | 1.112.341 |

Al 31 de diciembre 2018 la Sociedad no mantiene saldo por otros pasivos financieros.

LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Nota 13 – Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar

El saldo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

| Concepto | 2019 M\$ | 2018 M\$ |
|--|----------------|--------------|
| Proveedores nacionales | 11.582 | - |
| Isapre por pagar | 1.213 | - |
| AFP, Mutual por pagar, AFC | 19.811 | - |
| Provisiones varias / otras cuentas por pagar | 81.863 | 9.924 |
| Dividendos por pagar | 150.000 | |
| Total | 264.469 | 9.924 |

Nota 14 – Saldos y transacciones con partes relacionadas

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

Los saldos por cobrar con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

| | Moneda | 2019 | 2018 |
|----------------------|--------|----------|-----------|
| | | M\$ | M\$ |
| Inversiones Beto SpA | Pesos | - | 50 |
| Total | | - | 50 |

b) Transacciones y efectos en resultado

Durante el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y el período comprendido entre el 12 de septiembre y 31 de diciembre 2018, la Sociedad no efectuó transacciones con personas relacionadas con efecto en resultados.

c) Directorio y Personal Clave

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Directorio y personal clave está compuesto por:

| | 2019 N° Personas | 2018 N° Personas |
|----------------|---------------------|---------------------|
| Directorio | 5 | 5 |
| Personal clave | 4 | 2 |
| Total | 9 | 7 |

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha efectuado pagos por remuneraciones y compensaciones del personal clave por un monto de M\$ 269.137. Durante el periodo comprendido entre el 12 de septiembre y el 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no efectuó pagos al Directorio y Personal Clave de Sociedad.

LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Nota 15 – Patrimonio

El capital de la sociedad se compone de la siguiente manera:

a) Número de acciones al 31 de diciembre de 2019.

| Sociedad | N° acciones suscritas | N° acciones pagadas | N° acciones con derecho a voto |
|---------------------------|-----------------------|---------------------|--------------------------------|
| Link Capital Partners SpA | 9.999 | 9.999 | 9.999 |
| Inversiones Beto SpA | 1 | 1 | 1 |
| Total | 10.000 | 10.000 | 10.000 |

Las acciones de la sociedad no poseen valor nominal.

b) Nómina de accionistas al 31 de diciembre de 2019.

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad tiene dos Accionistas.

| Rut | Nombre | Cantidad de acciones | Porcentaje del capital |
|--------------|---------------------------|----------------------|------------------------|
| 76.825.265-3 | Link Capital Partners SpA | 9.999 | 99,99% |
| 76.899.799-3 | Inversiones Beto SpA | 1 | 0,01% |
| | Total | 10.000 | 100% |

c) Capital al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

| Serie | Capital suscrito | Capital pagado 31/12/2019 | Capital pagado 31/12/2018 |
|--------------|------------------|---------------------------|---------------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Única | 500.000 | 500.000 | 287.050 |
| Total | 500.000 | 500.000 | 287.050 |

Durante los meses de enero, marzo y junio de 2019, los accionistas pagaron en total M\$212.950 del capital por enterar, quedando el capital suscrito y pagado en M\$500.000.

d) Provisión Dividendo Mínimo.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2019 ha provisionado dividendos por M\$150.000, de acuerdo a lo definido por Sesión de directorio con fecha 17 de diciembre de 2019 en el cual se acordó dicho dividendo provisorio. Al 31 de diciembre de 2018 no ha provisionado dividendos mínimos.

e) Gestión de capital

En lo relativo al control de capitales mínimos tanto de la Administradora como de sus Fondos, éstos son controlados de manera mensual.

En concordancia a lo establecido en el Artículo N° 10 de la Ley N°20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales, la Sociedad deberá mantener en todo momento un Patrimonio equivalente de a lo menos U.F.10.000, monto que al 31 de diciembre de 2019 era equivalente a M\$ 283.099,4.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 es de UF 19.628,12 equivalentes a M\$ 555.671, cifra que cumple por sobre lo establecido en el Artículo N° 10 de la ley N° 20.712.

LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Nota 15 – Patrimonio, continuación

El patrimonio ha sido calculado de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General N°157 del 29 de septiembre de 2003 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero.

Asimismo, según lo establecido en el Artículo N° 12 de la Ley N°20.712 sobre administración de fondos de terceros y carteras individuales, la Sociedad ha pólizas de garantía para cada uno de los siguientes Fondos:

- Fondo de Inversión Link Capital Partners PG Direct 2019.
- Fondo de Inversión Link – Deuda Privada Cumplo I.
- Fondo de Inversión Link – AP X.
- Fondo de Inversión Link – PG TPF.

Nota 16 – Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias por el por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y el período comprendido entre el 12 de septiembre y el 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

| Concepto | 2019 M\$ | 2018 M\$ |
|---|------------------|-------------|
| Ingresos por asesorías y administración de Fondos | 1.295.606 | - |
| Otros ingresos por actividades ordinarias | 29.161 | - |
| Total ingresos | 1.324.767 | - |

Nota 17 – Gastos de administración

Los gastos de administración por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019 y por el período comprendido entre el 12 de septiembre y el 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

| Concepto | 2019 M\$ | 2018 M\$ |
|---|----------------|--------------|
| Remuneraciones y beneficios al personal | 442.416 | - |
| Asesorías | 265.056 | - |
| Otros gastos de administración | 137.120 | - |
| Depreciación del ejercicio | 843 | - |
| Total gastos de administración | 845.435 | 9.924 |

Nota 18 – Sanciones de la Comisión para el Mercado Financiero

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han aplicado sanciones por parte de este organismo a la Sociedad, sus directores o administradores.

Nota 19 – Contingencias y juicios

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la sociedad no mantiene contingencias u otras restricciones que informar.

Nota 20 – Medio ambiente

La Sociedad no ha incurrido en gastos relacionados con el medio ambiente, ya que no desarrolla actividades nocivas al medio ambiente.

Nota 21 – Hechos relevantes

Con fecha 15 de enero de 2019, se acepta la renuncia de don Francisco Javier Vial Marín como director, y se designa a don Juan Ignacio Montes Labarca como director de la Sociedad, quedando el directorio conformado por los señores Felipe Maul Fonseca, Fernando Edwards Alcalde, Gonzalo Covarrubias Fernández, Sergio Merino Morales y Juan Ignacio Montes Labarca. Por otra parte, con misma fecha anteriormente señalada, la Sesión de Directorio, acordó fijar y aprobar la Política General de Habitualidad para Operaciones Ordinarias con Partes Relacionadas.

Con fecha 21 de junio de 2019, la Administradora informó vía Hecho Esencial, la constitución conforme a la Norma de Carácter General N°383 de la Comisión para el Mercado Financiero y en calidad de único accionista, la Sociedad Link Capital Partners Distribución SpA”, que tiene por objeto la distribución de cuotas de fondos de terceros, prestar asesorías de inversión, consultorías y otros servicios relacionados a la formación, desarrollo y funcionamiento de fondos o sus administradoras.

Con fecha 9 de agosto de 2019 inició operaciones el Fondo de Inversión Link Capital Partners PG Direct 2019.

Con fecha 20 de agosto de 2019, se celebró la novena sesión de directorio de la Administradora, donde Matías Zegers Ruiz-Tagle se incorporó como director independiente, quien reemplazó en el directorio a Ignacio Montes Labarca, quien renunció a dicho cargo. El Sr. Montes asumió la gerencia general de la filial de la Administradora, Link Capital Partners Distribución SpA, para liderar el negocio de distribución de fondos. Matías Zegers Ruiz-Tagle es un reconocido abogado de la Pontificia Universidad Católica de Chile, socio de la firma de abogados DLA Piper Chile y Presidente Ejecutivo del Centro de Gobierno Corporativo UC de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Este movimiento va en línea de reforzar la estructura de nuestra Administradora, con el objetivo de mantener los más altos estándares de gestión y gobierno corporativo.

Con fecha 29 de agosto de 2019 inició operaciones el Fondo de Inversión Link – Deuda Privada Cumplimiento I.

Con fecha 22 de octubre de 2019 inició operaciones el Fondo de Inversión Link – PG TPF.

Nota 22 – Hechos posteriores

Con fecha 11 de marzo de 2020, la OMS declaró como “pandemia” al nuevo Coronavirus (Covid-19) debido principalmente a la fuerte expansión ha tenido a nivel mundial, lo que ha llevado a la toma de acciones de los distintos gobiernos de los países o zonas más afectados (Sudeste Asiático, Italia, España, Estados Unidos, entre otros), como también empresas del sector privado de dichas zonas han tomado decisiones operacionales para responder al brote, generando volatilidad e incertidumbres en los mercados financieros a nivel mundial. La Sociedad mantendrá un estricto seguimiento de esta situación, para propósitos de un adecuado y oportuno reconocimiento en los estados financieros de la Sociedad, producto de los eventuales efectos de una mayor volatilidad de divisas, caídas en los valores de mercados de inversiones financieras, baja demanda de instrumentos bienes generando a su vez presión en los precios, entre otros.

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la sociedad.