

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Y por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019

CONTENIDO

Estado de situación financiera intermedio consolidado
Estados intermedios consolidados de resultados integrales
Estados intermedios consolidados de cambios en el patrimonio
Estados intermedios consolidados de flujos de efectivo
Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados

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

Índice

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

Nota 1 – Entidad que informa	7
Nota 2 – Principales políticas contables	7
Nota 3 – Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.....	18
Nota 4 – Cambios Contables	19
Nota 5 – Gestión del Riesgo Financiero.....	19
Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo.....	22
Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	23
Nota 8 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos	23
Nota 9 – Otros activos financieros corrientes	24
Nota 10 – Propiedades, Planta y Equipo	25
Nota 11 – Inversiones en Subsidiarias.....	26
Nota 12 – Pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	26
Nota 13 – Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	27
Nota 14 – Saldos y transacciones con partes relacionadas	27
Nota 15 – Patrimonio	27
Nota 16 – Ingresos de actividades ordinarias	29
Nota 17 – Gastos de administración	29
Nota 18 – Sanciones de la Comisión para el Mercado Financiero	29
Nota 19 – Contingencias, garantías y juicios	29
Nota 20 – Medio ambiente.....	29
Nota 21 – Hechos relevantes.....	30
Nota 22 – Hechos posteriores	31

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

Al 30 de septiembre de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019

	Nota	30.09.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al Efectivo	(6)	862.954	607.829
Deudores comerciales y otras Cuentas por cobrar	(7)	16.476	28.991
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(14)	-	-
Activos por impuestos corrientes	(8)	84.192	404.761
Otros activos financieros corrientes	(9)	60.598	51.274
Activos corrientes totales		1.024.220	1.092.855
Activos no corrientes			
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	(10)	1.601.968	1.593.923
Activo por Impuesto Diferido		-	-
Total de activos no corrientes		1.601.968	1.593.923
Total de Activos		2.626.188	2.686.778
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros corrientes	(12)	3.646	311.856
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por Pagar	(13)	283.474	264.469
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(14)	-	-
Pasivos por Impuestos corrientes	(8)	279.754	275.199
Pasivos corrientes totales		566.874	851.524
Pasivos no corrientes			
Pasivos financieros no corrientes	(12)	1.140.910	1.112.341
Total de pasivos no corrientes		1.140.910	1.112.341
Total pasivos		1.707.784	1.963.865
Patrimonio			
Capital emitido	(15)	500.000	500.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas		222.913	(9.924)
Dividendo Provisorio		-	(150.000)
Resultado del ejercicio		195.491	382.837
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		918.404	722.913
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		918.404	722.913
Total Patrimonio y Pasivos		2.626.188	2.686.778

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

LINK CAPITAL PARTNERS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 Por el periodo comprendido entre 01 de enero al 30 de septiembre de 2020 y 2019 (no
 auditado)

	Nota	01-01-2020	01-01-2019	Trimestre	Trimestre
		30-09-2020	30-09-2019	01-07-2020	01-07-2019
		M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de Resultado					
Ingresos					
Ingresos de actividades ordinarias	(16)	1.438.243	1.259.837	82.008	1.259.837
Ganancia bruta		1.438.243	1.259.837	82.008	1.259.837
Gastos de administración	(17)	(955.516)	(295.605)	(275.528)	(116.547)
Ganancias de actividades operacionales		482.727	964.232	(193.520)	1.143.290
Otros ingresos		31.538	2.295	1.794	(1)
Ingresos financieros		4.267	500	2.204	243
Costos financieros		(38.306)	(21.146)	(15.064)	(17.717)
Diferencia de cambio		(11.833)	42.558	(21.808)	42.558
Reajustes		3.372	1.042	(130)	9.477
(Pérdida) antes de impuesto		471.765	989.481	(226.524)	1.177.850
Impuestos a las ganancias	(8)	(276.274)	-	18.016	-
(Pérdida) después de impuesto		195.491	989.481	(208.508)	1.177.850
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		195.491	989.481	(208.508)	1.177.850
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
(Pérdida) del periodo		195.491	989.481	(208.508)	1.177.850
(Pérdida) del periodo		195.491	989.481	(208.508)	1.177.850
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a participaciones controladoras		195.491	989.481	(208.508)	1.177.850
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Total resultados integrales		195.491	989.481	(208.508)	1.177.850

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

Link | CAPITAL PARTNERS

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 30 de septiembre de 2020 y 2019 (no auditado)

Al 30 de septiembre de 2020

	Nota	Capital Emitido	Capital por enterar	Ganancia (Pérdida) acumulada	Total patrimonio
		M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2020	15	500.000	-	222.913	722.913
Cambios en patrimonio					
Resultado Integral					
Ganancia del periodo		-	-	195.491	195.491
Dividendo		-	-	-	-
Resultado integral (subtotal)		-	-	195.491	195.491
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 30.09.2020		500.000	-	418.404	918.404

Al 30 de septiembre de 2019

	Nota	Capital Emitido	Capital por enterar	(Pérdida) acumulada	Total patrimonio
		M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2019	15	500.000	(212.950)	(9.924)	277.126
Cambios en patrimonio					
Resultado Integral					
Ganancia del periodo		-	-	989.481	989.481
Dividendo		-	-	-	-
Resultado integral (subtotal)		-	-	989.481	989.481
Emisión de patrimonio		-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	15	-	212.950	-	212.950
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios		-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio		-	212.950	-	212.950
Saldo final 30.09.2019		500.000	-	979.557	1.479.557

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

(Método Directo)

Por los periodos comprendidos entre 01 de enero y 30 de septiembre de 2020 y 2019 (no auditado)

	Nota	01.01.2020 30.09.2020 M\$	01.01.2019 30.09.2019 M\$
Flujos de efectivo originados por (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.417.196	1.311.727
		-	-
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(430.632)	(100.910)
Pagos efectuados al personal		(333.931)	(149.015)
Impuestos reembolsados (pagados)		33.533	(29.022)
Otras salidas (entradas) de la operación		231	71.698
Flujos de efectivo originados por (utilizados en) actividades de operación		686.397	1.104.478
Flujos de efectivo originados por (utilizados en) actividades de inversión			
Inversiones en Activo Fijo		-	(1.591.442)
Pago inversiones		33.778	(52.273)
Otros ingresos (egresos) netos de inversión		-	-
Flujos de efectivo originados por (utilizados en) actividades de inversión		33.778	(1.643.715)
Flujos de efectivo originados por actividades de financiación			
Dividendo percibido y pagado		(150.000)	-
Aportes de capital efectivos		-	213.950
Obtención (Pago) de créditos bancarios, neto		(347.243)	1.138.283
Obtención (Pago) prestamos empresas relacionadas, neto		-	(108.862)
Línea de crédito		-	(303)
Flujos de efectivo originados por actividades de financiación		(497.243)	1.243.068
Aumento /(Disminución) neta en el efectivo y equivalentes al efectivo		222.932	703.831
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente		32.193	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		607.829	287.000
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	(6)	862.954	990.831

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

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%

Al 30 de septiembre de 2020, la Sociedad tiene bajo su administración los siguientes Fondos:

- Fondo de Inversión Link – 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 OPPORTUNITIES 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 Intermedios Consolidados.

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A. al 30 de septiembre de 2020, 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 Intermedios es responsabilidad de los Directores de Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A.

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 septiembre de 2020, han sido aprobados en sesión de directorio de la Sociedad con fecha 24 de noviembre de 2020.

2.2 Período cubierto

Los Estados Financieros Consolidados intermedios comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo por los periodos comprendidos entre el 01 de enero y 30 de septiembre de 2020 y 2019; y los Estados de Resultados Integrales por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2020 la sociedad mantiene 1 filial en Chile.

Los estados financieros intermedios consolidados al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, las Sociedad no mantiene inversión en este tipo de sociedades.

Nota 2 – Principales políticas contables, continuación

2.4 Base de Medición

Los Estados Financieros Intermedios 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:

		30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
		\$	\$	\$
Dólar	USD	788,15	748,74	728,21
Unidades de Fomento	UF	28.707,85	28.309,94	28.048,53
Euro	EUR	923,11	839,58	793,86

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 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 periodo 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.

(ii) Clasificación de los instrumentos 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.

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.

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 30 de septiembre 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.

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 intermedios 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 30 de septiembre 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

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.

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 30 de septiembre 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 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 30 de septiembre de 2020 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	5
Instalaciones	49

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

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

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material o con Importancia Relativa (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

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

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

Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2020, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros intermedios (consolidados). 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	
Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada.
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
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.
Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada.

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

Nota 5 – Gestión del Riesgo Financiero, continuación

Gestión de Riesgo y Control Interno

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

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\$ 16.476, de las cuales el 23,3% tienen una antigüedad mayor a 30 días. Éstas se encuentran detalladas en la Nota 7.

5.2.3 Activos Financieros:

La Sociedad, posee activos financieros corrientes al 30 de septiembre de 2020 por M\$ 60.598 y al 31 de diciembre de 2019 por M\$ 51.274.

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.

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.

Nota 5 – Gestión del Riesgo Financiero, continuación

5.3 Riesgo de Liquidez, continuación

Principales Ratios

Ratios	Detalle	Balance	30.09.2020	31.12.2019
Liquidez	Liquidez	Total Activos Corrientes	M\$1.024.220	M\$ 1.092.855
		Total Pasivos Corrientes	M\$ 566.874	M\$ 851.524
			1,81	1,28
	Razón Ácida	Total Activos Corrientes - Inventario	M\$ 1.024.220	M\$ 1.092.855
		Total Pasivos Corrientes	M\$ 566.874	M\$ 851.524
			1,81	1,28
Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	Total Pasivos	M\$ 1.707.784	M\$ 1.963.865
		Patrimonio	M\$ 918.404	M\$ 722.913
			1,86	2,72
	Porción deuda Corto Plazo	Total Pasivos Corrientes	M\$ 566.874	M\$ 851.524
		Total Pasivos	M\$ 1.707.784	M\$ 1.963.865
			0,33	0,43

5.4 Riesgo de Mercado

Se aplica a préstamos y obligaciones bancarias, depósitos a plazo y fondos mutuos, cuentas por pagar y cuentas por cobrar, instrumentos financieros y derivados, que podrían generar efectos adversos en la situación financiera de los fondos que maneja la Administradora.

Este riesgo se gestiona de acuerdo con:

5.4.1 Riesgo de Precio

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

5.4.2 Riesgo Tipo de Cambio

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

5.4.3 Riesgo Instrumentos Derivados

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

Nota 5 – Gestión del Riesgo Financiero, continuación

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 30 septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se componen de:

		30.09.2020	31.12.2019
Moneda		M\$	M\$
Banco de Chile	Pesos	41.578	215.135
Banco de Chile	Dólar	1	1.403
Banco Internacional	Pesos	84.868	-
Fondo Mutuo Corporate Dollar	Dólar	622.833	-
Fondo Mutuo Money Market	Pesos	70.432	391.291
Fondo Mutuo Corporate Dolar Serie A	Dólar	-	-
Fondo Mutuo Bi Liquidez	Pesos	43.242	-
Total		862.954	607.829

a) Fondos Mutuos

Al 30 de septiembre de 2020, la sociedad mantiene los siguientes fondos mutuos:

Fondo Mutuo	N° Cuotas	Valor Cuota	Valor Contable M\$
Money Market Serie P (Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A.)	53.860	1,2183	65.619
Money Market Serie P (Link Capital Partners Distribución Spa)	3.951	1,2184	4.813
Corporate Dollar Serie A (Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A.)	-	-	-
Corporate Dollar Serie A (Link Capital Partners Distribución Spa)	626	994,9410	622.833
Fondo Mutuo BI Liquidez	41.999	1,0296	43.242
Total			736.507

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta en otras cuentas por cobrar el siguiente detalle:

Concepto	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Anticipos proveedores y compra venta	1.702	472
Provisión de ingresos	420	800
Remuneraciones por cobrar Fondos de Inversión	4.151	968
Clientes extranjeros	10.203	26.751
Total	16.476	28.991

Al 30 de septiembre 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 al 30 de septiembre de 2020, la antigüedad de estas partidas se detalla según lo siguiente:

Concepto	30.09.2020	30.09.2020
	<30 días	>30 días
	M\$	M\$
Remuneraciones por cobrar Fondos de Inversión	314	3.837
Clientes extranjeros	10.203	-
Total	10.517	3.837

Nota 8 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La composición de los impuestos al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 se detalla a continuación:

a) Activos por impuestos corrientes:

Concepto	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Pagos Provisionales Mensuales	65.218	13.378
Remanente Crédito Fiscal	18.974	254.540
Pago Provisional por Utilidades Absorbidas (PPUA)	-	136.843
Total	84.192	404.761

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

b) Pasivos por impuestos corrientes:

Concepto	30.09.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Provisión impuesto a la Renta	272.828	242.773
Impuesto por pagar	6.926	32.426
Total	279.754	275.199

c) Resultado por Impuesto:

Concepto	30.09.2020 M\$	30.09.2019 M\$
Provisión Impuesto Renta	(276.274)	-
Total	(276.274)	-

d) Conciliación de la tasa efectiva:

Concepto	Tasa Impto.	30.09.2020 M\$
Resultados antes de impuesto		471.765
Gasto por Resultado (tasa teórica)	(27%)	(127.377)
Otros	(32%)	(148.897)
Resultado por impuesto contabilizado	(59%)	(276.274)

Nota 9 – Otros activos financieros corrientes

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta los siguientes antecedentes:

Concepto	30.09.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Inv. Fondo Inv. Link – Deuda Privada Cumpló I	32.092	43.799
Inv. Fondo Inv. Link – PG DIRECT 2019	28.506	7.475
Total	60.598	51.274

Nota 10 – Propiedades, Planta y Equipo

La Sociedad al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, presenta los siguientes antecedentes:

Al 30 de septiembre de 2020

	Construcciones M\$	Muebles y Enseres M\$	Total M\$
Valor Bruto:			
Saldo Inicial	1.585.143	9.623	1.594.766
Adiciones	29.813	3.744	33.557
Saldo bruto Propiedad, planta y equipo	1.614.956	13.367	1.628.323
Depreciación:			
Saldo Inicial	-	(843)	(843)
Depreciación del período	(24.225)	(1.287)	(25.512)
Saldo depreciación acumulada	(24.225)	(2.130)	(26.355)
Valor Neto	1.590.731	11.237	1.601.968

Al 31 de diciembre de 2019

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

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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, presenta los siguientes antecedentes:

Nombre Sociedad	Septiembre 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.	279.313	737.644	100%	279.313	141.670	770.670	100%	141.670
Total	279.313	737.644	100%	279.313	141.670	770.670	100%	141.670

Nota 12 – Pasivos financieros corrientes y no corrientes

El saldo al 30 de septiembre de 2020 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	1.126.325	1.140.910
				912	2.735	3.646	14.585	1.126.325	1.140.910

El saldo al 31 de diciembre de 2019 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\$
Línea de crédito	\$/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
				24.446	287.410	311.856	341.360	770.981	1.112.341

Nota 13 – Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar

El saldo al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Concepto	30.09.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Provisiones varias / otras cuentas por pagar	277.117	81.863
Proveedores nacionales	57	11.582
AFP, Mutua por pagar, AFC	6.300	19.811
Isapre por pagar	-	1.213
Dividendo por pagar	-	150.000
Total	283.474	264.469

Nota 14 – Saldos y transacciones con partes relacionadas

a) Transacciones y efectos en resultado

Durante el período comprendido entre el 01 de enero y 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no efectuó transacciones con partes relacionadas.

b) Directorio y Personal Clave

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Directorio y personal clave está compuesto por:

	Septiembre 2020 N° Personas	Diciembre 2019 N° Personas
Directorio	5	5
Personal clave	4	4
Total	9	9

Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y 30 de septiembre de 2020, la Sociedad ha efectuado pagos por remuneraciones y compensaciones del personal clave por un monto de M\$ 141.766. 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\$ 99.009.

Nota 15 – Patrimonio

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

a) Número de acciones al 01 de septiembre 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
Total	10.000	10.000	10.000

Las acciones de la sociedad no poseen valor nominal.

Nota 15 – Patrimonio, continuación

b) Nómima de accionistas al 30 de septiembre de 2020.

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de septiembre 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%
	Total	10.000	100%

c) Capital al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.

Serie	Capital pagado 30/09/2020 M\$	Capital pagado 31/12/2019 M\$
Unica	500.000	500.000
Total	500.000	500.000

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) Distribución de dividendos

La Sociedad ha provisionado dividendos durante el 2019 y ha realizado el pago de los mismos de acuerdo a lo definido por la Junta de Accionistas según el siguiente detalle:

Sociedad	Dividendos provisionados al 30/09/2020 M\$	Dividendos pagados al 31/12/2019 M\$
Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A.	-	150.000
Total	-	150.000

e) Provisión Dividendo Mínimo.

La Sociedad al 30 de septiembre de 2020 no ha provisionado dividendos mínimos.

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 U.F.10.000, monto que al 30 de septiembre de 2020 era equivalente a M\$ 287.078,5.

El patrimonio depurado de la Sociedad al 30 de septiembre de 2020 es de UF 39.155,07 equivalentes a M\$ 1.124.058, cifra que cumple por sobre lo establecido en el Artículo N° 10 de la ley N° 20.712. El patrimonio mínimo de la Sociedad al 30 de septiembre de 2020 esa de UF 31.846,82.

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.

Nota 16 – Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 son:

Concepto	01.01.2020 al 30.09.2020	01.01.2019 al 30.09.2019	Trimestre 01.07.2020 al 30.09.2020	Trimestre 01.07.2019 al 30.09.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por Asesorías y Administración de Fondos	1.438.243	1.259.837	82.008	1.259.837
Total ingresos de actividades ordinarias	1.438.243	1.259.837	82.008	1.259.837

Nota 17 – Gastos de administración

Los gastos de administración por el periodo comprendido al 30 de septiembre de 2020 y 2019, y los trimestres finalizados al 30 de septiembre de 2020 son los siguientes:

Concepto	01.01.2020 al 30.09.2020	01.01.2019 al 30.09.2019	Trimestre 01.07.2020 al 30.09.2020	Trimestre 01.07.2019 al 30.09.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	579.064	-	145.369	(125.621)
Otros gastos de administración	350.941	295.062	121.551	241.913
Depreciación del ejercicio	25.511	543	8.608	255
Total gastos de administración	955.516	295.605	275.528	116.547

Nota 18 – Sanciones de la Comisión para el Mercado Financiero

Al 30 de septiembre 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, 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 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 OPPORTUNITIES 2019 (No vigente)

Al 30 de septiembre 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.

Nota 21 – Hechos relevantes

- **Situación sanitaria**

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 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 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.

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.

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 septiembre 2020.

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 21 – Hechos relevantes, continuación

- **Fondos de Inversión y Administradora**

Durante el primer semestre del 2020, la CMF ha aprobado por resolución los reglamentos internos de los siguientes fondos:

- Con fecha 25 de febrero de 2020, el Fondo de Inversión LINK – PG SECONDARY 2020.

Nota 22 – Hechos posteriores

Con fecha 9 de noviembre inició operaciones el Fondo de Inversión Link – AP X.

Con fecha 19 de noviembre inició operaciones el Fondo de Inversión Link – PG SECONDARY 2020.

Entre el 1 de octubre de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios 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.