

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2019

CONTENIDO

Estados intermedios de situación financiera  
Estados intermedios de resultados integrales  
Estados intermedios de cambios en el patrimonio  
Estados intermedios de flujo de efectivo - método directo  
Notas a los estados financieros intermedios

\$ - Pesos chileno  
M\$ - Miles de pesos chilenos  
US\$ - Dólares estadounidenses  
UF - Unidades de fomento

## CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### ÍNDICE

<b>Contenido</b>	<b>Pág.</b>
Estados intermedios de situación financiera	1
Estados intermedios de resultados integrales	2
Estados intermedios de cambios en el patrimonio neto	3
Estados intermedios de flujo de efectivo - método directo	5
1. Información general	6
2. Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados	
a. Declaración de cumplimiento	7
b. Nuevos pronunciamientos contables	8
c. Bases de preparación	10
d. Bases de presentación	10
e. Efectivo y equivalente al efectivo	10
f. Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación	10
g. Método de conversión	11
h. Reclasificaciones significativas	11
i. Propiedades, planta y equipos	11
j. Activos Intangibles distintos a la plusvalía	11
k. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	12
l. Pasivos financieros	12
m. Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	12
n. Capital social	12
o. Reconocimiento de ingresos	12
p. Reconocimiento de gastos	12
q. Medio ambiente	13
r. Estado de flujos de efectivo	13
s. Distribución de dividendos	13
3. Cambios contables	13
4. Administración de riesgos	14
5. Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables	18
6. Efectivo y equivalentes al efectivo	18
7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	19
8. Propiedades, plantas y equipo	19
9. Activos intangibles distinto de plusvalía	20
10. Activo y pasivo por impuestos diferidos, no corrientes	21
11. Activos y pasivos por impuestos corrientes	21
12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	22
13. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	23
14. Provisiones por beneficios a los empleados	24
15. Otros activos no financieros, no corrientes	24
16. Otros Pasivos Financieros	25
17. Patrimonio	26
18. Ingresos de actividades ordinarias	27
19. Costo de venta	27
20. Otras ganancias (pérdidas)	28
21. Gastos de administración	28
22. Ingresos financieros	28
23. Costos financieros	28
24. Sanciones	29
25. Medio ambiente	29
26. Contingencias y compromisos	29
27. Aprobación de los presentes Estados Financieros	29
28. Hechos posteriores	29

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados Intermedios de Situación Financiera  
al 30 de septiembre 2019 y 31 de diciembre de 2018  
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	<b>Nota</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>N°</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	124.155	402.393
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	198.303	190.876
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12	-	37.450
Activos por impuestos corrientes	11	168.983	91.192
<b>Total activos corrientes</b>		<u>491.441</u>	<u>721.911</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos no financieros	15	5.742	5.644
Propiedades, plantas y equipos	8	377.926	182.616
Activos intangibles distinto de plusvalía	9	23.669	17.309
Activos por impuestos diferidos	10	27.615	7.713
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>434.952</u>	<u>213.282</u>
<b>Total activos</b>		<u>926.393</u>	<u>935.193</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros	16	92.345	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	13	101.819	212.978
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	44.755	41.704
Provisiones por beneficios a los empleados	14	159.670	265.586
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>398.589</u>	<u>520.268</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	160.922	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>160.922</u>	<u>-</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>559.511</u>	<u>520.268</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital emitido	17	300.000	300.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas		66.882	114.925
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>366.882</u>	<u>414.925</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>926.393</u>	<u>935.193</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados Intermedios de Resultados Integrales  
por los periodos de tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018  
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	<b>Notas</b>	<b>01/01/2019</b>	<b>01/01/2018</b>	<b>01/07/2019</b>	<b>01/07/2018</b>
	<b>N°</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2018</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	18	1.541.854	2.052.239	518.522	714.299
Costos de ventas	19	(513.063)	(427.308)	(178.270)	(134.710)
Ganancia bruta		1.028.791	1.624.931	340.252	579.589
Gasto de administración	21	(1.076.193)	(1.233.827)	(329.453)	(452.463)
Otras ganancias (pérdidas)	20	-	13.966	-	1.682
Ingresos financieros	22	44	1.633	44	201
Costos Financieros	23	(6.995)	(2.617)	(2.166)	-
Diferencia de Cambio		1.741	4.972	3.015	1.652
Resultados por unidades de reajuste		(4.213)	(773)	(1.064)	(115)
Resultado antes de impuesto a las ganancias		(56.825)	408.285	10.628	130.546
Impuestos a las ganancias	11	16.869	(96.834)	(3.485)	(28.793)
<b>Resultados del ejercicio</b>		<b>(39.956)</b>	<b>311.451</b>	<b>7.143</b>	<b>101.753</b>
<b>Otros resultados integrales</b>					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Otros movimientos patrimoniales		-	-	-	-
<b>Total otros resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>(39.956)</b>	<b>311.451</b>	<b>7.143</b>	<b>101.753</b>
<b>Ganancia por acción</b>					
Ganancia Básica y diluida por acción M\$		3,3297	25,9543	0,5953	8,47942
Ganancia Básica y diluida por acción de operaciones Discontinuas M\$		-	-	-	-
Ganancia Básica y diluida por acción de operaciones Continuas M\$		3,3297	25,9543	0,5953	8,47942

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto  
por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018  
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

2019	Otras Reservas					Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
	Capital emitido M\$	Cobertura de Flujo de Caja M\$	Diferencia de cambio en conversión M\$	Varias M\$	Total otras reservas M\$		
<b>Saldo inicio al 1 de enero de 2019</b>	300.000	-	-	-	-	114.925	414.925
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios contables	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>300.000</b>	-	-	-	-	<b>114.925</b>	<b>414.925</b>
Aportes	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:							
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	(39.956)	(39.956)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(8.087)	(8.087)
<b>Total al 30 de septiembre de 2019</b>	<b>300.000</b>	-	-	-	-	<b>66.882</b>	<b>366.882</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto  
por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018  
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

2018	Otras Reservas				Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
	Capital emitido	Cobertura de Flujo de Caja	Diferencia de cambio en conversión	Varias			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicio al 1 de enero de 2018</b>	300.000	-	-	-	-	566.176	866.176
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios contables	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>300.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>566.176</b>	<b>866.176</b>
Aportes	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:							
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	311.451	311.451
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>300.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>877.627</b>	<b>1.177.627</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo - Método Directo  
por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018

	<b>01/01/2019</b>	<b>01/01/2018</b>
	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.595.934	2.034.800
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.019.798)	(954.937)
Pagos por cuenta de los empleados	(653.636)	(712.509)
Intereses recibidos	44	1.633
Intereses pagados	(6.995)	-
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(46.534)	(488.390)
Otras salidas de efectivos	(69.787)	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación</b>	<b>(200.772)</b>	<b>(119.403)</b>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de Inversión:		
Compras de propiedad, planta y equipos e intangibles	(9.354)	(45.061)
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de Inversión</b>	<b>(9.354)</b>	<b>(45.061)</b>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación:		
Deuda arrendamiento derecho de uso	(66.520)	-
Préstamos bancarios	-	(115.693)
Dividendos pagados	-	(300.000)
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación</b>	<b>(66.520)</b>	<b>(415.693)</b>
Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(276.646)	(580.157)
Efectos de variación en tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente:	(1.592)	1.823
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	402.393	866.039
<b>Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>124.155</b>	<b>287.705</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

# CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018

## 1. Información general

Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A. en adelante la “Sociedad Administradora”, fue constituida como sociedad anónima en Chile, el 27 de octubre de 2014, según escritura pública otorgada ante doña María Virginia Wielandt Covarrubias, Notario Público suplente del Titular de la Quinta Notaría de Santiago señor Patricio Raby Benavente, repertorio N°13.438-2014, rectificada por escritura pública de fecha 17 de diciembre de 2014, otorgada en la misma Notaría ante don Patricio Raby Benavente, repertorio 15.620-2014.

Según resolución exenta N° 015. El certificado se inscribió a fojas 9403 N° 5866 del 30 de enero de 2015 en el registro de comercio del conservador de bienes raíces de Santiago y se publicó en el diario oficial N° 41.074 de fecha 4 de febrero de 2015.

Con fecha 4 de noviembre de 2015 mediante Resolución Exenta N°318 la Comisión para el Mercado Financiero, aprobó reformas a los estatutos de la administradora, entre ellas el cambio de razón social a Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A.

Con fecha 26 de septiembre de 2019 mediante Resolución Exenta N°6783 la Comisión para el Mercado Financiero, aprobó reformas a los estatutos de la administradora, entre ellas aumentar el capital social mediante la emisión de 2.000 acciones nominativas, sin valor nominal todas de la misma serie, por un monto de \$110.000.000.

La Sociedad Administradora se encuentra sujeta a la normativa establecida en la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, la Ley N°18.045 de Mercado de Valores y la Ley N°20.712 sobre Administración de Terceros y Carteras Individuales.

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran en Santiago de Chile, en Apoquindo N°2929, piso 14, comuna de Las Condes.

La Sociedad Administradora tiene por objeto exclusivo la administración de los recursos de los fondos por cuenta y riesgo de los aportantes y realizar las demás actividades complementarias a su giro que sean autorizadas por la Comisión para el Mercado Financiero, de conformidad a lo dispuesto en la Ley N°20.712 sobre administración de fondos de terceros y carteras individuales y sus posteriores modificaciones.

Los Fondos administrados por la Sociedad al 30 de septiembre de 2019 son los siguientes:

- Fondo de Inversión Inmobiliaria Capital Advisors Fundación Parques Cementerios
- Fondo de Inversión Capital Advisors Real Estate Office US II
- Fondo de Inversión Capital Advisors Renta Variable Global
- Fondo de Inversión Privado Capital Advisors Real Estate Multifamily US I

Los presentes Estados Financieros al 30 de septiembre de 2019, han sido aprobados por el directorio de la Sociedad con fecha 22 de noviembre de 2019.

Los accionistas de la Sociedad Administradora son:

	Número de Acciones pagadas		Porcentaje de participación	
	2019	2018	2019 %	2018 %
Navitas Dos Capital Advisors S.A.	6.000	6.000	50	50
CA Holding S.A.	6.000	6.000	50	50
<b>Total</b>	<b>12.000</b>	<b>12.000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## **CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018

### **2. Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados**

#### a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), más normas específicas dictadas por la CMF.

La Comisión para el Mercado Financiero a través del Oficio Circular N°856 del 17 de octubre del 2014, establece que las diferencias en activos y pasivos por conceptos de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducidos por la Ley N°20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio. La sociedad no tiene efectos por este concepto.

Las modificaciones futuras, o nuevas normas, emitidas por dicho organismo serán aplicadas por la Sociedad, siendo responsabilidad de la Administración, la actualización e implementación de dichos cambios. Lo anterior, sin perjuicio que la Comisión para el Mercado Financiero de Chile pueda pronunciarse respecto a su aplicabilidad.

En Oficio Circular N°592 del 6 de abril de 2010 y modificación posterior del Oficio Circular N°657 del 31 de enero de 2011, la Comisión para el Mercado Financiero, instruyó excepciones y restricciones en la aplicación de las Normas internacionales de Información Financiera que la Sociedad deberá adoptar:

- La Sociedad deberá acogerse a los criterios de clasificación y valorización de la NIIF 9 referente a los instrumentos financieros.
- Cumplir con las exigencias de revelaciones establecidas en la NIIF 7, incorporando la descripción detallada de la metodología utilizada en la valorización de los instrumentos financieros indicando la fuente de precios aplicada.
- Las Sociedades Administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en razón de las NIIF se presume que mantiene el control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión y tendrán que valorizar la inversión en cuotas de fondos a su valor justo.

La presentación de los activos, pasivos y resultados está de acuerdo a los modelos de presentación de estados financieros entregados por la Comisión para el Mercado Financiero.

En la preparación de estos estados financieros, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales que ellas conllevan.

b) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. El Fondo no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

- i. Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2019.

**Norma e interpretación**

NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.

CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2017. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

*Enmiendas y Mejoras*

Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto - en el que no se aplica el método de la participación- deben contabilizarse utilizando la NIIF 9. El Consejo del IASB ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, se trata de una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.

Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.

## CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018

Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias” Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.

Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados” Publicado en febrero de 2018. La enmienda requiere que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.

### NIIF 16 Arrendamientos

Producto de la adopción de la nueva norma contenida en la NIIF 16 sobre arrendamientos, a partir del 1 de enero de 2019, todos los contratos de arrendamiento se reconocerán en el estado de situación financiera, eliminando cualquier distinción entre arrendamientos financieros y operativos. Producto de lo anterior se deberá reconocer un activo no corriente (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero equivalente al valor presente de los flujos por pago de renta, siendo las únicas excepciones aquellos arrendamientos a corto plazo o aquellos que representen valores no significativos.

La Sociedad aplicó la norma desde la fecha de adopción obligatoria, aplicando el enfoque de transición prospectiva, es decir, sin reexpresar los importes comparativos para el año anterior a la adopción. Los activos por derecho de uso se midieron al monto del pasivo por arrendamiento en la adopción (ajustado por cualquier gasto de arrendamiento pagado por anticipado o acumulado).

La Sociedad al 1 de enero de 2019, reconoció activos y pasivos por arrendamiento por M\$ 315.016.

Excepto por lo anterior, la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tiene un impacto significativo en los estados financieros intermedios de la Sociedad.

- ii. Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

<b>Enmiendas</b>	<b>Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</b>
Enmiendas a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables” Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.	01/01/2020
Enmienda a la NIIF 3 “Definición de un negocio” Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.	01/01/2020

## CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Indeterminado
---	---------------

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros intermedios de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

### c) Bases de preparación

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo a las normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### d) Bases de presentación

Los estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos, sin decimales.

En el estado de situación financiera adjunto, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

A su vez, en el estado de resultados integral se presentan los gastos clasificados por función, identificando las depreciaciones y gastos del personal en base a su naturaleza y el estado de flujo de efectivo se presenta por el método directo.

Los presentes Estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.
- Estados Intermedios de Resultado Integral por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2019 y 2018; y los períodos trimestrales comprendidos entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2019 y 2018.
- Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2019 y 2018.
- Estados Intermedios de Flujos de Efectivo por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre 2019 y 2018.

### e) Efectivo y equivalentes al efectivo

Se considera como efectivo los saldos de caja y banco y como equivalente al efectivo a otras inversiones y saldos de cuentas, depósitos a plazo y de alta liquidez utilizadas para administrar su caja con vencimientos originales iguales o inferiores a 90 días desde la fecha de su adquisición, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor y sobregiros bancarios.

### f) Moneda funcional y de presentación

Los importes incluidos en los estados financieros intermedios de la Sociedad se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional), siendo éste el Peso Chileno.

## CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018

### g) Método de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera Dólar y aquellos pactados en Unidades de Fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre, respectivamente.

La paridad vigente se presenta a continuación:

	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2018
	\$	\$	\$
Unidad de fomento (UF)	28.048,53	27.565,79	27.357,45
Dólar	728,21	694,77	660,42

### h) Reclasificaciones significativas

Para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2019 por decisión de la Administración se han efectuado reclasificaciones para facilitar su comparación con el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2018. Estas cifras no modifican el resultado ni el patrimonio del ejercicio anterior.

N°	Reclasificaciones	Presentación	Presentación	Efecto
		Publicada	Reclasificada	
		M\$	M\$	M\$
1	Costos de Ventas (1)	(355.269)	(427.308)	(72.039)
2	Gastos de administración (2)	(1.305.866)	(1.233.827)	72.039
	<b>Efecto Final</b>			<b>-</b>

- (1) Se reclasifico al rubro de costo de venta (1), un valor de (M\$ 72.039), correspondiente a costos por asesorías de ACP, los cuales fueron clasificados en Gastos de administración.
- (2) Se reclasifico desde el rubro de gastos por administración (2), un valor de M\$ 72.039, correspondiente a costos por asesorías de ACP, los cuales fueron clasificados dentro de los costos de ventas.

### i) Propiedades, planta y equipos

Comprenden principalmente a mobiliarios de oficina, los cuales son registrados al costo histórico menos sus depreciaciones y pérdidas por deterioro en caso que existan.

La depreciación de planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de cada bien, considerando el valor residual estimado de estos. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las de las propiedades, plantas y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas para las Propiedades, Plantas y Equipos son las siguientes:

Muebles y Equipos: 3 a 7 años.

### j) Activos intangibles distintos de plusvalía

Se consideran dentro de activos intangibles distintos de la plusvalía a los sistemas computacionales (ERP) y sus licencias.

La amortización es calculada linealmente basada en la vida útil estimada para cada ítem, considerando el valor residual estimado para cada concepto.

La vida útil estimada para los sistemas computacionales es de 6 años y para la licencia 1.

## CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018

### k) Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Los proveedores o acreedores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

### l) Pasivos financieros

Todas las obligaciones y préstamos con el público y con instituciones financieras son inicialmente reconocidos al valor justo, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las obligaciones y préstamos que devengan intereses son posteriormente medidos al costo amortizado, reconociendo en resultados cualquier mayor o menor valor en la colocación sobre el plazo de la respectiva deuda usando el método de tasa efectiva de interés, a menos que sean designados ítems cubiertos en una cobertura de valor justo. Los pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando las obligaciones especificadas en los contratos se cancelan, expiran o son condonadas.

### m) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

- Impuestos a las ganancias

El gasto por impuesto a la renta se calcula en función del resultado contable antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias derivadas de los ajustes, para dar cumplimiento a las disposiciones tributarias vigentes.

- Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) 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 cuales se puede compensar las diferencias temporarias, o existan diferencias temporarias imponibles suficientes para absorberlos.

### n) Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias de una misma serie, sin valor nominal que dan derecho a un voto por acción.

### o) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación por los servicios prestados en las operaciones de la Sociedad. La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades que generan ingresos a la Sociedad.

Los ingresos por servicios corresponden a remuneraciones, recuperación de gastos y asesorías por la administración de Fondos.

## CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018

### p) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce 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 del incremento del pasivo o la reducción del activo.

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

### q) Medio ambiente

Los desembolsos relacionados con el medio ambiente, de producirse, son reconocidos en resultados en la medida en que se incurren.

### r) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Sociedad ha definido lo siguiente:

- Efectivo y equivalente al efectivo: incluyen el efectivo en depósitos a plazo.
- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### s) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en los estados financieros de la Sociedad, considerando el mínimo del 30% obligatorio de la ganancia del período establecido por la Ley de Sociedades Anónimas.

## 3. Cambios contables

### Adopción inicial NIIF 16

Producto de la adopción de la nueva norma contenida en la NIIF 16 sobre arrendamientos, a partir del 1 de enero de 2019, todos los contratos de arrendamiento se reconocen en el estado de situación financiera, eliminando cualquier distinción entre arrendamientos financieros y operativos.

La Administradora aplicó la norma desde la fecha de adopción obligatoria, aplicando el enfoque de transición simplificada, es decir, sin reexpresar los importes comparativos para el año anterior a la adopción.

Producto de lo anterior, al 1 de enero de 2019 se ha reconocido un activo no corriente por M\$ 315.016 (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero por el mismo monto, (otros activos financieros) equivalente al valor presente de los flujos por pago de renta, siendo las únicas excepciones aquellos arrendamientos a corto plazo o aquellos que representen valores no significativos.

## CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018

Los saldos al 30 de septiembre de 2019 son los siguientes:

	<u>M\$</u>
Derecho de uso del bien arrendado	245.866
Pasivo financiero	253.267

Los impactos en el estado de resultados al 30 de septiembre de 2019 son los siguientes:

	<u>M\$</u>
Interés financiero	6.995
Depreciación del derecho de uso	69.150

### 4. Administración de riesgos

#### General

La Sociedad Administradora cuenta con Políticas y Procedimientos de Gestión de Riesgos y Control Interno que buscan identificar, minimizar y controlar los riesgos a los que están expuestos sus recursos, que le permitan cumplir adecuadamente con su objetivo social y los requisitos establecidos por las leyes que regulan su funcionamiento, estableciendo responsabilidades, órganos de control y mecanismos de divulgación de la información, acordes con la estrategia del negocio, estructura, tamaño y volumen de las operaciones que desarrolla la Administradora.

#### I) Gestión de riesgo Financiero

Los riesgos financieros a los cuales la Administradora estará expuesto serán:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional
- Riesgo jurídico

#### Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es la pérdida potencial producto de cambios en los precios del mercado que podrían afectar negativamente la situación financiera de los instrumentos que la Sociedad mantenga en su cartera, abarcando los riesgos de precios, tasa de interés y riesgo cambiario.

#### a) Riesgo de Precio

Se entiende por riesgo de precio la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto de diversos factores entre los cuales se puede mencionar factores relativos al emisor, al país del emisor, o fluctuaciones generales de precios en el mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en el precio de los títulos mantenidos en la cartera en el cual invierte.

En términos generales, la sociedad mantiene dentro de sus inversiones instrumentos financieros de bajo riesgo de precio, principalmente depósitos a plazo con instituciones bancarias con alta clasificación de riesgo. Al 30 de septiembre de 2019 la Sociedad no cuenta con un depósito a plazo u otro instrumento financiero.

## CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018

### b) Riesgo de tasa de interés

En los activos de la Administradora no se visualiza exposición a riesgo de tasa de interés puesto que los instrumentos financieros son mantenidos hasta su vencimiento.

### c) Riesgo cambiario

Es el riesgo de incurrir en pérdidas debido a fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda, distinta a la moneda funcional de la Administradora.

La cartera de la Administradora está en peso chileno, moneda funcional del Fondo, por lo tanto no se encuentra expuesto directamente a este riesgo.

La política de inversión de los recursos propios de la Administradora busca mitigar este riesgo de mercado manteniendo una baja exposición a activos denominados en monedas diferentes a la del peso chileno.

Análisis de exposición a Tipo de Cambio al 30 de septiembre de 2019:

Clasificación	Grupo	Pesos M\$	USD M\$	Total M\$
A valor razonable	Depósitos a plazo	-	-	-
	Efectivo y equivalente al efectivo	122.074	2.081	124.155
Costo amortizado	Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	60.485	137.818	198.303
	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-

Ante un escenario de apreciación del peso chileno frente al dólar de un 10%, el impacto negativo sobre los activos con exposición a moneda extranjera sería de M\$12.718, por ende, bajaría el resultado acumulado de M\$66.882 a M\$ 54.164 y el Patrimonio de M\$366.882 a M\$ 354.164.

Análisis exposición al Tipo de Cambio al 31 de diciembre de 2018:

Clasificación	Grupo	Pesos M\$	USD M\$	Total M\$
A valor razonable	Depósitos a plazo	-	-	-
	Efectivo y equivalente al efectivo	337.756	64.637	402.393
Costo amortizado	Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	59.821	131.055	190.876
	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	37.450	-	37.450

Ante un escenario de apreciación del peso chileno frente al dólar de un 10%, el impacto negativo sobre los activos con exposición a moneda extranjera sería de M\$17.790, por ende, bajaría el resultado acumulado de M\$114.925 a M\$97.135 y el Patrimonio de M\$414.925 a M\$397.135.

### Riesgo de Crédito

Es el riesgo asociado a la posibilidad de que la Administradora incurra en pérdidas producto del incumplimiento contractual de una contraparte, su degradación en su calidad crediticia, o que sea incapaz de pagar sus obligaciones al vencimiento.

La sociedad está expuesta a bajo riesgo de crédito, debido a que sus cuentas por cobrar se relacionan con los fondos administrados, con vencimiento menor a 30 días, establecidas en los reglamentos internos de los respectivos fondos, cuentas por cobrar, etc.

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018

i) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2019, está compuesto por:

	<b>M\$</b>
	<b>30/09/2019</b>
Bancos	123.955
Fondo fijo	200
Depósito a plazo	-
<b>Total</b>	<b>124.155</b>

La política de inversión en instrumentos financieros impuesta por la Administradora es invertir en instrumentos clasificados N-1 emitidos por instituciones financieras de reconocido prestigio. Las inversiones son mantenidas hasta su vencimiento y no son utilizadas para transar en el mercado secundario.

ii) Cuentas por cobrar por operaciones corrientes y no corrientes

La Administración permanentemente revisa estos activos para determinar la existencia o no de deterioro. A juicio de la Administración, al cierre de estos estados financieros no existe deterioro que pueda impactar en los estados financieros de la Sociedad.

Con el objetivo de gestionar el riesgo de contrapartes, la Administradora establecerá una política de inversión de sus recursos propios por Tipo de Instrumentos elegibles para la inversión:

<b>Tipo de instrumentos</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
	%	%
Títulos emitidos por la Tesorería y Banco Central de Chile	-	100
Títulos emitidos por instituciones que cuenten con garantía estatal	-	100
Depósitos a plazo de instituciones financieras	-	100
Cuotas de fondos mutuos de deuda de corto plazo con duración menor a 90 días	-	50

La selección de emisores se basará principalmente en las clasificaciones de riesgo, limitándose a instituciones con clasificación N-1 para los depósitos a plazo y AA+fm/M1 para los fondos mutuos.

A continuación, se detalla la exposición al riesgo de crédito para los instrumentos de deuda según el plazo y la categoría de rating:

	<b>30/09/2019</b>	
<b>Corto plazo</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>
N1	-	100%

Exposiciones al riesgo de crédito según instrumento al 30 de septiembre de 2019:

<b>Clasificación</b>	<b>Grupo</b>	<b>Tipo</b>	<b>2019</b>
			<b>M\$</b>
A valor razonable con cambio en resultados	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	-
	Efectivo y equivalente del efectivo	Efectivo y equivalente del efectivo	124.155
Préstamos y cuentas por cobrar	Cuentas por cobrar	Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	198.303
		Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-
<b>Exposición total</b>			<b>322.458</b>

## CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018

### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos que son líquidos mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

La política de inversión de los recursos propios de la Administradora busca mitigar este riesgo al limitar esta inversión en activos de corto plazo.

#### a) Análisis al vencimiento de inversiones:

Análisis de vencimientos al 30 de septiembre de 2019:

Clasificación	Grupo	< 180 días M\$	180-365 días M\$	Total M\$
A valor razonable	Depósitos a plazo	-	-	-
	Efectivo y equivalente de efectivo	124.155	-	124.155
Costo amortizado con cambio en resultados	Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	198.303	-	198.303
	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-

Al 30 de septiembre de 2019 el 100% de la cartera de instrumentos financieros de la Administradora tenía un plazo de vencimiento menor a 180 días.

#### b) Análisis al vencimiento de los pasivos:

Al 30 de septiembre de 2019	Menos de 7 días MS\$	7 días a 1 mes MS\$	2 a 12 meses MS\$	Más de 12 meses MS\$	Sin vencimiento estipulado MS\$
Otros pasivos financieros	7.578	-	84.767	160.922	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	101.819	-	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	44.755	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	-	-	159.670	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	7.578	146.574	244.437	160.922	-

### Riesgo operacional

El riesgo operacional, es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones de la Sociedad Administradora internamente, o externamente en los proveedores de servicio de la Sociedad Administradora, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que surgen de requerimientos legales y regulatorios y las normas generalmente aceptadas del comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad Administradora.

Entre las actividades principales de la Sociedad Administradora se deben considerar el cumplimiento del plan de inversiones de cada Fondo, el control de ellas, el manejo de los conflictos de interés, la entrega de información adecuada y oportuna a los aportantes, y el cumplimiento cabal por parte de los fondos administrados de los límites y los demás parámetros establecidos en las leyes, normativa vigente y en los reglamentos internos de cada Fondo.

Para esto, la Sociedad ha realizado una identificación de los riesgos que conllevan estas actividades y procesos, y elaborando políticas y procedimientos con el objeto de mitigarlos. Periódicamente, el

## CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018

encargado de cumplimiento de gestión de riesgos y control interno realiza controles del cumplimiento de dichos procedimientos. Además de los controles anteriores, se encuentran los comités de vigilancia, integrados por representantes de los aportantes, los cuales ejercen labores de control en una amplia gama de materias, pudiendo solicitar a la Administradora toda la información que estime pertinente para el desarrollo de sus funciones.

### Riesgo Jurídico

Es la exposición a pérdidas potenciales debido a la falta de integridad o inexactitud de la documentación sobre transacciones específicas o falta de firma, hallazgos de incumplimiento normativo vigente, exigencias reguladoras, o resultados adversos de un procedimiento legal o arbitraje que involucre un aportante perjudicado.

La política de la sociedad para administrar el riesgo jurídico es minimizar la ocurrencia de las ya mencionadas imprecisiones, a través del apoyo de asesores legales con las capacidades y la dedicación requerida, y con procedimientos que incorporan la revisión interna acuciosa y oportuna de la documentación más relevante.

## II. Gestión de Riesgo de Capital

El objetivo de la Sociedad, cuando administra capital, es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los accionistas y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades del objeto social.

### 5. Responsabilidad de la información, estimaciones y criterios contables

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios contables incluidos en las NIIF y normas establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

### 6. Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	Moneda	30/09/2019	31/12/2018
		M\$	M\$
Saldos en bancos	Pesos	121.874	337.350
Saldos en bancos	Dólares	2.081	64.637
Fondo fijo	Pesos	200	406
<b>Total</b>		<b>124.155</b>	<b>402.393</b>

## CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018

### 7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	30/09/2019 M\$	31/12/2018 M\$
FI Capital Advisors Real Estate Office US II	59.104	56.308
FI Inmobiliaria Capital Advisors Fundación Parques Cementerios	39.271	38.855
FI Capital Advisors Renta Variable Global	62.481	58.578
FIP Capital Advisors Multifamily US I	16.233	16.169
Otras cuentas por cobrar	15.622	17.529
Gastos anticipados	5.592	2.951
Anticipo de proveedores	-	56
Préstamos al personal	-	430
<b>Total</b>	<b>198.303</b>	<b>190.876</b>

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, la Sociedad estima que no existen pérdidas esperadas en las cuentas por cobrar, por lo cual no se ha constituido provisión de incobrables y pérdidas por deterioro.

### 8. Propiedades, plantas y equipos

(a) Composición:

El detalle de propiedades, planta y equipo al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	30/09/2019			31/12/2018		
	Valor bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$
Equipos computacionales	34.288	(32.408)	1.880	34.288	(28.685)	5.603
Muebles de oficina	60.647	(33.359)	27.288	60.647	(25.681)	34.966
Instalaciones	144.203	(49.366)	94.837	144.203	(10.211)	133.992
Obras de Arte	8.055	-	8.055	8.055	-	8.055
D° Uso oficina	315.016	(69.150)	245.866	-	-	-
<b>Total</b>	<b>562.209</b>	<b>(184.283)</b>	<b>377.926</b>	<b>247.193</b>	<b>(64.577)</b>	<b>182.616</b>

Al primero de enero de 2019, la Administradora mantiene un contrato de arriendo de su oficina, con un canon de arriendo mensual de UF 294,50. El vencimiento de este contrato es al 31 de mayo de 2022.

Para determinar los saldos por activos por derechos de uso y pasivos por deuda de arrendamiento se optó por la opción 2 de la NIIF 16, prospectiva a partir del 1 de enero de 2019. Se utilizó para esto una tasa de interés de 3,34% anual, correspondiente a la tasa de interés corriente para operaciones de un año o más, superiores a UF 2.000.- al 1 de junio de 2017, fecha en la cual comenzó el contrato.

El monto por activo por derechos de uso y pasivos por deuda de arrendamiento al 1 de enero de 2019 alcanza las UF 11.427,78 monto al 01 de enero corresponden a M\$315.016.

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(b) Movimiento:

	Equipos computacionales M\$	Obras de Arte M\$	Muebles de oficina M\$	Instalaciones M\$	D° uso de oficina M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	5.603	8.055	34.966	133.992	315.016	497.632
Otros Movimientos	-	-	-	(11.079)	-	(11.079)
Adiciones	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	(3.723)	-	(7.678)	(28.076)	(69.150)	(108.627)
<b>Saldo final al 30 de septiembre de 2019</b>	<b>1.880</b>	<b>8.055</b>	<b>27.288</b>	<b>94.837</b>	<b>245.866</b>	<b>377.926</b>

  

	Equipos computacionales M\$	Obras de Arte M\$	Muebles de oficina M\$	Instalaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	14.327	8.055	43.280	100.592	166.254
Adiciones	2.076	-	1.842	37.314	41.232
Bajas	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	(10.800)	-	(10.156)	(3.914)	(24.870)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>5.603</b>	<b>8.055</b>	<b>34.966</b>	<b>133.992</b>	<b>182.616</b>

**9. Activos intangibles distintos de plusvalía**

(a) Composición:

La composición del saldo y movimiento de los activos intangibles distintos de plusvalía al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, es el siguiente:

	30/09/2019			31/12/2018		
	Valor bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Valor neto M\$
Sistemas Computacionales	27.837	(5.403)	22.434	18.482	(2.614)	15.868
Licencias	3.227	(1.992)	1.235	3.227	(1.786)	1.441
<b>Total</b>	<b>31.064</b>	<b>(7.395)</b>	<b>23.669</b>	<b>21.709</b>	<b>(4.400)</b>	<b>17.309</b>

(a) Movimiento:

**Saldos al 30 de septiembre de 2019**

	Sistemas computacionales M\$	Licencias M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	15.868	1.441	17.309
Adiciones	9.354	-	9.354
Bajas	-	-	-
Gasto por amortización	(2.788)	(206)	(2.994)
<b>Saldo final al 30 de septiembre de 2019</b>	<b>22.434</b>	<b>1.235</b>	<b>23.669</b>

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018

**Saldos al 31 de diciembre de 2018**

	<b>Sistemas computacionales M\$</b>	<b>Licencias M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	15.685	1.581	17.266
Adiciones	2.797	1.646	4.443
Bajas	-	-	-
Gasto por amortización	(2.614)	(1.786)	(4.400)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>15.868</b>	<b>1.441</b>	<b>17.309</b>

**10. Activos por impuestos diferidos**

La composición del saldo de activos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre del 2018, es el siguiente:

	<b>30/09/2019 M\$</b>	<b>31/12/2018 M\$</b>
Propiedades, plantas y equipos	4.739	(370)
Provisión vacaciones	8.000	8.083
Pérdida tributaria	14.876	-
<b>Total</b>	<b>27.615</b>	<b>7.713</b>

**11. Activos impuestos corrientes**

a) Activo por impuestos corrientes

El detalle de activos por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre del 2018, es el siguiente:

	<b>30/09/2019 M\$</b>	<b>31/12/2018 M\$</b>
Impuesto a la renta	-	(112.492)
Remanente por recuperar AT 2019	91.192	-
Pagos provisionales mensuales	77.791	203.684
<b>Impuestos por recuperar</b>	<b>168.983</b>	<b>91.192</b>

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no posee pasivos por impuestos corrientes.

b) Efecto en resultado por impuesto a la renta

El detalle del efecto en resultado por impuesto a la renta es el siguiente:

	<b>30/09/2019 M\$</b>	<b>31/12/2018 M\$</b>
Gasto tributario corriente	-	(112.492)
Impuestos diferidos	16.869	(3.538)
<b>Total</b>	<b>16.869</b>	<b>(116.030)</b>

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018

c) Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva.

	30/09/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Utilidad antes de impuesto	(56.825)	464.783
Impuesto utilizando la tasa legal (27% en 2019 y 2018)	15.343	(125.491)
Corrección Monetaria Capital propio Tributario	-	8.659
Otros	1.526	802
<b>Total</b>	<b>16.869</b>	<b>(116.030)</b>

**12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas**

Al 30 de septiembre 2019 y 31 de diciembre 2018, el detalle es el siguiente:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Sociedad	Rut	Relación	Naturaleza	30/09/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Soc. Administradora de Fondos de Inversión Privados Alcántara S.A.	99.581.200-2	Director común	Prestación de servicios	-	37.450
<b>Total</b>				<b>-</b>	<b>37.450</b>

El análisis de los vencimientos de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2019:

No existen cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2018:

Sociedad	Rut	Más de 90 días			Total
		Hasta 90 días	a 1 año	Más de 1 año	
Soc. Administradora de Fondos de Inversión Privados Alcántara S.A.	99.581.200-2	37.450	-	-	37.450
<b>Total</b>		<b>37.450</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37.450</b>

Las transacciones con empresas relacionadas han sido efectuadas a precio de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a empresas relacionadas, ya que los saldos son liquidados en corto plazo.

A la fecha de los presentes estados de situación financiera no existen garantías otorgadas o recibidas asociadas a los saldos entre partes relacionadas ni provisiones de dudoso cobro.

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Sociedad	Rut	Relación	Naturaleza	30/09/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Capital Advisors Asset Management S.A	76.565.364-9	Accionista Común	Prestación de servicios	44.755	41.704
<b>Total</b>				<b>44.755</b>	<b>41.704</b>

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018

El análisis de los vencimientos de las cuentas por pagar a entidades relacionadas es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2019:

Sociedad	Rut	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año	Total
Capital Advisors Asset Management S.A.	76.565.364-9	44.755	-	-	44.755
<b>Total</b>		<b>44.755</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44.755</b>

Al 31 de diciembre de 2018:

Sociedad	Rut	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año	Total
Capital Advisors Asset Management S.A.	76.565.364-9	41.704	-	-	41.704
<b>Total</b>		<b>41.704</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41.704</b>

Las transacciones con empresas relacionadas han sido efectuadas a precio de mercado.

A la fecha de los presentes estados de situación financiera no existen garantías otorgadas o recibidas asociadas a los saldos entre partes relacionadas.

c) Transacciones significativas con entidades relacionadas

RUT	Entidad relacionada	Naturaleza de la relación	Tipo de Transacción	Moneda	30/09/2019		31/12/2018	
					Monto de la Transacción	Efecto en resultado (cargo)/abono	Monto de la Transacción	Efecto en resultado (cargo)/abono
					M\$	M\$	M\$	M\$
99.581.200-2	Soc. Administradora de Fondos de Inversión Privados Alcántara S.A.	Director común	Prestación de servicios	Pesos	294.063	247.112	1.406.355	1.181.811
76.606.360-8	Navitas Capital Advisors S.A.	Matriz	Dividendos	Pesos	-	-	(400.002)	-
99.564.270-0	CA Holding S.A.	Matriz	Dividendos	Pesos	-	-	(400.002)	-
76.565.364-9	Capital Advisors Asset Management S.A	Accionista Común	Prestación de servicios	Pesos	(457.775)	(384685)	(569.228)	(478.343)

**13. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar**

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	30/09/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Proveedores	35.658	75.303
Otros por pagar	10.495	68.497
Retenciones por pagar	49.357	65.000
Honorarios por pagar	6.309	4.178
<b>Total</b>	<b>101.819</b>	<b>212.978</b>

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018

**14. Provisiones por beneficios a los empleados**

El detalle de la provisión por beneficios a los empleados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	30/09/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Bonos al personal	130.039	235.649
Provisión de vacaciones	29.631	29.937
<b>Total</b>	<b>159.670</b>	<b>265.586</b>

Los movimientos de las provisiones son los siguientes:

2019	Provisión de Vacaciones M\$	Provisión de Bonos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01 de enero 2019	29.937	235.649	265.586
Provisión constituida (neto)	9.297	186.450	195.747
Provisión utilizada en el periodo	(9.603)	(292.060)	(301.663)
<b>Total al 30 de septiembre 2019</b>	<b>29.631</b>	<b>130.039</b>	<b>159.670</b>

2018	Provisión de Vacaciones M\$	Provisión de Bonos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01 de enero 2018	25.364	107.438	132.802
Provisión constituida (neto)	34.214	300.000	334.214
Provisión utilizada en el periodo	(29.641)	(171.789)	(201.430)
<b>Total al 31 de diciembre 2018</b>	<b>29.937</b>	<b>235.649</b>	<b>265.586</b>

**15. Otros activos no financieros**

El detalle de los otros activos no financieros al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	30/09/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Garantía de arriendo	5.742	5.644
<b>Total</b>	<b>5.742</b>	<b>5.644</b>

La Sociedad entrego en garantía la cantidad de UF 204,73, correspondiente a una garantía de arriendo por las oficinas ubicadas en Apoquindo N° 2929, piso 14, según contrato de arriendo de fecha 11 de agosto de 2017, repertorio N° 7988-2017.

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018

**16. Otros pasivos financieros**

<u>Concepto</u>	<u>Moneda</u>	<u>Tipo de amortización</u>	<u>Tasa real</u>	<u>Corriente</u>				<u>No corriente</u>		
				<u>Vencimiento</u>			<u>Total corriente al 30/09/2019</u>	<u>Vencimiento</u>		<u>Total no corriente al 30/09/2019</u>
				<u>Hasta un mes</u>	<u>Dos a tres meses</u>	<u>Cuatro a doce meses</u>			<u>Uno a cinco años</u>	
				<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Arrendamiento Financiero	UF	Mensual	3,34%	7.578	15.220	69.547	92.345	160.922	-	160.922
<b>Total</b>				<b>7.578</b>	<b>15.220</b>	<b>69.547</b>	<b>92.345</b>	<b>160.922</b>	<b>-</b>	<b>160.922</b>

Al primero de enero de 2019, la Administradora mantiene un contrato de arriendo vigente por su oficina, con un canon de arriendo mensual de UF 294,50. El vencimiento de este contrato es al 31 de mayo de 2022.

Para determinar los saldos por activos por derechos de uso y pasivos por deuda de arrendamiento se optó por la opción 2 de la NIIF 16, prospectividad a partir del 1 de enero de 2019. Se utilizó para esto una tasa de interés de 3,34% anual, correspondiente a la tasa de interés corriente para operaciones de un año o más, superiores a UF 2.000.- al 1ro de junio de 2017, fecha en la cual comenzó el contrato.

El monto por activo por derechos de uso y pasivos por deuda de arrendamiento al 1 de enero de 2019 alcanza las UF 11.427,78 monto que al primero de enero corresponden a M\$ 315.016

## CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018

### 17. Patrimonio

La Sociedad mantiene adecuados índices de capital, con el objetivo de asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones, dar continuidad y estabilidad a su negocio, en el largo plazo y maximizar el valor de la empresa, de manera de obtener retornos adecuados para sus accionistas.

El capital de la Sociedad Administradora está representado por 12.000 acciones ordinarias, de una serie única, emitidas, suscritas, pagadas y sin valor nominal.

Adicionalmente, la Sociedad monitorea continuamente su estructura de capital, con el objetivo de mantener una estructura óptima que le permita reducir el costo de capital.

La Sociedad está sujeta a requerimientos de capital, establecidos en la Ley N° 20.712, artículo N° 4 letra c), que establece un patrimonio mínimo equivalente a UF 10.000.

#### a) Capital suscrito y pagado

El capital suscrito y pagado presenta el siguiente detalle:

	30/09/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	300.000	300.000
Aumento de capital	-	-
<b>Total</b>	<b>300.000</b>	<b>300.000</b>

El movimiento de las acciones es el siguiente:

#### Al 30 de septiembre 2019

Acciones al 1 de enero de 2019	12.000
<b>Total</b>	<b>12.000</b>

#### Al 31 de diciembre de 2018

Acciones al 1 de enero de 2018	12.000
<b>Total</b>	<b>12.000</b>

#### b) Accionistas

Los accionistas de la Sociedad Administradora al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 son:

	Número de acciones		Participación	
	30/09/2019 N°	31/12/2018 N°	30/09/2019 %	31/12/2018 %
CA Holding S.A.	6.000	6.000	50	50
Navitas Capital Advisors S.A.	-	6.000		
Navitas Dos Capital Advisors S.A. (1)	6.000	-	50	50
<b>Total</b>	<b>12.000</b>	<b>12.000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

(1 Con fecha 07 de agosto de 2019 se comunicó a la Administradora de la división de Navitas Capital Advisors S.A., donde se dio origen a Navitas Dos Capital Advisors S.A., asignándose a esta última la participación de la primera en Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A., la transacción se efectuó con fecha 13 de mayo de 2019

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018

c) Distribución de Dividendos

- Al 30 de septiembre de 2019 no se realizó distribución de dividendos.
- Los dividendos distribuidos al 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

<b>Fecha de distribución</b>	<b>Monto por acción</b> \$	<b>Monto total distribuido</b> M\$	<b>Tipo de dividendo</b>
16 de noviembre de 2018	25.000	300.000	Definitivo
03 de diciembre de 2018	41.667	500.004	Definitivo

d) Patrimonio mínimo depurado

De acuerdo con las exigencias normativas la Sociedad Administradora debe mantener un patrimonio depurado mínimo de UF 10.000, para dar cumplimiento la sociedad controla periódicamente el patrimonio.

	<b>30/09/2019</b> M\$	<b>31/12/2018</b> M\$
<b>Total Activo</b>	<b>926.391</b>	<b>935.193</b>
Intangibles	(23.669)	(17.309)
Cuentas por cobrar (anticipos)	-	-
Cuentas por cobrar relacionadas	-	(37.450)
Garantías otorgadas a terceros	(5.742)	(5.644)
Cuentas por cobrar mayor a 30 días	(7.794)	(7.918)
<b>Total Activo Depurado</b>	<b>889.186</b>	<b>866.872</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>(559.510)</b>	<b>(520.268)</b>
<b>Patrimonio Mínimo depurado</b>	<b>329.676</b>	<b>346.604</b>
<b>Patrimonio Mínimo depurado en UF</b>	<b>11.754</b>	<b>12.574</b>
<b>Valor de la UF en \$</b>	<b>28.048,53</b>	<b>27.565,79</b>

**18. Ingresos de actividades ordinarias**

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018 los ingresos de la sociedad presentan el siguiente detalle:

	<b>01/01/2019</b> <b>30/09/2019</b> M\$	<b>01/01/2018</b> <b>30/09/2018</b> M\$	<b>01/07/2019</b> <b>30/09/2019</b> M\$	<b>01/07/2018</b> <b>30/09/2018</b> M\$
Comisiones por administración	1.294.742	1.151.023	444.603	408.819
Asesorías por administración	247.112	901.216	73.919	305.480
<b>Total</b>	<b>1.541.854</b>	<b>2.052.239</b>	<b>518.522</b>	<b>714.299</b>

**19. Costo de venta**

El detalle de los costos de venta es el siguiente:

	<b>01/01/2019</b> <b>30/09/2019</b> M\$	<b>01/01/2018</b> <b>30/09/2018</b> M\$	<b>01/07/2019</b> <b>30/09/2019</b> M\$	<b>01/07/2018</b> <b>30/09/2018</b> M\$
Asesorías por distribución	(513.063)	(427.308)	(178.270)	(134.710)
<b>Total</b>	<b>(513.063)</b>	<b>(427.308)</b>	<b>(178.270)</b>	<b>(134.710)</b>

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018

**20. Otras ganancias (pérdidas)**

El detalle de las otras ganancias (perdidas), es el siguiente:

	01/01/2019 30/09/2019 M\$	01/01/2018 30/09/2018 M\$	01/07/2019 30/09/2019 M\$	01/07/2018 30/09/2018 M\$
Ingresos por recuperación de gastos (Market Market)	-	9.049	-	-
Ingresos por recuperación de gastos (Sistema de Adm.)	-	4.916	-	1.682
Otros Ingresos	-	1	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>13.966</b>	<b>-</b>	<b>1.682</b>

**21. Gastos de administración**

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	01/01/2019 30/09/2019 M\$	01/01/2018 30/09/2018 M\$	01/07/2019 30/09/2019 M\$	01/07/2018 30/09/2018 M\$
Remuneraciones	(739.068)	(855.516)	(227.381)	(316.002)
Dietas directorio	(24.999)	(24.380)	(8.399)	(8.184)
Servicios Externos	(100.116)	(124.712)	(33.083)	(57.840)
Gastos Generales y otros	(68.859)	(155.973)	(16.705)	(36.738)
Arriendo Software	(31.528)	(51.231)	(6.873)	(26.398)
Depreciación y amortización	(111.623)	(22.015)	(37.012)	(7.301)
<b>Total</b>	<b>(1.076.193)</b>	<b>(1.233.827)</b>	<b>(329.453)</b>	<b>(452.463)</b>

**22. Ingresos financieros**

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

	01/01/2019 30/09/2019 M\$	01/01/2018 30/09/2018 M\$	01/07/2019 30/09/2019 M\$	01/07/2018 30/09/2018 M\$
Rendimiento depósitos a plazo	44	1.633	44	201
<b>Total</b>	<b>44</b>	<b>1.633</b>	<b>44</b>	<b>201</b>

**23. Costos financieros**

El detalle de los costos financieros es el siguiente:

	01/01/2019 30/09/2019 M\$	01/01/2018 30/09/2018 M\$	01/07/2019 30/09/2019 M\$	01/07/2018 30/09/2018 M\$
Intereses por créditos bancarios	-	(2.617)	-	-
Intereses por arriendo, derecho de uso	(6.995)	-	(2.166)	-
<b>Total</b>	<b>(6.995)</b>	<b>(2.617)</b>	<b>(2.166)</b>	<b>-</b>

## CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018

### 24. Sanciones

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Administradora, sus directores y sus administradores no han sido objeto de sanciones.

### 25. Medio ambiente

Por la naturaleza de sus operaciones, la Sociedad no ha incurrido en costos relacionados con el medio ambiente.

### 26. Contingencias y compromisos

Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A. ha contratado pólizas de seguro para dar cumplimiento con lo dispuesto en la Ley N° 20.712 artículo 12° al 14° de la Comisión para el Mercado Financiero.

Naturaleza	N° Documento	Emisor	Asegurado	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro	01-23-010189	Aseguradora Porvenir S.A.	Fondo de Inversión Capital Advisors Real Estate Office US II	16.000	10/01/2019 a 10/01/2020
Póliza de Seguro	01-23-010191	Aseguradora Porvenir S.A.	Fondo de Inversión Inmobiliaria Capital Advisors Fundación Parques Cementerios	28.000	10/01/2019 a 10/01/2020
Póliza de Seguro	01-23-010190	Aseguradora Porvenir S.A.	Fondo de Inversión Capital Advisors Renta Variable Global	44.000	10/01/2019 a 10/01/2020

A la fecha de los estados financieros en la Sociedad no existen contingencias que afecten los presentes estados financieros.

### 27. Aprobación de los presentes estados financieros

Los presentes estados financieros fueron aprobados en el Directorio en sesión celebrada el día 22 de noviembre de 2019.

### 28. Hechos posteriores

Entre el 01 de octubre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, se han registrado los siguientes hechos posteriores:

Con fecha 05 de noviembre firmaron los contratos de suscripción y pago de acciones:

El capital suscrito y pagado presenta el siguiente detalle:

Saldo inicial al 1 de enero	300.000
Aumento de capital	110.000
<b>Total</b>	<b>410.000</b>

El movimiento de las acciones es el siguiente:

Acciones al 1 de enero de 2019	12.000
Aumento de acciones	2.000
<b>Total</b>	<b>14.000</b>