

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
y por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019

### CONTENIDO

Estados intermedios consolidados de situación financiera  
Estados intermedios consolidados de resultados integrales  
Estados intermedios consolidados de cambios en el patrimonio  
Estados intermedios 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

## Índice

Estados Intermedios Consolidados de Situación Financiera  
Estados Intermedios Consolidados de Resultados Integrales  
Estados Intermedios Consolidados de Cambios en el Patrimonio  
Estados Intermedios Consolidados de Flujos de Efectivo Directo

Nota 1 – Entidad que informa.....	6
Nota 2 – Principales políticas contables.....	6
Nota 3 – Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes .....	16
Nota 4 – Cambios Contables .....	17
Nota 5 – Gestión del Riesgo Financiero.....	18
Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo.....	20
Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación.....	21
Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes .....	21
Nota 8 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos .....	21
Nota 9 – Otros activos financieros corrientes.....	22
Nota 10 – Propiedades, Planta y Equipo .....	22
Nota 11 – Inversiones en Subsidiarias.....	23
Nota 12 – Pasivos financieros corrientes y no corrientes .....	24
Nota 13 – Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar.....	24
Nota 14 – Saldos y transacciones con partes relacionadas.....	25
Nota 15 – Patrimonio.....	25
Nota 15 – Patrimonio, continuación .....	26
Nota 16 – Ingresos de actividades ordinarias .....	27
Nota 17 – Gastos de administración .....	27
Nota 18 – Sanciones de la Comisión para el Mercado Financiero .....	27
Nota 19 – Contingencias y juicios .....	27
Nota 20 – Medio ambiente .....	27
Nota 21 – Hechos relevantes .....	28
Nota 22 – Hechos posteriores.....	28

**LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Nota	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al Efectivo	(6)	1.226.400	607.829
Deudores comerciales y otras Cuentas por cobrar	(7)	5.750	28.991
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(14)	-	-
Activos por impuestos corrientes	(8)	436.319	404.761
Otros activos financieros corrientes	(9)	58.351	51.274
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>1.726.820</b>	<b>1.092.855</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	(10)	1.615.284	1.593.923
Activo por Impuesto Diferido		-	-
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>1.615.284</b>	<b>1.593.923</b>
<b>Total de Activos</b>		<b>3.342.104</b>	<b>2.686.778</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Pasivos financieros corrientes	(12)	303.354	311.856
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por Pagar	(13)	283.323	264.469
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(14)	-	-
Pasivos por Impuestos corrientes	(8)	489.894	275.199
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>1.076.571</b>	<b>851.524</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Pasivos financieros no corrientes	(12)	1.110.614	1.112.341
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>1.110.614</b>	<b>1.112.341</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>2.187.185</b>	<b>1.963.865</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	(15)	500.000	500.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas		222.913	(9.924)
Dividendo Provisorio		-	(150.000)
Resultado del ejercicio		432.006	382.837
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>1.154.919</b>	<b>722.913</b>
<b>Participaciones no controladoras</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio total</b>		<b>1.154.919</b>	<b>722.913</b>
<b>Total Patrimonio y Pasivos</b>		<b>3.342.104</b>	<b>2.686.778</b>

**LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
 Por los periodos comprendidos entre 01 de enero y 31 de marzo de 2020 y 2019

		<b>01.01.2020</b> <b>31.03.2020</b>	<b>01.03.2019</b> <b>31.03.2019</b>
<b>Estado de Resultado</b>	<b>Nota</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Ingresos</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	(16)	1.017.768	-
<b>Ganancia bruta</b>		<b>1.017.768</b>	<b>-</b>
Gastos de administración	(17)	(414.161)	(67.470)
<b>Ganancias de actividades operacionales</b>		<b>603.607</b>	<b>(67.470)</b>
Otros ingresos		28.803	1.513
Ingresos financieros		4.656	96
Costos financieros		(11.601)	-
Diferencias de cambio		46.301	-
Resultado por unidades de reajuste		2.928	-
<b>Ganancia antes de impuesto</b>		<b>674.694</b>	<b>(65.861)</b>
Impuestos a las ganancias	(8)	(242.688)	-
<b>Ganancia después de impuesto</b>		<b>432.006</b>	<b>(65.861)</b>
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		432.006	-
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>Ganancia(pérdida) del periodo</b>		<b>432.006</b>	<b>(65.861)</b>
<b>Ganancia del periodo</b>		<b>432.006</b>	<b>(65.861)</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>			
Resultado integral atribuible a participaciones controladoras		432.006	<b>(65.861)</b>
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>Total resultados integrales</b>		<b>432.006</b>	<b>(65.861)</b>

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

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

Por los periodos comprendidos entre 01 de enero y 31 de marzo de 2020 y 2019

Al 31 de marzo de 2020

	Nota	Capital Emitido	Capital por enterar	Ganancia (Pérdida) acumulada	Total patrimonio
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial 01.01.2020</b>	15	500.000	-	222.913	<b>722.913</b>
<b>Cambios en patrimonio</b>					
<b>Resultado Integral</b>					
Ganancia del periodo		-	-	432.006	432.006
Dividendo		-	-	-	-
<b>Resultado integral (subtotal)</b>		-	-	<b>432.006</b>	<b>432.006</b>
Emisión de patrimonio		-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	15	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios		-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>		-	-	<b>432.006</b>	<b>432.006</b>
<b>Saldo final 31.03.2020</b>		<b>500.000</b>	-	<b>654.919</b>	<b>1.154.919</b>

Al 31 de marzo de 2019

	Nota	Capital Emitido	Capital por enterar	(Pérdida) acumulada	Total patrimonio
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial 01.01.2019</b>	15	<b>500.000</b>	<b>(212.950)</b>	<b>(9.924)</b>	<b>277.126</b>
<b>Cambios en patrimonio</b>					
<b>Resultado Integral</b>					
Ganancia del periodo		-	-	(65.861)	(65.861)
Dividendo		-	-	-	-
<b>Resultado integral (subtotal)</b>		-	-	<b>(65.861)</b>	<b>(65.861)</b>
Emisión de patrimonio		-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	15	-	174.850	-	174.850
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios		-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>		-	<b>174.850</b>	<b>(65.861)</b>	<b>108.989</b>
<b>Saldo final 31.03.2019</b>		<b>500.000</b>	<b>(38.100)</b>	<b>(75.785)</b>	<b>386.115</b>

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

**LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A**  
**ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS EFECTIVO**  
**(Método Directo)**

Por los periodos comprendidos entre 01 de enero y 31 de marzo de 2020 y 2019

	Nota	01.03.2020 31.03.2020 M\$	01.03.2019 31.03.2019 M\$
<b>Flujos de efectivo originados por (utilizados en) actividades de operación</b>			
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.028.650	-
<b>Clases de pagos</b>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(58.258)	(16.749)
Pagos efectuados al personal		(146.144)	(38.228)
Impuestos reembolsados (pagados)		(72.753)	(4.598)
Otras entradas (salidas) de la operación		(11.275)	-
<b>Flujos de efectivo originados por (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>740.220</b>	<b>(59.575)</b>
<b>Flujos de efectivo originados por (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Inversiones en Activo Fijo		-	(273.820)
Inversiones		(16.502)	-
Pago inversiones		11.666	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión		123	4.770
<b>Flujos de efectivo originados por (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>(4.713)</b>	<b>(269.050)</b>
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de financiación</b>			
Pago de Dividendos		(150.000)	-
Aportes de capital efectivos		-	162.950
Obtención (Pago) de créditos bancarios, neto		(25.930)	-
Línea de crédito		(8.592)	-
Intereses		(2)	-
Obtención / (Pago) prestamos empresas relacionadas, neto		(18.586)	(58.243)
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de financiación</b>		<b>(203.110)</b>	<b>104.707</b>
<b>Aumento /(Disminución) neta en el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>532.397</b>	<b>(223.918)</b>
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente		86.174	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		607.829	287.000
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	(6)	<b>1.226.400</b>	<b>63.082</b>

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

**LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**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 Capital Partners Apax 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 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 Intermedios de Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A. al 31 de marzo de 2020, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y Normas de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), prevaleciendo estas últimas por sobre las NIIF.

**LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

## **Nota 2 – Principales políticas contables, continuación**

### **2.1 Declaración de Cumplimiento, continuación**

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

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

### **2.2 Período cubierto**

Los Estados Financieros Consolidados intermedios comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo por los periodos comprendidos entre el 01 de enero y 31 de marzo de 2020 y 2019.

### **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 marzo de 2020 la sociedad mantiene 1 filial en Chile.

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2020 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 marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, las Sociedad no mantiene inversión en este tipo de sociedades.



**LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**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:

		31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
		\$	\$	\$
Dólar	USD	852,03	748,74	678,53
Unidades de Fomento	UF	28.597,46	28.309,94	27.565,76
Euro	EUR	934,55	839,58	761,28

**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 con 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 marzo de 2020, 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 contemplen.

## **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 marzo de 2020, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas.

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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 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.



**LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**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 2020

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

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

**LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**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 2020, 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.

<b>Nueva NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Modificaciones a las NIIF</b>	
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.

La administración considera que estos pronunciamientos contables emitidos aun no vigentes no tengan 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.

**LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

## **Nota 5 – Gestión del Riesgo Financiero**

### **5.1 Políticas de Gestión de Riesgo**

Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A., está sujeta 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 estrictamente legal producto 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\$ 4.715, 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 marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.

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.

**LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**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**

<b>Ratios</b>	<b>Detalle</b>	<b>Balance</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Liquidez</b>	Liquidez	Total Activo Corriente	M\$ 1.726.820	M\$ 1.092.855
		Total Pasivo Corriente	M\$ 1.076.571	M\$ 851.524
			<b>1,60</b>	<b>1,28</b>
	Razón Ácida	Total Activo Corriente - Inventario	M\$ 1.726.820	M\$ 1.092.855
		Total Pasivo Corriente	M\$ 1.076.571	M\$ 851.524
			<b>1,60</b>	<b>1,28</b>
<b>Endeudamiento</b>	Razón de Endeudamiento	Total Pasivos	M\$ 2.187.185	M\$ 1.963.865
		Patrimonio	M\$ 1.154.919	M\$ 722.913
			<b>1,89</b>	<b>2,72</b>
	Porción deuda Corto Plazo	Total Pasivo Corriente	M\$ 1.076.571	M\$ 851.524
		Total Pasivos	M\$ 2.187.185	M\$ 1.963.865
			<b>0,49</b>	<b>0,43</b>

**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.

**LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**Nota 5 – Gestión del Riesgo Financiero, continuación**

**5.4 Riesgo de Mercado, continuación**

**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.

**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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se componen de:

	Moneda	31.03.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
Banco de Chile	Pesos	22.262	215.135
Banco de Chile	Dólar	1.596	1.403
Banco Internacional	Pesos	50	-
Fondo Mutuo	Dólar	1.059.025	-
Fondo Mutuo Money Market	Pesos	143.467	391.291
<b>Total</b>		<b>1.226.400</b>	<b>607.829</b>

**a) Fondos Mutuos**

Al 31 de marzo de 2020, la sociedad mantiene los siguientes fondos mutuos:

Fondo Mutuo	N° Cuotas	Valor Cuota	Valor Contable M\$
Money Market serie P	138.169,6777	1.038,3393	143.467
Corporate Dollar Serie A	988,8332	1.265,49	1.059.025
<b>Total</b>			<b>1.202.492</b>

**LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación.**

Al 31 de diciembre de 2019, la sociedad mantiene el siguiente fondo mutuo:

Fondo Mutuo	N° Cuotas	Valor Cuota	Valor Contable M\$
Money Market	378.684,1059	1.033,2906	391.291
<b>Total</b>			<b>391.291</b>

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

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta en otras cuentas por cobrar el siguiente detalle:

Concepto	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Anticipos proveedores y compra venta	2.518	472
Provisión de ingresos	1.100	800
Remuneraciones por cobrar Fondos de Inversión	2.132	968
Clientes extranjeros (*)	-	26.751
<b>Total</b>	<b>5.750</b>	<b>28.991</b>

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, 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.

**Nota 8 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

La composición de los impuestos al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 se detalla a continuación:

a) Activos por impuestos corrientes:

Concepto	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Remanente Crédito Fiscal	261.613	254.540
Pago Provisional por Utilidades Absorbidas (PPUA)	136.843	136.843
Pagos Provisionales Mensuales	37.863	13.378
<b>Total</b>	<b>436.319</b>	<b>404.760</b>

b) Pasivos por impuestos corrientes:

Concepto	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la Renta	485.461	242.773
Impuesto por pagar	4.433	32.426
<b>Total</b>	<b>489.894</b>	<b>275.199</b>

**LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**Nota 8 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación**

c) Resultado por Impuesto:

Concepto	31.03.2020	31.03.2019
	M\$	M\$
Pago Provisional por Utilidades Absorbidas (PPUA)	-	-
Provisión Impuesto Renta	(242.688)	-
<b>Total</b>	<b>(242.688)</b>	<b>-</b>

d) Conciliación de la tasa efectiva:

Concepto	Tasa Impto	31.03.2020	Tasa Impto	31.03.2019
		M\$		M\$
Resultados antes de impuesto		674.694	-	(65.681)
Gasto por Resultado (tasa teórica)	(27,00%)	(182.167)	27,00%	17.734
Otros	(8,97%)	(60.521)	(27,00%)	(17.734)
<b>Resultado por impuesto contabilizado</b>	<b>(35,97%)</b>	<b>(242.688)</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>

**Nota 9 – Otros activos financieros corrientes**

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta los siguientes antecedentes:

Concepto	31.03.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Inv. Fondo Inv. Link Capital Deuda Privada Cumplio I	31.792	43.799
Inv. Fondo Inv. Link Capital Partners PG Direct 2019	26.559	7.475
<b>Total</b>	<b>58.351</b>	<b>51.274</b>

**Nota 10 – Propiedades, Planta y Equipo**

La Sociedad al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, presenta los siguientes antecedentes:

Al 31 de marzo de 2020

	Construcciones	Muebles y Enseres	Total
	M\$	M\$	M\$
<b>Valor Bruto:</b>			
Saldo Inicial	1.585.143	9.623	1.594.766
Adiciones	29.813	-	29.813
<b>Saldo bruto Propiedad, planta y equipo</b>	<b>1.614.956</b>	<b>9.623</b>	<b>1.624.579</b>
<b>Depreciación:</b>			
Saldo Inicial	-	(843)	(843)
Depreciación del período	(8.075)	(377)	(8.452)
<b>Saldo depreciación acumulada</b>	<b>(8.075)</b>	<b>(1.220)</b>	<b>(9.295)</b>
<b>Valor Neto</b>	<b>1.606.881</b>	<b>8.403</b>	<b>1.615.284</b>

**LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**Nota 10 – Propiedades, Planta y Equipo continuación**

Al 31 de diciembre de 2019

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

**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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, presenta los siguientes antecedentes:

Nombre Sociedad	Marzo 2020				Diciembre 2019			
	Patrimonio Valor libro M\$	Resultado M\$	Inversión %	Patrimonio Proporcional M\$	Patrimonio Valor libro M\$	Resultado M\$	Inversión %	Patrimonio Proporcional M\$
Link Capital Partners Distribución SpA.(*)	797.826	656.156	100%	797.826	141.670	770.670	100%	141.670
<b>Total</b>	<b>797.826</b>	<b>656.156</b>	<b>100%</b>	<b>797.826</b>	<b>141.670</b>	<b>770.670</b>	<b>100%</b>	<b>141.670</b>

(\*) 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 marzo de 2020, el capital suscrito no se encuentra totalmente pagado.



**LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**Nota 12 – Pasivos financieros corrientes y no corrientes**

El saldo al 31 de marzo de 2020 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\$
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	521.355	589.259	1.110.614
<b>Total</b>				<b>15.944</b>	<b>287.410</b>	<b>303.354</b>	<b>521.355</b>	<b>589.259</b>	<b>1.110.614</b>

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
<b>Total</b>				<b>24.446</b>	<b>287.410</b>	<b>311.856</b>	<b>341.360</b>	<b>770.981</b>	<b>1.112.341</b>

**Nota 13 – Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar**

El saldo al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Concepto	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Provisiones varias / otras cuentas por pagar	266.255	81.863
Proveedores nacionales	11.995	11.582
AFP, Mutual por pagar, AFC	3.253	19.811
Isapre por pagar	1.820	1.213
Dividendo por pagar	-	150.000
<b>Total</b>	<b>283.323</b>	<b>264.469</b>

**LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**Nota 14 – Saldos y transacciones con partes relacionadas**

a) Transacciones y efectos en resultado

Durante el período comprendido entre el 01 de enero y 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no efectuó transacciones con partes relacionadas:

b) Directorio y Personal Clave

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Directorio y personal clave está compuesto por:

	Marzo 2020 N° Personas	Diciembre 2019 N° Personas
Directorio	5	5
Personal clave	4	4
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>9</b>

Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y 31 de marzo de 2020, la Sociedad ha efectuado pagos por remuneraciones y compensaciones del personal clave por un monto de M\$ 80.168. 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.

**Nota 15 – Patrimonio**

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

a) Número de acciones al 31 de marzo de 2020.

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
<b>Total</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>

Las acciones de la sociedad no poseen valor nominal.

b) Nómina de accionistas al 31 de marzo de 2020.

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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%
	<b>Total</b>	<b>10.000</b>	<b>100%</b>

**LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**Nota 15 – Patrimonio, continuación**

c) Capital al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.

Serie	Capital pagado 31/03/2020 M\$	Capital pagado 31/12/2019 M\$
Única	500.000	500.000
<b>Total</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>

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 marzo de 2020 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 marzo de 2020 era equivalente a M\$ 285.974,6.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 31 de marzo de 2020 es de UF 40.492,70 equivalentes a M\$ 1.157.988, cifra que cumple por sobre lo establecido en el Artículo N° 10 de la ley N° 20.712.

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 obtenido 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 Cumpló I
- Fondo de Inversión Link – AP X
- Fondo de Inversión Link – PG TPF
- Fondo de Inversión Link – PG SECONDARY 2020
- Fondo de Inversión Link – PG RE OPPPORTUNITIES 2019

**LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**Nota 16 – Ingresos de actividades ordinarias**

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 los ingresos por actividades ordinarias se detallan a continuación:

Concepto	31.03.2020 M\$	31.03.2019 M\$
Ingresos por Asesorías y Administración de Fondos	1.017.768	-
<b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>1.017.768</b>	<b>-</b>

**Nota 17 – Gastos de administración**

Los gastos de administración por el periodo comprendido al 31 de marzo de 2020 y 2019 son los siguientes:

Concepto	31.03.2020 M\$	31.03.2019 M\$
Bonos	252.736	-
Remuneración	96.350	62.817
Otros gastos de administración	56.623	4.451
Depreciación del ejercicio	8.452	202
<b>Total gastos de administración</b>	<b>414.161</b>	<b>67.470</b>

**Nota 18 – Sanciones de la Comisión para el Mercado Financiero**

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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.

**LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**Nota 21 – Hechos relevantes**

Con fecha 11 de marzo de 2020, la OMS declaró como “pandemia” al nuevo Coronavirus (Covid-19) debido principalmente a la fuerte expansión que ha tenido a nivel mundial, lo que ha llevado a la toma de acciones de los distintos gobiernos de los países o zonas más afectadas (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 u 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, generando a su vez presión en los precios, entre otros.

**Nota 22 – Hechos posteriores**

Entre el 31 de marzo de 2020 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.