ADMINISTRADORA
INVEXOR CAPITAL S.A.

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
e informe del auditor independiente

Deloitte
Auditores y Consultores Limitada
Rosario Norte 407
Rut: 80.276.200-3
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56) 227 297 000
Fax: (56) 223 749 177
deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y Directores de
Administradora Invexor Capital S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Administradora Invexor Capital S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.

Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.com/cl/acercade la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora Invexor Capital S.A. al 31 de diciembre de 2019, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). emitidos por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Opinión del auditor predecesor sobre los estados financieros 2018

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 de Administradora Invexor Capital S.A., preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), fueron auditados por otros auditores quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 29 de marzo de 2019.

Deloitte

Abril 14, 2020
Santiago, Chile

Juan Carlos Cabrol Bagnara
Socio

ADMINISTRADORA INVEXOR CAPITAL S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(cifras en miles de pesos - M$)

ACTIVOS	**Nota** N°	**31.12.2019** M$	**31.12.2018** M$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	2	54.135	67.250
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3	11.939	10.949
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	4	-	11.231
Activos por impuestos, corrientes		1.186	975
Total activos corrientes		67.260	90.405
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad planta y equipos		267	-
Otros activos no financieros, no corrientes	5	43.022	41.400
Inversión en otras sociedades	6	102.779	64.951
Impuestos diferidos	7	79.532	60.889
Total activos no corrientes		225.600	167.240
TOTAL ACTIVOS		292.860	257.645

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota N°	31.12.2019 M$	31.12.2018 M$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes		14.530	7.458
Pasivos por impuestos, corrientes		3.534	2.589
Total pasivos corrientes		18.064	10.047
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar empresas relacionadas, no corrientes	4	14.207	86.033
Total pasivos corrientes		14.207	86.033
PATRIMONIO			
Capital emitido		481.841	336.916
Ganancias acumuladas		(221.252)	(175.351)
Otras reservas		-	-
Total patrimonio		260.589	161.565
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		292.860	257.645

ADMINISTRADORA INVEXOR CAPITAL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(cifras en miles de pesos - M$)

	Nota N°	**31.12.2019** M$	**31.12.2018** M$
Estado de resultados			
Ingresos de actividades ordinarias	12	118.222	96.896
Ganancia bruta		118.222	96.896
Otros ingresos, por función			
Gasto de administración	13	(181.932)	(102.784)
Resultado por unidades de reajustes		388	(8.109)
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos		(63.322)	(13.997)
Gasto por impuestos a las ganancias	14	18.643	3.142
Ganancia (Pérdida)		(44.679)	(10.855)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA INVEXOR CAPITAL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(cifras en miles de pesos - M$)

	Nota N°	**Capital emitido** M$	**Otras reservas varias** M$	**Ganancias acumuladas** M$	**Patrimonio total** M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	11	336.916	-	(175.351)	161.565
Cambios en patrimonio:					
Aumento de capital		144.830			144.830
Ganancia (Pérdida)		-	-	(44.679)	(44.679)
Otros incrementos o decrementos		95	-	(1.222)	(1.127)
Total de cambios en patrimonio		144.925	-	(45.901)	99.024
Saldo final al 31 de diciembre de 2019		481.841	-	(221.252)	260.589

	Capital emitido M$	**Otras reservas varias** M$	**Ganancias acumuladas** M$	**Patrimonio total** M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	217.322	-	(164.496)	52.826
Cambios en patrimonio:				
Resultado integral				
Ganancia	-	-	(10.855)	(10.855)
Aumento de capital	119.594	-	-	119.594
Total de cambios en patrimonio	119.594	-	(10.855)	108.739
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	336.916	-	(175.351)	161.565

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA INVEXOR CAPITAL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(cifras en miles de pesos - M$)

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE	N°	M$	M$
(UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION			
Clases de cobros por actividades de operación		(44.679)	(3.142)
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		(990)	(10.949)
Cobros de cuentas por cobrar a entidades relacionadas		11.231	(11.231)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		7.072	(16.044)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(58.753)	(9.942)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		(86.119)	(51.308)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE			
(UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION			
Inversión en emtidades relacionadas		(37.828)	(64.951)
Activos financieros no corrientes		(1.622)	(41.400)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión		(39.450)	(106.351)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE			
(UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION			
Aumento de capital		144.830	86.033
Préstamos de entidades relacionadas		(71.826)	119.594
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		73.004	205.627
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(13.115)	47.968
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		67.250	19.282
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	3	54.135	67.250

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

INDICE

1. INFORMACION GENERAL 1
2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES 2
2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 12
3. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR 13
4. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTE Y CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES 13
5. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NO CORRIENTES 14
6. INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES 14
7. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES 14
8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS 15
9. PATRIMONIO 16
10. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS 17
11. GASTOS DE ADMINISTRACION 17
12. GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS 17
13. ADMINISTRACION DEL RIESGO 18
14. MEDIO AMBIENTE 20
15. HECHOS POSTERIORES 20

ADMINISTRADORA INVEXOR CAPITAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(cifras en miles de pesos - M$)

1. INFORMACION GENERAL

1.1. Información corporativa

Administradora Invexor Capital S.A. fue constituida el 16 de septiembre de 2015.

El objeto de la Administradora es la administración de Fondos de Inversión Privados regulados por la Ley N° 18.815, administración que ejercerá a nombre del o los Fondos que administre y por cuenta y riesgo de sus aportantes o partícipes, de conformidad con la norma legal citada, su Reglamento y los Reglamentos Internos de cada Fondo que administre.

a) El Rut de la Administradora: 76.499.726-3
b) Domicilio: Apoquindo N°3001, piso 9, comuna de Las Condes
c) Auditores externos: Deloitte año 2019 y InterAudit año 2018

1.2. Descripción de los servicios que realiza

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad administra el Fondo de Inversión Privado Invexor Innovation I.

1.3. Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Administradora.

El objeto de la Administradora, en relación con la gestión del capital, es resguardar la capacidad del mismo para asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.

Para cumplir con estos objetivos, la Administradora monitorea permanentemente el retorno que obtiene en sus negocios, manteniendo su correcto funcionamiento y maximizando de esta manera la rentabilidad. Procura que la toma de decisiones acerca de sus inversiones cumpla con el perfil conservador de la Administradora. Los instrumentos son constantemente monitoreados por el Directorio de la Administradora.

De acuerdo a los objetivos definidos por la Administradora y en particular, de acuerdo al objetivo específico con respecto a la gestión del capital propio, se considera una estructura a través de la cual se proceda a gestionar de una manera eficiente la cartera propia y los riesgos financieros que ello implica, y por otro lado que se cumpla el rol fiduciario propio del negocio de gestión de fondos de terceros.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “IFRS”) y las interpretaciones de la Comisión de Normas de Información Financiera (en adelante "CNIIF") en vigor al 31 de diciembre de 2019.

Los estados financieros son preparados en pesos chilenos. Dependiendo de las IFRS aplicables, el criterio de medición utilizado en la preparación de estos estados financieros es el costo histórico, excepto la valoración de ciertos activos y pasivos que son valorizados al valor razonable.

La preparación de los presentes estados financieros conforme a IFRS, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Administradora.

Aplicación retroactiva de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidos por efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780. Tal tratamiento contable difiere de lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 (NIC 12) y, por lo tanto, representó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera que había sido adoptado hasta esa fecha.

Considerando que lo expresado en el párrafo anterior representó un desvío puntual y temporal de las NIIF, a contar de 2016 y conforme a lo establecido en el párrafo 4A de la NIIF 1, la Administradora ha decidido aplicar retroactivamente dichas normas (de acuerdo con la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”) como si nunca hubiera dejado de aplicarlas.

2.1. Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con IFRS, las que han sido aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

2.2. Bases de preparación

Los presentes estados financieros reflejan, fielmente, la situación financiera de Administradora Invexor Capital S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el ejercicio de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 y son presentados en miles de pesos chilenos (M$), excepto donde se indique lo contrario.

2.3. Nuevos estándares, interpretaciones y enmiendas adoptadas por la Administradora

Cambios en política de contabilidad y revelaciones

Para la presentación de los estados financieros en conformidad con IFRS, se debe cumplir con todos los criterios establecidos en IAS 1, la cual establece, entre otros, describir las políticas contables aplicadas por la compañía informante.

IAS 8.30 requiere revelar información sobre un inminente cambio en una política contable, en caso de que la entidad tenga todavía pendiente la aplicación de una norma nueva ya emitida, pero que aún no haya entrado en aplicación. Además, requiere revelar información pertinente, ya sea conocida o razonablemente estimada, para evaluar el posible impacto que la aplicación de una nueva norma tendrá sobre los estados financieros de la entidad, en el periodo de aplicación inicial.

Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Impacto general de la aplicación de NIIF 16 Arrendamientos

En el actual período, el Fondo ha aplicado por primera vez NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 introduce requerimientos nuevos o modificados con respecto a la contabilización de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilización de los arrendatarios al remover la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, exige el reconocimiento, al comienzo, de un activo por derecho a uso y un pasivo por arrendamientos para todos los arrendamientos, excepto para los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. En contraste con la contabilización para el arrendatario, los requerimientos para la contabilización de los arrendatarios permanecen ampliamente sin modificaciones.

La fecha de aplicación inicial de NIIF 16 para el Fondo es el 1 de enero de 2019. La Administradora no tiene impacto por esta norma

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 17, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que esta norma tendrá hasta que la Administración realice una revisión detallada. En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros.

2.4. Bases de consolidación

2.4.1 Afiliadas

Afiliadas son todas las entidades sobre las que la Administradora tiene la capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta de acuerdo a la NIIF 10, cuando la Administradora tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación, lo que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si la Administradora controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos o convertidos. Las afiliadas 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.

Para contabilizar la adquisición de las afiliadas por la Administradora se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Administradora en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como "Plusvalía". Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la afiliada adquirida, la diferencia se reconoce directamente como utilidad en el estado de resultados con el nombre de minusvalía.

Se eliminan las transacciones inter compañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades. 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, se modifican las políticas contables de las afiliadas.

2.4.2 Transacciones e interés minoritario

La Administradora aplica la política de considerar las transacciones con minoritarios como transacciones con terceros externos a él. La enajenación de participaciones minoritarias conlleva ganancias y/o pérdidas que se reconocen en el estado de resultados. La adquisición de intereses minoritarios tiene como resultado una plusvalía o una utilidad, siendo estos la diferencia entre el precio pagado y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la afiliada.

2.4.3 Asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Matriz ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo y su valor libro se incrementa o disminuye para reconocer la proporción que corresponde en el resultado del período y en los resultados integrales producto de los ajustes de conversión surgidos de la traducción de los estados financieros a otras monedas. La inversión en asociadas incluye plusvalía comprada (ambas netas de cualquier pérdida por deterioro acumulada).

La participación en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos posteriores a la adquisición en reservas se reconoce en Patrimonio. Cuando la participación de El Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizados pagos en nombre de la asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el grupo y sus asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las asociadas. En la actualidad la Administradora no tiene inversiones Asociadas.

2.5. Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Administradora se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). La moneda funcional es el Peso Chileno, que constituye además la moneda de presentación de los estados financieros.

2.6. Período cubierto

Los estados financieros de Administradora Invexor Capital S.A. cubren lo siguiente:

- Estado de situación financiera: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estado de resultados: Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estado de cambios en el patrimonio: Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estado de flujos de efectivo: Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

2.7. Moneda funcional o de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Administradora se traducen a la moneda funcional, esto es, la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y/o a la fecha de cierre de cada estado financiero.

Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Administradora.

Los saldos de los activos y pasivos en unidades de fomento han sido convertidos a pesos chilenos de acuerdo a las siguientes paridades vigentes al cierre de cada ejercicio:

	31.12.2019 M$	**31.12.2018** M$
Unidad de fomento	28.309,94	27.565,79

2.8. Clasificación de activos y pasivos financieros

2.8.1 Activos financieros

La Administradora evalúa y clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de acuerdo a IFRS 9:

- Activos financieros a costo amortizado y,
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación depende del modelo de negocio utilizado para administrar los activos financieros y de los términos contractuales de los flujos de efectivo. La Administradora reconoce un activo financiero cuando se tiene el derecho contractual sobre el instrumento financiero, y se elimina cuando expira el derecho a recibir los flujos de efectivo derivados del activo financiero o cuando se traspasa el activo financiero a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. La Administradora valoriza inicialmente sus activos financieros a valor justo.

El valor justo de instrumentos que son cotizados activamente en mercados formales está determinado por los precios de cotización en la fecha de cierre de los estados financieros. Para instrumentos financieros que no tienen un mercado activo, el valor justo es determinado utilizando técnicas de valorización, entre las que se incluye; el uso de transacciones de mercado recientes, el uso de flujos de efectivo a valor presente, el uso del valor de mercado de otros activos financieros de similares características, y otros modelos de valuación determinados por la administración.

Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros correspondientes a instrumentos de deuda, tales como, cuentas por cobrar, pagarés de clientes, algunos instrumentos financieros, préstamos a empresas relacionadas, etc. contienen flujos de efectivo provenientes de pagos de principal e intereses y se mantienen principalmente para el cobro de tales flujos según se ha establecido en los acuerdos o contratos respectivos. Bajo este modelo de negocios los mencionados activos financieros se valorizan a su costo amortizado. Los intereses generados por estos activos financieros se reconocen en resultado en el rubro ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros correspondientes a instrumentos de capital, tales como, fondos mutuos, acciones, etc. son medidos a valor razonable con cambios en resultado. Los cambios en el valor razonable de estos activos financieros se reconocen en ganancias o pérdidas del estado de resultados en el rubro ingresos financieros o gastos financieros según corresponda.

Deterioro de activos financieros:

Los activos financieros, valorizados a costo amortizado, son evaluados a la fecha de cierre de los estados financieros para establecer la presencia de indicadores de deterioro bajo el modelo de pérdidas esperadas. Se reconoce deterioro por los activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos de caja estimados de la inversión han sido impactados. La pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al cierre de los presentes estados financieros, las inversiones financieras de la Administradora han sido realizadas en instituciones de calidad crediticia y tienen vencimiento en el corto plazo. A la fecha no hay indicadores que muestren que exista deterioro por estos activos.

2.8.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a valor razonable a través de resultados o como otros pasivos financieros. Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados son aquellos mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable con efectos en resultados. Los otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Posteriormente éstos son valorizados al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva. El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada de pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un periodo menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que estime sea ejercida.

Instrumentos financieros derivados

La Administradora usan instrumentos financieros derivados tales como contratos swaps de tasa de interés y forward de moneda para cubrir los riesgos asociados a fluctuaciones en las tasas de interés y de tipo de cambio de las obligaciones financieras. Estos se clasifican como instrumentos de negociación, midiéndolos a valor razonable con cambios en resultado.

2.9. Deterioro

Activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable. El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

2.10. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias, menos los sobregiros bancarios. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como Obligaciones con bancos e instituciones financieras. Además, incluye en este rubro aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor. Dentro de las inversiones a corto plazo, se encuentran inversiones en cuotas en fondos mutuos las cuales se registran a valor razonable e inversiones en depósitos a plazos los cuales se registran a costo amortizado.

2.11. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. No obstante, lo anterior, dado que el plazo de vencimiento de las cuentas por cobrar y pagar es muy corto y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utilizará el valor nominal.

2.12. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias que surgen entre el balance financiero y el balance tributario.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias, existentes al cierre de cada ejercicio.
La Administradora ha reconocido sus obligaciones por impuesto a la renta de primera categoría en base a la legislación vigente.

2.13. Propiedades, planta y equipo

Comprenden principalmente remodelaciones, mobiliario y equipos de oficina. Los elementos de este rubro, se reconocen por su costo menos la depreciación o pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Administradora y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. Las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del período en el que se incurre.

La depreciación se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

2.14. Provisiones y pasivos contingentes

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

a) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,

b) A la fecha de los estados financieros es probable que la Administradora tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un pasivo contingente es toda 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 Administradora.

2.15. Uso de estimaciones y juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración de la Administradora 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 que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.
Las estimaciones y juicios se evalúan y revisan por la Administración continuamente, y se basan en la experiencia histórica y en otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo ciertas circunstancias.

Los estados financieros de la Administradora no poseen estimaciones y juicios contables significativos.

2.16. Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias y sin valor nominal.

2.17. Dividendos sobre acciones

Los estatutos sociales de la Administradora establecen que los dividendos serán fijados en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebradas en abril de cada año, en la cual son aprobados los estados financieros anuales, por lo tanto, la Administradora no constituye provisión por dividendos mínimos. Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor “patrimonio neto” en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso corresponde al Directorio de la Administradora y en el segundo a la Junta General Ordinaria de Accionistas.

La Administradora no mantiene una política de pago de dividendos, por lo cual éstos deben ser decretados en la Junta General Ordinaria de Accionistas de acuerdo al resultado obtenido al cierre anual.

2.18. Arrendamiento

La Sociedad ha aplicado NIIF 16 usando el enfoque modificado de aplicación prospectiva y, por lo tanto, la información financiera comparativa no ha sido re-expresada y se presenta bajo NIC 17.

2.19. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la administración de fondos de inversión privados en el curso ordinario de las actividades de la Administradora, los cuales son registrados sobre la base devengada de acuerdo a lo establecido en la NIIF 15, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de un servicio deben ser reconocidos según el grado de avance de la transacción a la fecha del balance general, mientras el resultado se pueda estimar de manera fiable. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado. Lo anteriormente expuesto requiere que:

- El ingreso puede ser medido de manera fiable
- Es probable que los beneficios económicos fluyan al vendedor
- El grado de avance puede ser medido de manera fiable
- Los costos incurridos y los costos para finalizar pueden ser medidos de manera confiable

2.20. Reconocimiento de gastos

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.

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos presentados en el estado de situación financiera del efectivo y equivalentes al efectivo son los mismos que se presentan en el estado de flujos de efectivo. La composición del rubro es la siguiente:

	Saldo al	
Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	**31.12.2019**	**31.12.2018**
	M$	M$
Banco Santander	54.135	67.250
Totales	54.135	67.250

3. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos presentados bajo este rubro corresponden a facturas por cobrar al FIP Inverxor Innovation I.

	Saldo al	
Detalle	**31.12.2019**	**31.12.2018**
	M$	M$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11.939	10.949

4. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTE Y CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes

			Saldo al	
Detalle	**Relación**	**Moneda**	**31.12.2019**	**31.12.2018**
			M$	M$
Fip Invexor Innovation I	Administración común	Peso chileno	-	11.231
Totales			-	11.231

Cuentas por pagar a entidades relacionadas

			Saldo al	
Detalle	**Relación**	**Moneda**	**31.12.2019**	**31.12.2018**
			M$	M$
Jorge Rodriguez	Accionista	UF	5.373	31.699
Cristian Undurraga	Accionista	UF	5.363	32.731
Cristian Rodriguez	Accionista	UF	1.467	8.805
Sebastian Undurraga	Accionista	UF	642	3.890
Ivan Diaz Molina	Accionista	UF	1.362	8.908
Totales			14.207	86.033

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	Banco	Fecha de vencimiento	Saldo al 31.12.2019 M$	Saldo al 31.12.2018 M$
Deposito a plazo (1)	Santander	18-02-2021	43.022	41.400
Totales			43.022	41.400

(1) Depósito a plazo en el banco Santander, el cual fue realizado como garantía para Corfo, por créditos otorgados.

6. INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	Moneda	Saldo al 31.12.2019 M$	Saldo al 31.12.2018 M$
FIP Invexor Innovation I	Peso Chileno	102.779	64.951
Totales		102.779	64.951

7. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos presentados bajo este rubro corresponden a los siguientes:

Detalle	Moneda	Saldo al 31.12.2019 M$	Saldo al 31.12.2018 M$
Cuentas por pagar	Peso Chileno	387	7.458
Honorarios por pagar	Peso Chileno	14.143	-
Totales		14.530	7.458

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Activos por impuestos, corrientes

El detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Detalle	Moneda	Saldo al 31.12.2019 M$	Saldo al 31.12.2018 M$
P.P.M	Peso Chileno	1.186	975
Totales		1.186	975

b. Pasivos por impuestos, corrientes

El detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Detalle	Moneda	Saldo al 31.12.2019 M$	Saldo al 31.12.2018 M$
Formulario impuestos mensuales	Peso Chileno	3.534	2.589
Totales		3.534	2.589

c. Impuestos diferidos (activo):

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no ha provisionado impuestos a las ganancias por presentar pérdidas tributarias por M$294.563 (M$225.515 en 2018).

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Concepto activo impuesto diferido	Saldo al 31.12.2019 M$	Saldo al 31.12.2018 M$
Pérdida Tributaria	79.532	60.889
Totales	79.532	60.889

9. PATRIMONIO

a) El detalle de las acciones y del capital de la Administradora al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

RUT	Socio	%	Accs	Serie	Aporte %	Aporte M$
76.175.725-K	Inversiones Majoan Ltda	7,65%	133	A	21,85%	105.290
76.363.509-0	Inversiones Inverstone Ltda	29,40%	511	B	2,83%	13.638
76.402.960-7	Ases e Inver Aurora Ltda	4,49%	78	A y B	10,95%	52.747
76.462.022-4	Inversiones CUP II Ltda	23,01%	400	B	0,08%	400
76.528.516-K	Inversiones PacificGap SpA	8,86%	154	A	21,75%	104.806
77.329.420-8	Inversiones Nemesio Ltda	8,86%	154	B	0,03%	154
77.461.000-6	Ases e Inver Asinex Ltda	5,64%	98	A	13,84%	66.694
78.092.830-1	Inversiones Pedralbes S.A.	2,65%	46	B	0,01%	46
96.509.990-5	De Los Reyes Inversiones Ltda	4,43%	77	A	14,31%	68.932
76.957.616-9	39 Sur SpA	4,43%	77	A	14,35%	69.124
16.369.363-1	Joaquín Edgar Koster Errazuriz	0,58%	10	B	0,00%	10
	Suma	**100,00%**	**1.738**		**100,00%**	**481.841**
	ACCIONES SIN SUSCRIBIR		**102**	**A**		**91.910**

b) Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora realizo un ajuste por M$1.127. por errores de años anteriores de gastos no reconocidos.

c) Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora realizo un aumento de capital por M$144.830, indicada en el acta realizada con fecha 17 de junio de 2019.

10. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

La Administradora percibe una comisión del Fondo Administrado, Fondo de Inversión Privado Invexor Innovation I.

Esta comisión se genera como un ingreso ordinario de acuerdo a un valor pactado en el reglamento interno del mencionado Fondo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos asociados a comisiones cobradas al Fondo de Inversión Privado Invexor Innovation I. ascienden a M$118.222 y M$96.896 respectivamente.

11. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de este rubro, es el siguiente:

	Saldo al	
Razón social	**31.12.2019**	**31.12.2018**
	M$	M$
Honorarios operacionales	156.731	97.816
Arriendo de oficinas	8.836	-
Gastos generales	3.470	-
Otras asesorías	7.256	-
Honorarios por contabilidad	1.130	-
Honorarios legales	3.790	-
Otros	719	4.968
Totales	181.932	102.784

12. GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del efecto en resultados por impuesto a la renta es el siguiente:

a) Efecto del impuesto a la renta en los resultados

	Saldo al	
Detalle	**31.12.2019**	**31.12.2018**
	M$	M$
Efecto por impuestos diferidos	18.643	3.142
Totales	18.643	3.142

13. ADMINISTRACION DEL RIESGO

Dadas las actividades desarrolladas en el mercado nacional, la Administradora podría verse expuesta a riesgos financieros incluyendo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de reajustabilidad o de moneda, riesgo de precio, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable), y riesgo de capital.

12.1 Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte Administradora Invexor Capital S.A.

La mayor exposición para esta categoría de riesgo es representada por el riesgo de contraparte en las operaciones con Efectivo y equivalentes al efectivo, Otros activos financieros, no corrientes, etc. definido por la Administradora como la exposición a potenciales pérdidas como resultado del incumplimiento del contrato o del incumplimiento de una contraparte a su obligación en una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

12.2 Riesgo de liquidez

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Administradora para referirse a aquella incertidumbre financiera durante distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones bajo condiciones normales o situaciones excepcionales.

En el caso del riesgo de liquidez, la Administradora define las siguientes subcategorías:

- Riesgo de liquidez de mercado: expresado como la potencial pérdida incurrida debido a la incapacidad de liquidar parte de la cartera de inversión sin afectar de manera adversa el valor del activo.

- Riesgo de descalce: exposición a pérdidas generadas por inversiones cuyo desempeño difiere a la evolución del patrimonio contable ajustado por la inflación.
- Riesgo de liquidez de financiamiento: expresado como la potencial pérdida incurrida como resultado de la incapacidad de la Administradora de obtener recursos para financiar salidas de flujos de caja.

Con el fin de minimizar el riesgo de liquidez la Administradora optó por estructurar la cartera de inversiones según una adecuada diversificación temporal, con prioridad a las inversiones en plazos menores o iguales a un año.

Como política de diversificación de las inversiones la Administradora permite sólo adquisiciones en cuotas de fondos mutuos y cuotas de fondos de inversión privado de corto plazo inferiores a 90 días, excluyendo los activos de baja liquidez que no se transan frecuentemente y en volúmenes significativos en los mercados secundarios formales.

Instrumentos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 Administradora Invexor Capital S.A.presenta un 100% de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

12.3 Riesgo de mercado

El concepto de riesgo de mercado es empleado por la Administradora para referirse a aquella incertidumbre financiera durante distintos horizontes de tiempo, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes a su desempeño financiero.

Para la gestión y control del patrimonio de la Administradora, la Administradora mantiene inversiones en instrumentos de intermediación financiera cuya duración es menor o igual a 0,25 años y expresados en Pesos, por lo que la sensibilidad del valor de los instrumentos de intermediación frente a posibles variaciones adversas es muy baja. Los otros componentes del riesgo de mercado no afectan de manera significativa las actividades económicas de la Administradora, en cuanto la cartera de inversiones es determinada por instrumentos de deuda en pesos chilenos.

Gestión del riesgo de capital

El concepto de riesgo de capital es empleado por la Administradora para referirse a la posibilidad que la entidad presente un nivel de endeudamiento excesivo que eventualmente no le permita cumplir su objeto social de acuerdo a la normativa vigente, es decir la administración de fondos de terceros.

El objetivo principal de la Administradora en cuanto al manejo del capital es preservar la habilidad de la entidad de continuar las actividades diarias, es decir la gestión de fondos de terceros, potenciar beneficios para los grupos de interés y mantener una base de capital sólida que pueda asegurar el desarrollo de las actividades de la Administradora.

12.4 Estimación del valor razonable

Para los instrumentos financieros que cotizan en mercados activos, la valorización se basa en el mercado en el cual se tranzan dichos activos.

12.5 Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos constitutivos de posiciones de la Administradora son clasificados según su naturaleza, características y el propósito por el cual éstos han sido adquiridos o emitidos.

12.6 Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se evalúa en función de la clasificación crediticia otorgada por las agencias de rating.

En cuanto la cartera mantenida por la Administradora los fondos mutuos no cuentan en su totalidad con una calificación crediticia al igual que el Fondo de inversión privado.

12.7 Gestión de riesgo

El área responsable por el monitoreo y control del riesgo financiero es Cumplimiento Normativo y Control Interno, incluyendo entre otros el riesgo de mercado. En cuanto al riesgo de liquidez, el área encargada de monitorear la liquidez de los activos financieros es el área de Control Financiero de la Administradora. Los controles sobre la gestión del riesgo se realizan con una frecuencia trimestral, consistente con el plazo representativo de inversión de la cartera.

14. MEDIO AMBIENTE

A la fecha de cierre, los presentes estados financieros no se ven afectados por desembolsos relacionados a medio ambiente.

15. HECHOS POSTERIORES

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote de una cepa del nuevo coronavirus ("COVID-19") como una pandemia que ha resultado en una serie de medidas de salud pública y emergencia que han puesto en marcha para combatir la propagación del virus. La duración y el impacto de COVID-19 se desconocen en este momento y no es posible estimar de manera confiable el impacto que la duración y la gravedad de estos desarrollos tendrán en los resultados financieros y la condición del Fondo en períodos futuros.

El Fondo se encuentra evaluando activamente y respondiendo, cuando sea posible, los posibles efectos del brote de COVID-19 en nuestros empleados, clientes, proveedores, y evaluando las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir su propagación. Sin embargo, aunque esperamos que nuestros resultados financieros se vean afectados negativamente por esta interrupción, actualmente no podemos estimar la gravedad o duración general de cualquier impacto adverso resultante en nuestro negocio, condición financiera y/o resultados de operaciones.

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros a excepción de lo mencionado en los párrafos anteriores 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 Administradora Invexor Capital S.A.

* * * * * *