

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

Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2022 y 2021
y por los años terminados en esas fechas

(Con el informe de los Auditores Independientes)

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Consolidados
Estados Consolidados de Resultados Integrales
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados

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



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas de

Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A. y filial, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas 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 consolidados 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. 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 consolidada de Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A. y filial al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'E' followed by 'Guzmán V.' and a horizontal line extending to the right.

Ernesto Guzmán V.

KPMG Ltda.

Santiago, 28 de marzo de 2023

Índice

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

Nota 1 – Entidad que informa	8
Nota 2 – Principales políticas contables	8
Nota 3 – Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes	19
Nota 4 – Cambios Contables	21
Nota 5 – Gestión del Riesgo Financiero	21
Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo	24
Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	25
Nota 8 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos	25
Nota 9 – Propiedades, Planta y Equipo	27
Nota 10 – Inversiones en Subsidiarias	28
Nota 11 – Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes	29
Nota 12 – Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	29
Nota 13 – Saldos y transacciones con partes relacionadas	29
Nota 14 – Patrimonio	30
Nota 15 – Ingresos de actividades ordinarias	32
Nota 16 – Gastos de administración	32
Nota 17 – Diferencias de tipo de cambio	32
Nota 18 – Sanciones de la Comisión para el Mercado Financiero	33
Nota 19 – Contingencias, garantías y juicios	33
Nota 20 – Medio ambiente	33
Nota 21 – Hechos relevantes	33
Nota 22 – Hechos posteriores	34

Link Capital Partners Administradora General De Fondos S.A.
Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Nota	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al Efectivo	(6)	496.892	1.075.299
Deudores comerciales y otras Cuentas por Cobrar	(7)	326.823	4.856
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas	(13a)	573.000	924.815
Activos por Impuestos Corrientes	(8c)	39.059	-
Activos corrientes totales		1.435.774	2.004.970
Activos no corrientes			
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	(9)	1.552.283	1.574.678
Activo por Impuesto Diferido	(8e)	105.643	161.848
Total de activos no corrientes		1.657.926	1.736.526
Total de Activos		3.093.700	3.741.496

Las notas adjuntas 1 a 22 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A.
Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Pasivos y Patrimonio	Nota	31.12.2022	31.12.2021
		M\$	M\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros corrientes	(11b)	3.647	3.646
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por Pagar	(12)	420.207	421.052
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(13b)	20	600.000
Pasivos por Impuestos corrientes	(8)	-	140.537
Pasivos corrientes totales		423.874	1.165.235
Pasivos no corrientes			
Pasivos financieros no corrientes	(11b)	1.207.646	1.141.054
Total de pasivos no corrientes		1.207.646	1.141.054
Total pasivos		1.631.520	2.306.289
Patrimonio			
Capital emitido	(14c)	500.000	500.000
Ganancias acumuladas		735.207	723.393
Dividendo provisorio	(14)	(200.020)	(750.000)
Resultado del ejercicio		426.993	961.814
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.462.180	1.435.207
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		1.462.180	1.435.207
Total Patrimonio y Pasivos		3.093.700	3.741.496

Las notas adjuntas 1 a 22 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

Estado de Resultado	Nota	01.01.2022 31.12.2022 M\$	01.01.2021 31.12.2021 M\$
Ingresos			
Ingresos de actividades ordinarias	(15)	2.918.732	3.042.182
Ganancia bruta		2.918.732	3.042.182
Gastos de administración	(16)	(2.213.630)	(1.769.475)
Ganancias de actividades operacionales		705.102	1.272.707
Otros ingresos		-	20
Ingresos financieros		27.881	10.894
Costos financieros		(41.452)	(44.083)
Diferencia de cambio	(17)	(174.739)	38.069
Reajustes		29.685	19.496
Ganancia antes de impuesto		546.477	1.297.103
Impuestos a las ganancias	(8d)	(119.484)	(335.289)
Ganancia después de impuesto		426.993	961.814
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		426.993	961.814
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia del periodo		426.993	961.814
Ganancia del periodo		426.993	961.814
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a participaciones controladoras		426.993	961.814
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Total resultados integrales		426.993	961.814

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la utilidad por acciones es de M\$ 40,18 y M\$96,18 respectivamente.

Las notas adjuntas 1 a 22 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

Al 31 de diciembre de 2022

	Nota	Capital Emitido	Ganancia (Pérdida) acumulada	Total patrimonio
		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2022	14	500.000	935.207	1.435.207
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia del periodo		-	426.993	426.993
Dividendo pagado 2021 (*)	14	-	(200.000)	(200.000)
Dividendo pagado 2022 (**)	14	-	(200.000)	(200.000)
Provisión dividendos (***)	14	-	(20)	(20)
Resultado integral (subtotal)		-	26.973	26.973
Emisión de patrimonio		-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios		-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios		-	-	-
Total de cambios en patrimonio		-	-	-
Saldo final 31.12.2022		500.000	962.180	1.462.180

(*) Corresponde a dividendo pagado con cargo al resultado del ejercicio 2021 por M\$ 200.000.

(**) Corresponde a dividendo provisorio pagado con cargo al resultado del ejercicio 2022 por M\$ 200.000

(***) Corresponde al dividendo provisorio por pagar con cargo al resultado del ejercicio 2022 al 31 de diciembre 2022 por M\$ 20

Al 31 de diciembre de 2021

	Nota	Capital Emitido	Ganancia (Pérdida) acumulada	Total patrimonio
		M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2021	14	500.000	573.249	1.073.249
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia del periodo		-	961.814	961.814
Dividendo pagado (**)		-	(750.000)	(750.000)
Provisión dividendos (*)		-	150.144	150.144
Resultado integral (subtotal)		-	361.958	361.958
Emisión de patrimonio		-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios		-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios		-	-	-
Total de cambios en patrimonio		-	-	-
Saldo final 31.12.2021		500.000	935.207	1.435.207

(*) Corresponde al reverso de dividendo provisorio con cargo al resultado del ejercicio 2020 por M\$ 150.144

(**) Corresponde a dividendos pagados por M\$ 750.000 con cargo al resultado del ejercicio 2021

Las notas adjuntas 1 a 22 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

Link Capital Partners Administradora General De Fondos S.A.
Estados de Flujo de Efectivo Consolidados
(Método Directo)
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Nota	01.01.2022 31.12.2022 M\$	01.01.2021 31.12.2021 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		2.712.083	3.192.693
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(805.453)	(549.367)
Pagos efectuados al personal		(1.180.625)	(911.629)
Impuestos reembolsados (pagados)		(562.683)	(823.506)
Otras salidas (entradas) de la operación		(6.379)	(34.812)
Flujos de efectivo originados por (utilizados en) actividades de operación		156.943	873.379
Flujos de efectivo originados por (utilizados en) actividades de inversión			
Inversiones	(9)	16.875	17.089
Préstamo empresa relacionada		351.815	(819.000)
Pago inversiones		-	(87)
Otros ingresos (egresos) netos de inversión		1.270	32.482
Flujos de efectivo originados por (utilizados en) actividades de inversión		369.960	(769.516)
Flujos de efectivo originados por actividades de financiación			
Dividendo percibido y pagado	(14)	(1.000.000)	(150.000)
Aportes de capital efectivos		-	-
Obtención (Pago) de créditos bancarios, neto		(126.478)	(90.700)
Obtención (Pago) prestamos empresas relacionadas, neto		-	-
Línea de crédito		-	(9)
Intereses		-	(2.048)
Flujos de efectivo originados por actividades de financiación		(1.126.478)	(242.757)
Aumento /(Disminución) neta en el efectivo y equivalentes al efectivo		(599.575)	(138.894)
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente		21.168	207.942
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		1.075.299	1.006.251
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	(6)	496.892	1.075.299

Las notas adjuntas 1 a 22 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

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., en adelante la “Sociedad”.

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 603, 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%

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene bajo su administración los siguientes Fondos públicos:

- Fondo de Inversión Link – PG DIRECT 2019
- Fondo de Inversión Link – Deuda Privada Cumplo I
- Fondo de Inversión Link – AP X
- Fondo de Inversión Link – PG TPF
- Fondo de Inversión Link – PG SECONDARY 2020
- Fondo de Inversión Link – Inmobiliario I
- Fondo de Inversión Link – Parque Chicureo
- Arrayán Acciones Chilenas Fondo de Inversión
- Fondo de inversión Link – Deuda Privada Rentas ERNC
- Fondo de Inversión Link – PG Direct V

Los Estados Financieros Consolidados son revisados por KPMG Auditores Consultores Limitada inscrita en el registro de auditores externos N° 009 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 2022 y 2021, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por su sigla en inglés) 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.

Nota 2 – Principales políticas contables, continuación

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

Los presentes Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2022, han sido aprobados en sesión de directorio de la Sociedad con fecha 28 de marzo de 2023.

2.2 Período cubierto

Los Estados Financieros Consolidados comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre 2021, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo por los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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 2022 la sociedad mantiene 1 filial en Chile.

Los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre 2022 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 diciembre de 2022 y 2021, la 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:

		31.12.2022	31.12.2021
		\$	\$
Dólar	USD	855,86	844,69
Unidades de Fomento	UF	35.110,98	30.991,74
Euro	EUR	915,95	955,64

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.

Nota 2 – Principales políticas contables, continuación

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.

(ii) Clasificación de los instrumentos financieros

De acuerdo con 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.

Nota 2 – Principales políticas contables, continuación

2.9 Activos y Pasivos financieros, continuación

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.

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.

Nota 2 – Principales políticas contables, continuación

2.9 Activos y Pasivos financieros, continuación

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.

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.

Nota 2 – Principales políticas contables, continuación

2.9 Activos y Pasivos financieros, continuación

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.

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.

(vi) 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.

Nota 2 – Principales políticas contables, continuación

2.9 Activos y Pasivos financieros, continuación

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 2022, 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.

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%.

A partir del 1 de enero de 2020 como resultado de la modernización tributaria (Ley 21.210) se estipulan dos nuevos regímenes de tributación, Art 14 Letra A (Parcialmente integrado), con tasa por impuesto primera categoría 27%, Art 14 letra D N° 3 (Pro-Pyme), con tasa 25% y Art 14 Letra D N° 8 Exento de primera categoría. Ante esta modificación la Sociedad se acogió al régimen Parcialmente Integrado Art 14 Letra A.

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.

Nota 2 – Principales políticas contables, continuación

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.

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.

Nota 2 – Principales políticas contables, continuación

2.14 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros Consolidados 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 2022, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas.

Las principales estimaciones y juicios son:

- Vida útil de Propiedades, Planta y Equipos
- Provisiones

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 con el 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.

Nota 2 – Principales políticas contables, continuación

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 diciembre 2022 y 2021, la Sociedad no mantiene contratos de arriendo por el cual deba contabilizar un activo por derecho de uso y un pasivo por obligaciones de arrendamiento.

2.18 Propiedades, 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.

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 los equipos computacionales, muebles y útiles e instalaciones, disminuyendo su valor residual, se deprecian distribuyendo el costo entre los años de vida útil en los que se pretende utilizarlos. Esta vida útil es monitoreada permanentemente y al 31 de diciembre de 2022 se distribuye según lo siguiente:

Nota 2 – Principales políticas contables, continuación

2.18 Propiedades, planta y equipo, continuación

Vida útil	Años
Equipos	5
Muebles y útiles	4
Instalaciones	48

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

Los siguientes pronunciamientos contables modificados son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2022:

Modificaciones a las NIIF

Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)

Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020

Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)

Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)

El siguiente pronunciamiento contable se aplica a partir de los períodos iniciados el o después del 1 de abril de 2021:

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (Modificaciones a la NIIF 16).

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

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

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2022, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
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.
Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.
Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)	La modificación es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17 Contratos de Seguro
Pasivos por arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior (Modificaciones a la NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada
Pasivos No Corrientes con Covenants (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.

La administración considera que estos pronunciamientos contables emitidos aun no vigentes no tienen 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., 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, por lo que además, no existe la necesidad de generar una provisión por deterioro de cartera asociada.

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\$ 326.823 de las cuales el 52,66% tienen una antigüedad mayor a 30 días. Éstas se encuentran detalladas en la Nota 7.

5.2.3 Activos Financieros:

La Sociedad, al 31 de diciembre 2022 y 2021 no posee activos financieros corrientes.

En base a los activos financieros descritos anteriormente y los antecedentes considerados en la evaluación de deterioro de acuerdo con 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

Ratio s	Detalle	Balance	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Liquidez	Liquidez	Total Activos Corrientes	1.435.774	2.004.970
		Total Pasivos Corrientes	423.874	1.165.235
			3,39	1,72
	Razón Ácida	Total Activos Corrientes - Inventario	1.435.774	2.004.970
		Total Pasivos Corrientes	423.874	1.165.235
		3,39	1,72	
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Total Pasivos	1.631.520	2.306.289
		Patrimonio	1.462.180	1.435.207
			1,12	1,61
	Porción pasivos Corto Plazo	Total Pasivos Corrientes	423.874	1.165.235
		Total Pasivos	1.631.520	2.306.289
		0,26	0,51	

5.4 Riesgo de Mercado

Se aplica a instrumentos financieros y derivados, que podrían generar efectos adversos en la situación financiera de 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 con la volatilidad y posición de ésta en un momento determinado. Si bien la mayoría de las inversiones de la Sociedad se encuentran en moneda extranjera, por un tema de materialidad, una fluctuación de tipo de cambio no tendría un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

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.

5.5 Otros Riesgos – Efecto pandemia COVID-19

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote SARS-CoV-2 "Coronavirus COVID-19" como una pandemia global debido a la rápida propagación de la enfermedad en todo el mundo. Esta pandemia ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial que está afectando, de manera importante, el nivel de empleo, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios. Esta crisis global, ha estado acompañada de políticas fiscales y monetarias impulsadas por los gobiernos locales que buscan apoyar tanto a las personas como a las empresas, para mejorar su liquidez; asimismo, los gobiernos de todo el mundo han impulsado diversas medidas de salud pública y emergencia para combatir la rápida propagación del virus.

En este contexto, Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A., ha implementado diversos planes de acción para enfrentar los riesgos asociados a esta pandemia, los cuales abarcan aspectos de protección a la salud de los colaboradores, aseguramiento de la continuidad operacional y monitoreo constante de los subyacentes.

i) Plan de continuidad operacional: Desde la declaración de la primera cuarentena de la Región Metropolitana (incluida la comuna de Vitacura donde se encuentra la oficina de la Administradora), ésta se mantuvo parcialmente cerrada, activándose el plan de continuidad operacional. Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A. operó con total normalidad y sin interrupciones durante los periodos de cuarentena obligatoria, gracias a dicho plan de continuidad operacional. No se vieron afectadas de manera significativa labores administrativas ni procesos operacionales.

En cumplimiento con lo establecido en el plan, se logró mantener estabilidad en la comunicación con aportantes y contrapartes, tanto contrapartes bancarias, operativas, como managers, así como ejecutar de manera oportuna y sin contratiempos las funciones propias de la Administradora.

Con fecha 28 de julio de 2020 se reabrieron las oficinas de la Administradora, en una modalidad de teletrabajo voluntario, manteniendo los canales de comunicación a distancia previamente informado a nuestros aportantes. La implementación del teletrabajo no tuvo mayor impacto operativo para la Sociedad en cuanto a que cada miembro del equipo cuenta con equipos y soporte para trabajo a distancia. Así, fue posible mantener la totalidad de las funciones de manera remota. Desde que el plan Paso a Paso del Gobierno de Chile permita el desplazamiento del personal a las oficinas, se ha retomado el trabajo presencial de los trabajadores, cumpliendo los debidos cuidados para prevenir el contagio y propagación del virus.

ii) Efectos en la liquidez y solvencia: La Administradora evalúa periódicamente los posibles efectos que la pandemia pueda tener sobre los diferentes negocios en que opera. Asimismo, mantiene una evaluación continua sobre los instrumentos de inversión en que la Administradora mantiene su patrimonio. A la fecha del presente informe no se han evidenciado desviaciones que pudieran impactar negativamente a los indicadores informados.

Nota 5 – Gestión del Riesgo Financiero, continuación

iii) Efectos en los activos susceptibles de deterioro: La Administradora está monitoreando constantemente, la situación de los posibles efectos en los activos subyacentes a los fondos que administra. A la fecha del presente informe no se han evidenciado desviaciones que impacten negativamente en los activos subyacentes durante el periodo comprendido entre enero y diciembre 2022.

iv) Efectos de Ciberseguridad: La Administradora mantiene altos estándares para resguardar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información. La estructura actual informática de la Administradora facilita el trabajo remoto y están estructuradas con doble sistema de autenticación y las redes utilizadas presentan altos estándares de ciberseguridad.

Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se componen de:

	Moneda	31.12.2022	31.12.2021
		M\$	M\$
Banco de Chile	Pesos	12.804	21.082
Banco Internacional	Pesos	334	246
Banco Scotiabank	pesos	219	-
Fondo Mutuo Corporate Dollar	Dólar	19.047	439.822
Fondo Mutuo Money Market	Pesos	464.488	614.149
Total		496.892	1.075.299

a) Fondos Mutuos

Al 31 de diciembre de 2022, la sociedad mantiene los siguientes fondos mutuos:

Fondo Mutuo	N° Cuotas	Valor Cuota	Valor Contable M\$
Money Market Serie A (Link Capital Partners Distribución Spa)	352.635,9122	1,31719	464.487
Corporate Dollar Serie A	0,0037	1.097,4928	4
Corporate Dollar Serie A AGF	17,3505	1.097,57	19.043
Total			483.535

Al 31 de diciembre de 2021, la sociedad mantiene los siguientes fondos mutuos:

Fondo Mutuo	N° Cuotas	Valor Cuota	Valor Contable M\$
Money Market Serie A (Link Capital Partners Distribución SpA)	304.593,9795	1,224982	373.122
Money Market Serie A (Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A)	196.760,9852	1,2249716	241.027
Corporate Dollar Serie A	410,3952	1.071,703	439.822
Total			1.053.971

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

Al 31 de diciembre 2022 y 2021, la Sociedad presenta en otras cuentas por cobrar el siguiente detalle:

Concepto	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Anticipos proveedores	86	8
Provisión de ingresos	26.393	2.322
Cuentas por cobrar Fondos de Inversión	3.083	1.082
Clientes nacionales	33.541	1.444
Clientes Extranjeros	263.720	-
Total	326.823	4.856

Al 31 de diciembre 2022 y 2021, no existe deterioro en las cuentas Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes. Al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022, la antigüedad de estas partidas se detalla según lo siguiente:

Concepto	<30 días M\$	>30 días M\$
Cuentas por cobrar Fondos de Inversión	1.021	2.062
Clientes Nacionales	33.510	31
Clientes Extranjeros	93.704	170.016
Total	128.235	172.109

Nota 8 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La composición de los impuestos al 31 de diciembre 2022 y 2021 se detalla a continuación:

a) Activos por impuestos corrientes:

Concepto	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Pagos Provisionales Mensuales	322.842	517.642
Impuestos por recuperar	-	32.636
Total	322.842	550.278

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

b) Pasivos por impuestos corrientes:

Concepto	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Provisión impuesta a la Renta	160.981	455.208
Impuesto por pagar	122.802	235.607
Total	283.783	690.815

c) Impuesto corrientes neto:

Concepto	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Impuesto diferido neto	39.059	140.537
Total	39.059	140.537

d) Resultado por Impuesto:

Concepto	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Activo Impuesto diferido	41.513	120.225
Pasivo Impuesto diferido	-	(306)
Provisión Impuesto Renta	(160.997)	(455.208)
Total	(119.484)	(335.289)

e) Activos por impuestos diferidos

Concepto	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Activo por impuesto diferido	101.470	41.108
Pasivo por impuesto diferido	4.173	3.862
Impuesto corriente	-	116.878
Total Impuesto diferido	105.643	161.848

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

f) Conciliación de la tasa efectiva:

Concepto	Tasa Impto.	31.12.2022 M\$	Tasa Impto.	31.12.2021 M\$
Resultados antes de impuesto		546.477		1.297.103
Gasto por Resultado (tasa teórica)	(27,00%)	(147.549)	(27,00%)	(350.218)
Otros	5,14%	28.065	1,15%	14.929
Resultado por impuesto contabilizado total	(21,86%)	(119.484)	(25,85%)	(335.289)

Nota 9 – Propiedades, Planta y Equipo

La Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, presenta los siguientes antecedentes:

Al 31 de diciembre de 2022

	Construcciones M\$	Muebles y Enseres M\$	Total M\$
Valor Bruto:			
Saldo Inicial	1.614.956	30.456	1.645.412
Adiciones	-	16.875	16.875
Saldo bruto Propiedad, Planta y Equipo	1.614.956	47.331	1.662.287
Depreciación:			
Saldo Inicial	(64.599)	(6.135)	(70.734)
Depreciación del período	(32.299)	(6.971)	(39.270)
Saldo depreciación acumulada	(96.898)	(13.106)	(110.004)
Valor Neto	1.518.058	34.225	1.552.283

Nota 9 – Propiedades, Planta y Equipo, continuación

Al 31 de diciembre de 2021

	Construcciones M\$	Muebles y Enseres M\$	Total M\$
Valor Bruto:			
Saldo Inicial	1.614.956	13.367	1.628.323
Adiciones	-	17.089	17.089
Saldo bruto Propiedad, Planta y Equipo	1.614.956	30.456	1.645.412
Depreciación:			
Saldo Inicial	(32.300)	(2.662)	(34.962)
Depreciación del período	(32.299)	(3.473)	(35.772)
Saldo depreciación acumulada	(64.599)	(6.135)	(70.734)
Valor Neto	1.550.357	24.321	1.574.678

Nota 10 – Inversiones en Subsidiarias

Los Estados Financieros Consolidados 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 2022 y 2021, presenta los siguientes antecedentes:

Nombre Sociedad	Diciembre 2022				Diciembre 2021			
	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.	531.006	406.450	100%	531.006	715.556	1.249.249	100%	715.556
Total	531.006	406.450	100%	531.006	715.556	1.249.249	100%	715.556

Nota 11 – Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes

a) El saldo al 31 de diciembre 2022 y es el siguiente:

Institución	Moneda	31.12.2022	31.12.2021
		M\$	M\$
Banco Internacional	UF	1.211.293	1.144.700
Total		1.211.293	1.144.700

b) La composición del saldo al 31 de diciembre de 2022 según su vencimiento es el siguiente:

Institución	Moneda	Fecha inicio	Fecha termino	Vencimientos					
				Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Total corrientes M\$	1 a 5 años M\$	5 o más años M\$	Total no corriente M\$
Banco Internacional	UF	22-05-2019	22-05-2034	912	2.735	3.647	14.585	1.193.061	1.207.646
				912	2.735	3.647	14.585	1.193.061	1.207.646

El saldo al 31 de diciembre de 2021 según su vencimiento es el siguiente:

Institución	Moneda	Fecha inicio	Fecha termino	Vencimientos					
				Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Total corrientes M\$	1 a 5 años M\$	5 o más años M\$	Total no corriente M\$
Banco Internacional	UF	22-05-2019	22-05-2034	912	2.734	3.646	14.585	1.126.469	1.141.054
				912	2.734	3.646	14.585	1.126.469	1.141.054

Nota 12 – Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar

El saldo al 31 de diciembre de 2022 y 2021. es el siguiente:

Concepto	31.12.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Provisiones varias / otras cuentas por pagar	86.274	28.822
Proveedores nacionales	64.962	5.822
Proveedores extranjeros	-	1
AFP, Mutua por pagar, AFC	268.971	386.407
Total	420.207	421.052

Nota 13 – Saldos y transacciones con partes relacionadas

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

		31.12.2022	31.12.2021
	Moneda	M\$	M\$
Link Capital Partners SpA	Pesos	573.000	924.815
Total		573.000	924.815

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

		31.12.2022	31.12.2021
	Moneda	M\$	M\$
Link Capital Partners SpA	Pesos	10	599.940
Inversiones Beto SpA	Pesos	10	60
Total		20	600.000

c) Directorio y Personal Clave

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Directorio y personal clave está compuesto por:

	Diciembre 2022 N° Personas	Diciembre 2021 N° Personas
Directorio	5	5
Personal clave	5	5
Total	10	10

Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2022, la Sociedad ha efectuado pagos por remuneraciones y compensaciones del personal clave por un monto de M\$385.940. Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2021, la Sociedad ha efectuado pagos por remuneraciones y compensaciones del personal clave por un monto de M\$ 393.985

d) Transacciones con partes relacionadas

Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no ha realizado transacciones con la administración o con empresas relacionadas que sean significativas de revelar, de las reveladas con anterioridad.

Nota 14 – Patrimonio

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

a) Número de acciones al 31 de diciembre de 2022.

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.

Nota 14 – Patrimonio, continuación

b) Nómina de accionistas al 31 de diciembre de 2022.

De acuerdo con el Registro de Accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre 2022 y 2021, 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 2022 y 2021.

Serie	Capital pagado 31.12.2022 M\$	Capital pagado 31.12.2021 M\$
Unica	500.000	500.000
Total	500.000	500.000

d) Distribución de dividendos

Sociedad	Dividendos pagados 31.12.2022 M\$	Dividendos pagados 31.12.2021 M\$
Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A.	1.000.000	(150.000)
Total	1.000.000	(150.000)

Sociedad	Dividendos provisionados 31.12.2022 M\$	Dividendos provisionados 31.12.2021 M\$
Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A.	(20)	(750.000)
Total	(20)	(750.000)

Con fecha de 10 de enero de 2022 la sociedad pagó M\$ 600.000 por concepto de dividendos con cargo a utilidades del ejercicio 2021.

Con fecha de 19 de mayo de 2022 la sociedad pagó M\$ 200.000 por concepto de dividendos con cargo a utilidades del ejercicio 2021.

Con fecha de 23 de junio de 2022 la sociedad ha pagado M\$ 100.000 por concepto de dividendos con cargo a utilidades del ejercicio 2022.

Con fecha de 17 de noviembre 2022 la sociedad ha pagado M\$ 100.000 por concepto de dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2022

Nota 14 – Patrimonio, continuación

e) Provisión Dividendo Mínimo.

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de la provisión de dividendos con cargo al resultado del ejercicio 2022 es de M\$10.

f) 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 UF 10.000, monto que al 31 de diciembre de 2022 es equivalente a M\$ 351.109,8

El patrimonio depurado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 es de UF 32.837,91 equivalentes a M\$ 1.152.971, cifra que cumple por sobre lo establecido en el Artículo N° 10 de la ley N° 20.712. El patrimonio depurado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 era de UF 33.921,84.

El patrimonio depurado 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.

Nota 15 – Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias por los periodos terminados al 31 diciembre de 2022 y 2021 son:

Concepto	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Ingresos por Asesorías y Administración de Fondos	2.918.732	3.042.182
Total ingresos de actividades ordinarias	2.918.732	3.042.182

Nota 16 – Gastos de administración

Los gastos de administración por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

Concepto	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Remuneraciones	1.287.214	1.246.066
Otros gastos de administración	886.522	452.672
Depreciación del ejercicio	39.270	35.772
Gastos de habilitación	624	34.965
Total gastos de administración	2.213.630	1.769.475

Nota 17 – Diferencias de tipo de cambio

Concepto	31.12.2022	31.12.2021
	M\$	M\$
Tipo Cambio Dólar	(34.466)	113.865
Tipo Cambio UF	(147.516)	(73.009)
Tipo Cambio Euro	7.243	(2.787)
Total	(174.739)	38.069

Nota 18 – Sanciones de la Comisión para el Mercado Financiero

Al 31 de diciembre 2022 y 2021, no se han aplicado sanciones por parte de este organismo a la Sociedad, sus directores o administradores.

Nota 19 – Contingencias, garantías y juicios

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 – PG DIRECT 2019
- Fondo de Inversión Link – Deuda Privada Cumplido I
- Fondo de Inversión Link – AP X
- Fondo de Inversión Link – PG TPF
- Fondo de Inversión Link – PG SECONDARY 2020
- Arrayán Acciones Chilenas Fondo de Inversión
- Fondo de Inversión Link – Inmobiliario I
- Fondo de Inversión Link – Parque Chicureo
- Fondo de inversión Link – Deuda Privada Rentas ERNC
- Fondo de Inversión Link – PG Direct V

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 29 de abril de 2022 inició operaciones el Fondo de Inversión Link – Deuda Privada Rentas ERNC.

Desde el 01 de enero de 2023 a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, 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.

Nota 22 – Hechos posteriores

Con fecha 12 de enero de 2023, el señor Felipe Maul Fonseca presentó su renuncia al cargo de Presidente y director de la Administradora, con el fin de concentrarse en sus funciones de Gerente General de Link Capital Partners SpA, sociedad controladora de la Administradora. Atendida la renuncia del señor Maul, y en conformidad a lo establecido en el artículo 32 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, en su reemplazo fue elegido, en sesión de directorio de la Sociedad celebrada con fecha 12 de enero de 2023, el señor Cristián Letelier Braun, hasta esa fecha Gerente General de la Administradora, quien desempeñará el cargo de director y Presidente de la Administradora hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, en la cual deberá renovarse completamente el Directorio.

En atención a la designación señalada y la incompatibilidad de los cargos, el señor Letelier dejó de ejercer el cargo de Gerente General de la Administradora, designándose en su reemplazo a la señora Katy Retamal Villafranca. La señora Retamal, que se incorporó a Link Capital Partners el año 2021, ha tenido un destacado desempeño como Gerente de Operaciones y Producto de la Administradora, por lo cual el directorio le ha ofrecido el cargo de Gerente General, el cual ella aceptó con fecha 12 de enero de 2023.

Entre el 01 de enero de 2023 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.