

Cordada Capital S.A. (Ex Baker S.A.)

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

CONTENIDO

Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales por función
Estados de cambios en el patrimonio neto
Estados de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas utilizadas

\$: Pesos chilenos
US\$: Dólares estadounidenses
UF : Unidad de Fomento

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores
Accionistas y Directores de
Cordada Capital S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Cordada Capital S.A. (Ex Baker S.A.), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los correspondientes estados de resultados integrales por función, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

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 emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). 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 nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros 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.



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cordada Capital S.A. (Ex Baker S.A.) al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").



Héctor Salgado Montino

BDO Auditores & Consultores Ltda.

Santiago, 28 de enero de 2021

CORDADA CAPITAL S.A.

INDICE

	Páginas
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integrales por función	6
Estados de cambios en el patrimonio neto.....	7
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9
Nota 1 Información corporativa y consideraciones generales	9
Nota 2 Resumen de principales políticas contables.....	9
Nota 3 Cambios en las políticas contables.....	20
Nota 4 Administración de riesgos.....	21
Nota 5 Segmentos operativos	24
Nota 6 Estimaciones y juicios o criterios críticos de la administración.....	24
Nota 7 Efectivo y equivalentes al efectivo	24
Nota 8 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, netas.....	25
Nota 9 Otros activos no financieros, corrientes.....	25
Nota 10 Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	25
Nota 11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	26
Nota 12 Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes y no corrientes.....	27
Nota 13 Provisión por beneficios a los empleados	27
Nota 14 Patrimonio.....	28
Nota 15 Ingresos de actividades ordinarias	28
Nota 16 Costo y gastos de ventas	29
Nota 17 Otros ingresos	29
Nota 18 Gastos financieros.....	30
Nota 19 Contingencias y compromisos	30
Nota 20 Medio ambiente	30
Nota 21 Sanciones	30
Nota 22 Hechos posteriores	30

CORDADA CAPITAL S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

ACTIVO	Nota	31.12.2020 <u>M\$</u>	31.12.2019 <u>M\$</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	13.407	9.513
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, netas	8	6.017	61.725
Otros activos no financieros, corrientes	9	-	1.650
Activos por impuestos corrientes	10	<u>2.803</u>	<u>-</u>
Activos corrientes totales		<u>22.227</u>	<u>72.888</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo, netos		1.122	672
Activos por impuestos diferidos	10	<u>-</u>	<u>906</u>
Total activos no corriente		<u>1.122</u>	<u>1.578</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>23.349</u></u>	<u><u>74.466</u></u>

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

CORDADA CAPITAL S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	Nota	31.12.2020 <u>M\$</u>	31.12.2019 <u>M\$</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	11	2.926	42.875
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12	-	5.644
Provision por beneficio a los empleados	13	-	3.354
Pasivos por impuestos corrientes	10	-	4.770
Total pasivos corrientes		<u>2.926</u>	<u>56.643</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	12	-	5.649
Total pasivos no corrientes		<u>-</u>	<u>5.649</u>
PATRIMONIO:			
Capital emitido	14	500	500
Ganancias acumuladas		<u>19.923</u>	<u>11.674</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		20.423	12.174
Participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio total		<u>20.423</u>	<u>12.174</u>
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVO		<u><u>23.349</u></u>	<u><u>74.466</u></u>

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

CORDADA CAPITAL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

Estados de resultados	Nota N°	31.12.2020 <u>M\$</u>	31.12.2019 <u>M\$</u>
Ingresos de actividades ordinarias	15	90.736	132.047
Costo de ventas	16	<u>(64.487)</u>	<u>(95.046)</u>
GANANCIA BRUTA		<u>26.249</u>	<u>37.001</u>
Gastos de administración	16	(17.312)	(35.158)
Gastos de depreciación		(230)	-
Otras ganancias	17	2.614	35.083
Diferencia de cambio		74	-
Costos financieros	18	<u>(186)</u>	<u>(20.270)</u>
Ganancia antes de impuesto		11.209	16.656
(Gasto) utilidad por impuesto a las ganancias	10	<u>(2.960)</u>	<u>(4.982)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		<u>8.249</u>	<u>11.674</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u><u>8.249</u></u>	<u><u>11.674</u></u>

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

CORDADA CAPITAL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

Conceptos	Capital emitido <u>M\$</u>	Ganancias acumuladas <u>M\$</u>	Patrimonio Total <u>M\$</u>
Saldo inicial al 01.01.2020	500	11.674	12.174
Capital por enterar	-	-	-
Utilidad del año	-	8.249	8.249
Capitalización otras reservas	-	-	-
Capitalización ganancias acumuladas	-	-	-
Cambios en políticas contables	-	-	-
Provisión de dividendos	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	-	8.249	8.249
Saldo final al 31.12.2020	500	19.923	20.423

Conceptos	Capital emitido <u>M\$</u>	Ganancias acumuladas <u>M\$</u>	Patrimonio Total <u>M\$</u>
Saldo inicial al 01.01.2019	1.000	-	1.000
Capital por enterar	(500)	-	(500)
Utilidad del año	-	11.674	11.674
Capitalización otras reservas	-	-	-
Capitalización ganancias acumuladas	-	-	-
Cambios en políticas contables	-	-	-
Provisión de dividendos	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	(500)	11.674	11.174
Saldo final al 31.12.2019	500	11.674	12.174

CORDADA CAPITAL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES OPERACIONALES:		
Clases de Cobro por actividades de operación:	139.770	90.530
Pagos al personal	(49.659)	(61.779)
Otros pagos por actividades de operación	(72.089)	(32.833)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>(2.156)</u>	<u>33.595</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	<u>15.866</u>	<u>29.513</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES INVERSIÓN:		
Compras de propiedades, planta y equipo	<u>(679)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	<u>(679)</u>	<u>-</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES FINANCIACIÓN:		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	500
Importes procedentes de préstamos corto plazo	-	3.100.000
Pagos de préstamos	<u>(11.293)</u>	<u>(3.120.500)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	<u>(11.293)</u>	<u>(20.000)</u>
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	3.894	9.513
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>9.513</u>	<u>-</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u><u>13.407</u></u>	<u><u>9.513</u></u>

CORDADA CAPITAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(En miles de pesos – M\$)

NOTA 1 INFORMACION CORPORATIVA Y CONSIDERACIONES GENERALES

1. Información de la empresa

Baker S.A. fue constituida como Sociedad Anónima por escritura pública con fecha 13 de diciembre de 2018, publicado en el extracto en el Diario Oficial No 42.239 del día 27 de diciembre de 2018 e inscrito en el Registro de Comercio de Santiago. El objeto social de Baker S.A. es la administración de fondos de inversión privados, la inversión de toda clase de bienes muebles e inmuebles, la prestación de todo tipo de servicios y asesorías que digan relación con el objetivo social, la celebración de contratos de administración de carteras o patrimonios de terceros, la inversión, adquisición y la explotación de todo tipo de carteras de inversión.

El capital está constituido por 100 acciones, de las cuales 50 acciones se encuentran íntegramente suscritas y pagadas a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

Con fecha 08 de abril del año 2020 y de acuerdo con Junta Ordinaria de Accionistas se informa cambio de razón Social de Baker S.A. a Cordada Capital S.A.

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Período contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estados de Cambio en el Patrimonio Neto por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estados de Resultado Integral por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estados de Flujo de Efectivo Directo por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Cordada Capital S.A. corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

2.2 Bases de preparación, continuación

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la valoración a valor justo de ciertos instrumentos financieros.

La preparación de los estados financieros conforme a lo descrito precedentemente, requieren 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 Sociedad. En la Nota 6 donde se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Cordada Capital S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Estos estados financieros fueron aprobados por el directorio para su emisión con fecha 28 de enero de 2021.

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.3 Moneda funcional

Las partidas incluidas en los Estados Financieros se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno, que constituye, además, la moneda de preparación y presentación de los Estados Financieros aplicables a la naturaleza de las operaciones de la Sociedad.

La Administración de la Sociedad, ha definido como moneda funcional el peso chileno.

Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, UTM, IVP, etc., se considerarán denominadas en moneda extranjera y/o unidades reajustables, respectivamente y se registran según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de los Estados Financieros, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, se convierten según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes a la fecha de los respectivos Estados Financieros. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra resultados por unidades de reajuste del estado de resultados.

Los activos y pasivos en monedas extranjeras o expresadas en otras unidades de conversión se presentan ajustados según las siguientes equivalencias:

<u>Tipo</u>	31.12.2020 \$	31.12.2019 \$
Dólar Estadounidense (US\$)	710,95	748,74
Unidad de fomento (UF)	29.070,33	28.309,94

Las cifras de estos estados financieros y sus notas se encuentran expresadas en miles de pesos chilenos, según corresponde a la moneda funcional de la Sociedad.

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.4 Nuevos pronunciamientos contables

- a) Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones vigentes en estos estados financieros:

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado El Marco Conceptual no es una norma, y ninguno de los conceptos prevalece sobre ninguna norma o alguno de los requerimientos de una norma. El propósito principal del Marco Conceptual es asistir al IASB cuando desarrolla Normas Internacionales de Información Financiera. El Marco Conceptual también asiste a los preparadores de estados financieros a desarrollar políticas contables consistentes si no existe una norma aplicable similar o específica para abordar un tema particular.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3). Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción se debe contabilizar como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. a) Aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos; b) Eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos; c) Añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial; d) Restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y e) Añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio. Se requiere que las empresas apliquen la definición modificada de un negocio a las adquisiciones que se realicen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite la aplicación anticipada.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8). Los cambios se relacionan con una definición revisada de “material” que se cita a continuación desde las enmiendas finales: “La información es material si al omitirla, errarla, u ocultarla podría razonablemente esperarse influenciar las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros para propósito general tomen sobre la base de esos estados financieros, la cual proporciona información financiera acerca de una entidad de reporte específica”. Tres nuevos aspectos de la nueva definición deberían ser especialmente notados: Ocultar: La definición existente solamente se enfoca en información omitida o inexacta, sin embargo, el IASB concluyó que ocultar información material con información que puede ser omitida puede tener un efecto similar. Aunque el término ocultar es nuevo en la definición, ya era parte de NIC 1 (NIC 1.30A). Podría razonablemente esperarse influenciar: La definición existente se refiere a “podría influenciar” lo cual el IASB creyó podría ser entendido que requiere demasiada información, ya que casi cualquier cosa “podría” influir en las decisiones de algunos usuarios, incluso si la posibilidad es remota. Usuarios primarios: La definición existente se refiere solo a “usuarios” lo cual el IASB, una vez más, creyó que se entendiera como un requisito más amplio que requiere considerar a todos los posibles usuarios de los estados financieros al decidir qué información revelar. La nueva definición de material y los párrafos explicativos que se acompañan se encuentran en la NIC 1, Presentación de Estados Financieros. La definición de material en la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores se ha reemplazado con una referencia a la NIC 1.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.4 Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones vigentes en estos estados financieros, (continuación):

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Reforma de tasa de interés de referencia (Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7) Las enmiendas en la tasa de interés de referencia (enmiendas a la NIIF 9, NIC 39 y la NIIF 7) aclaran que las entidades continuarían aplicando ciertos requisitos de contabilidad de cobertura suponiendo que el índice de referencia de tasa de interés en el que los flujos de efectivo cubiertos y los flujos de efectivo del instrumento de cobertura son la base no se alterará como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
NIIF 16 y covid-19 La enmienda proporciona a los arrendatarios una exención de evaluar si una concesión de alquiler relacionada con COVID-19 es una modificación del arrendamiento. Contabilidad de los cambios en los pagos de arrendamiento aplicando la exención: • La condonación o renuncia de los pagos de arrendamiento como un pago de arrendamiento variable. El arrendatario también desconocer esa parte del pasivo por arrendamiento que ha sido extinguida por la condonación de los pagos de arrendamiento. • Un cambio en los pagos de arrendamiento que reduce los pagos en un período pero aumenta proporcionalmente los pagos en otro (de tal manera que no hay ningún cambio en la contraprestación general para el arrendamiento y sólo el momento de los pagos individuales cambia), al continuar reconociendo los intereses sobre el pasivo y reducir esa responsabilidad por los pagos realizados al arrendador. Si los pagos de arrendamiento se reducen en un período pero aumentan en un monto menor en un período posterior (de ahí que la contraprestación total sea menor), el cambio en los pagos de arrendamiento incorpora tanto una condonación de pagos como pagos de arrendamiento diferido. El pasivo por arrendamiento reconocido por un arrendatario que aplique la conveniencia práctica representaría el valor actual de los futuros pagos de arrendamiento debido al arrendador	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de junio de 2020

La aplicación de estas enmiendas, estándares e interpretaciones no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilidad de transacciones o acuerdos futuros.

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.4 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Enmienda a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" sobre clasificación de pasivos". (Modificaciones a la NIC 1) Esta enmienda de alcance limitado a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", aclaran que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo.	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adaptación anticipada.
Venta o Aportación de activos entre un inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (modificaciones a NIIF 10 y NIC 28) Las enmiendas a NIIF 10 y NIC 28 abordan situaciones cuando existe una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las pérdidas o ganancias resultantes de la pérdida de control de una filial que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o negocio conjunto que se contabiliza usando el método de la participación, son reconocidas en las pérdidas o ganancias de la matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De manera similar, las pérdidas o ganancias resultantes de la remediación a valor razonable de inversiones mantenidas en una anterior filial (que se ha convertido en una asociada o negocio conjunto que se contabilizan usando el método de la participación) son reconocidas en los resultados de la anterior matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto	Fecha efectiva diferida indefinidamente
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018 - 2020 Tasas en la prueba de '10 por ciento 'para la baja en cuentas de pasivos financieros (Enmienda a la NIIF 9) En mayo de 2020, la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (Junta) emitió una enmienda a la NIIF 9 <i>Instrumentos financieros</i> como parte de las <i>Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020</i>. La enmienda a la NIIF 9 aclara los honorarios que incluye una empresa al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. <u>NIIF 16 Arrendamientos (Modificación ejemplo ilustrativo)</u> Modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador en relación con las mejoras de arrendamiento, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento. <u>Filial como adoptante por primera vez (modificación de la NIIF 1)</u> La enmienda a la NIIF 1 simplifica la aplicación de la NIIF 1 por una subsidiaria que se convierte en adoptante por primera vez después de su matriz en relación con la medición de las diferencias de conversión acumuladas. <u>Tributación en las mediciones del valor razonable (Enmienda a la NIC 41)</u> Antes de la modificación de la NIC 41, cuando una entidad utilizaba una técnica de flujo de efectivo descontado para determinar el valor razonable que aplicaba la NIC 41, el párrafo 22 de la NIC 41 requería que la entidad excluyera los flujos de efectivo de impuestos del cálculo. La enmienda a la NIC 41 eliminó del párrafo 22 el requisito de excluir los flujos de efectivo de impuestos al medir el valor razonable. Esta enmienda alineó los requisitos de la NIC 41 sobre medición del valor razonable con los de otras Normas NIIF.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.4 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<u>Contratos onerosos: costo de cumplir un contrato (modificaciones a la NIC 37)</u> La NIC 37 Provisiones Pasivos contingentes y activos contingentes no especificó qué costos incluir al estimar el costo de cumplir un contrato con el propósito de evaluar si ese contrato es oneroso. Se desarrollaron enmiendas a la NIC 37 para aclarar que con el fin de evaluar si un contrato es oneroso, el costo de cumplir el contrato incluye tanto los costos incrementales de cumplir ese contrato como una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de contratos.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
<u>Propiedad, planta y equipo: ingresos antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 16)</u> Antes de las enmiendas a la NIC 16, las compañías contabilizaban de manera diferente los ingresos que recibían de la venta de artículos producidos mientras probaban un artículo de propiedad, planta o equipo antes de que se use para el propósito previsto. Esto dificultó a los inversores comparar las posiciones financieras y el desempeño de las empresas. Las enmiendas mejoran la transparencia y la coherencia al aclarar los requisitos contables; específicamente, las enmiendas prohíben que una compañía deduzca del costo de las propiedades, planta y equipo las cantidades recibidas por la venta de artículos producidos mientras la compañía prepara el activo para su uso previsto. En cambio, una compañía reconocerá tales ingresos de ventas y costos relacionados en resultados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
<u>Actualización de una referencia al marco conceptual (modificaciones a la NIIF 3)</u> Las enmiendas actualizaron la NIIF 3 al reemplazar una referencia a una versión anterior del Marco Conceptual para la Información Financiera del Consejo por una referencia a la última versión, que se emitió en marzo de 2018.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.4 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, Contratos de Seguros La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro. La NIIF 17 sustituye a la NIIF 4 'Contratos de seguro' e interpretaciones relacionadas y es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, con adopción anticipada permitida si tanto la NIIF 15 'Ingresos de contratos con clientes' como la NIIF 9 'Instrumentos financieros' también han sido aplicado. El objetivo de la NIIF 17 es garantizar que una entidad proporcione información relevante que represente fielmente esos contratos. Esta información proporciona una base para que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos de seguro tienen sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la entidad. Una entidad aplicará la NIIF 17 Contratos de seguro a: • Contratos de seguros y reaseguros que emite; • Contratos de reaseguro que posee; y • Emite contratos de inversión con características de participación discrecional ("DPF"), siempre que también emita contratos de seguro. Cambios de alcance de la NIIF 4 • El requisito, que para aplicar el estándar de seguro a los contratos de inversión con DPF, una entidad también debe emitir contratos de seguro. • Una opción para aplicar la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes a contratos de tarifa fija, siempre que se cumplan ciertos criterios. El estándar mide los contratos de seguro ya sea bajo el modelo general o una versión simplificada de este llamado enfoque de asignación de prima. El modelo general se define de tal manera que en el reconocimiento inicial una entidad medirá un grupo de contratos por el total de (a) el monto de los flujos de efectivo de cumplimiento ("FCF"), que comprenden estimaciones ponderadas por la probabilidad de flujos de efectivo futuros, un ajuste para reflejar el valor temporal del dinero ("TVM") y los riesgos financieros asociados con esos flujos de efectivo futuros y un ajuste de riesgo por riesgo no financiero; y (b) el margen de servicio contractual ("CSM"). En una medición posterior, el importe en libros de un grupo de contratos de seguro al final de cada período de informe será la suma del pasivo por la cobertura restante y el pasivo por los reclamos incurridos. La responsabilidad por la cobertura restante comprende el FCF relacionado con servicios futuros y el CSM del grupo en esa fecha. El pasivo por reclamos incurridos se mide como el FCF relacionado con servicios pasados asignados al grupo en esa fecha. Una entidad puede simplificar la medición del pasivo por la cobertura restante de un grupo de contratos de seguro utilizando el enfoque de asignación de primas con la condición de que, en el reconocimiento inicial, la entidad espere razonablemente que al hacerlo producirá una aproximación razonable del modelo general, o el período de cobertura de cada contrato en el grupo es de un año o menos.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.

La administración está analizando el impacto de la aplicación de las nuevas normas. En la etapa actual del análisis, aún en desarrollo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán.

2.5 Efectivo y equivalente al efectivo

La política de la Sociedad es considerar como equivalente al efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo las inversiones en cuotas de fondos mutuos.

En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como préstamos en el pasivo corriente a costo amortizado.

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.6 Activos financieros

La NIIF 9 Instrumentos Financieros reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018, que reúne los tres aspectos de la contabilidad de los instrumentos financieros: clasificación y medición; deterioro y contabilidad de cobertura.

2.6.1 Clasificación y medición.

La Sociedad mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de activos financieros que no se encuentra al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción. Los instrumentos financieros de deuda se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados, el costo amortizado o el valor razonable a través de otro resultado integral. La clasificación se basa en dos criterios: el modelo de negocio de la Sociedad para administrar los activos; y si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente (criterio SPPI).

La nueva clasificación y medición de los activos financieros de deuda de la Sociedad son los siguientes:

- Instrumentos de deuda a costo amortizado para activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de que cumplan con el criterio SPPI. Esta categoría incluye las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.
- Instrumentos de deuda en otro resultado integral, con ganancias o pérdidas reajustadas en resultados al momento de su realización. Los activos financieros en esta categoría corresponderán a instrumentos de deuda que cumplen con el criterio SPPI y se mantienen dentro de un modelo comercial tanto para cobrar los flujos de efectivo como para vender.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la sociedad no mantiene activos bajo esta categoría

Otros activos financieros se clasifican y, posteriormente, se miden de la siguiente manera:

- Instrumentos de capital en otro resultado integral, sin reciclaje de ganancias o pérdidas a resultados en el momento de su realización. Esta categoría solo incluye los instrumentos de capital, sobre los cuales se tiene la intención de mantener en el futuro previsible y que sean elegidos irrevocablemente para clasificarlos en el reconocimiento inicial o la transición.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no mantiene instrumentos de patrimonio no cotizados

- Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados comprenden instrumentos derivados e instrumentos de capital cotizados los cuales no se han elegido irrevocablemente, en el reconocimiento inicial o transición, para clasificar en otros resultados integrales. Esta categoría también incluye instrumentos de deuda cuyas características de flujo de caja no cumplan con el criterio SPPI o que no se encuentren dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea recolectar flujos de efectivo contractuales o acumular flujos de efectivo contractuales y vender.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no mantiene activos financieros a valor razonable

La contabilidad de los pasivos financieros de la Sociedad permanece en gran medida igual a la NIC 39. De forma similar a los requerimientos de la NIC 39, la NIIF 9 requiere que los pasivos con contraprestación contingente se traten como instrumentos financieros medidos a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas.

Conforme a la NIIF 9, los derivados implícitos ya no están separados de un activo financiero principal. En cambio, los activos financieros se clasifican según sus términos contractuales y el modelo de negocio de la Sociedad.

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.6 Activos financieros, continuación

2.6.2 Deterioro

La NIIF 9 requiere que la Sociedad registre las pérdidas crediticias esperadas de todos sus títulos de deuda, préstamos y deudores comerciales, ya sea sobre una base de 12 meses o de por vida.

2.6.3 Contabilidad de cobertura

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. La designación estará determinada de acuerdo a:

- Coberturas del valor razonable de activos o pasivos reconocidos o compromisos a firme (cobertura del valor razonable);
- Coberturas de un riesgo concreto asociado a un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o - Coberturas de una inversión neta en una entidad del extranjero o cuya moneda funcional es diferente a la de la matriz (cobertura de inversión neta).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la sociedad no mantiene instrumentos de cobertura.

2.7 Propiedad, plantas y equipos, netos

Se presenta a su valor de adquisición, menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, si correspondiera.

La depreciación de propiedades, planta y equipo es aplicada en forma lineal, considerando los años de vida útil para cada tipo de bien.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Instalaciones	: 3 años
Equipos computacionales	: 6 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Las estimaciones en relación con ciertas partidas de propiedad, planta y equipo, son revisadas periódicamente.

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

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

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.8 Estado de flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: depósitos en bancos nacionales y depósitos en el exterior.
- Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Bajo “Flujos procedentes de actividades de la operación” en el Estado de flujos de efectivo, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.
- Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos y que no formen parte de las actividades operacionales y de inversión.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el estado de flujos de efectivo está presentado usando el método directo.

2.9 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 estado de situación financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma conjunta: Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y a la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

Un activo o pasivo contingente es 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 Sociedad.

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.10 Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio comprende al impuesto corriente y a los impuestos diferidos.

El cargo por impuesto a la renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera, donde la Sociedad opera y genera renta gravable.

Los impuestos diferidos originados por diferencias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registra de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 “impuestos a las ganancias”.

Los impuestos diferidos corresponden a los impuestos sobre las ganancias que la Sociedad deberá pagar o impuestos por recuperar en periodos futuros, en consecuencia, a lo anterior la Sociedad reconoce activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporales entre los valores contables de los activos o pasivos y sus valores tributarios. La medición de los pasivos por impuestos diferidos se realiza en base a la tasa de impuesto que se deba aplicar en el año en que los pasivos por impuestos sean realizados o liquidados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan netos en el estado de situación financiera.

Al cierre de cada ejercicio se revisan los impuestos diferidos, tanto activos como pasivos para comprobar la vigencia de ellos, realizando los ajustes correspondientes.

2.11 Préstamos y otros pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen a su costo amortizado, los cuales no presentan diferencias significativas con sus valores razonables.

2.12 Ingresos de actividades ordinarias

La compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleja la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de los siguientes 5 pasos (NIIF 15):

1. Identificar el contrato (s) con el cliente.
2. Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
3. Determinar el precio de la transacción.
4. Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño.
5. Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.

La Administradora ha efectuado una evaluación de los 5 pasos señalados anteriormente y no se han identificado obligaciones de desempeño diferentes a las presentadas en los Estados Financieros y adicionalmente ha determinado que no existen cambios en el reconocimiento de ingresos ya que estos se registran en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía y puedan ser medidos con fiabilidad, con precios determinados y que son medidos al valor razonable de los beneficios económicos recibidos o por recibir, una vez que se satisface la obligación de desempeño.

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.13 Costo de ventas

Son reconocidos sobre base devengada y están compuestos principalmente por los intereses devengados, reajustes y gastos originados por las obligaciones contraídas para financiar operaciones propias de la explotación, además de los castigos y provisiones por pérdida de deterioro de valor.

2.14 Distribución de dividendos

Los dividendos son reconocidos cuando la obligación de pago queda establecida.

Los dividendos a pagar a los accionistas de Cordada Capital S.A. se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Sociedad o cuando se contrae la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

NOTA 3 CAMBIOS EN LA POLITICAS CONTABLE

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior. Esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2020, descritas en la Nota 2. Nuevas normas contables emitidas, que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad en los presentes Estados Financieros.

NOTA 4 ADMINISTRACION DE RIESGOS

La estrategia de Gestión de Riesgos está orientada a resguardar los principios de estabilidad y sustentabilidad de la Empresa, eliminando o mitigando las variables de incertidumbre que la afectan o puedan afectar.

Gestionar integralmente los riesgos supone identificar, medir, analizar, mitigar y controlar los distintos riesgos incurridos por Cordada Capital S.A., así como estimar el impacto en la posición de la misma, su seguimiento y control en el tiempo.

Los riesgos en los cuales está expuesto la Administradora son:

- Riesgo operacional
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo tecnológico
- Riesgo jurídico
- Riesgo de capital
- Riesgo COVID

4.1 Riesgo Operacional

Exposición a potenciales pérdidas debido a la falta de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de una Administradora, este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

- a) Riesgo operacional externo (front-office): Exposición a pérdidas potenciales debido a las diversas actividades efectuadas por personas que participan en el negocio de la Administradora.
- b) Riesgo operacional interno (back-office): Exposición a pérdidas potenciales que podrían ocurrir debido a errores de procesamiento de las transacciones o en la imputación de la información al sistema contable de la Administradora.
- c) Riesgo de custodia: Exposición a pérdidas potenciales debido a negligencia, malversación de fondos, robo, pérdida o errores en el registro de transacciones efectuadas con valores de terceros mantenidos en una cuenta de la Administradora.

La actividad principal de la Sociedad es la administración de carteras de Fondos de Inversión el cual ha identificado tres ciclos operacionales:

- Ciclo de inversión de los fondos administrados.
- Ciclo de aportes y rescates.
- Ciclo de contabilidad y tesorería.

La Administradora ha realizado una identificación de los riesgos que conllevan estos ciclos operacionales, elaborando políticas y procedimientos con el objeto de mitigar estos riesgos. Lo anterior queda en un marco de administración y control reflejado en el manual de gestión de riesgos y control interno.

Periódicamente, el 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 riesgos, integrados por los socios y el portfolio manager, los cuales ejercen labores de control en una amplia gama de materias.

NOTA 4 ADMINISTRACION DE RIESGOS, continuación

4.2 Riesgo de Mercado

Producto del cambio en las condiciones de mercado, se define riesgo de mercado como la pérdida generada por la variación del valor de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión.

La exposición de la Administradora a estos riesgos es:

- a) Riesgo de Precio: Pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto de movimientos adversos o variaciones en el precio de los títulos de la cartera de Inversión. Estos movimientos adversos pueden ser provocados por factores relativos al emisor, al país del emisor, hechos económicos que afecten al país del emisor.

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora no mantiene inversiones en instrumentos que puedan ser afectados por este riesgo.

- b) Riesgo de tasas de interés: Se define como la pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto de movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora no mantiene inversiones en instrumentos que puedan ser afectados por este riesgo.

- c) Riesgo cambiario: La exposición al riesgo cambiario está dada por los saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias en USD y por las inversiones mantenidas en una moneda distinta al peso chileno.

Al 31 de diciembre de 2020 la administradora no está afectada por este tipo de riesgo ya que mantiene instrumentos valorizados en pesos chilenos.

4.3 Riesgo de Crédito

Se define riesgo de crédito como la pérdida financiera que enfrenta la Administradora si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y los instrumentos de inversión de la Administradora.

- a) Riesgo crediticio del emisor: Exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de la cartera.
- b) Riesgo crediticio de la contraparte: Exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción.

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora presenta deudores comerciales y otras cuentas por cobrar las cuales pertenecen a Cordada FIP Deuda y Facturas I, FIP Deuda II, Maipo Fondo de Inversión Privado y Fondo de Inversión Privado BP la Polar Estructurado, administrado por la misma Sociedad. Los deudores comerciales consisten en la cuenta por cobrar de remuneraciones que los Fondos deben pagar a la Administradora según lo definido en el reglamento interno de los Fondos. Este tipo de riesgo es bajo ya que existen contratos de administración.

NOTA 4 ADMINISTRACION DE RIESGOS, continuación

4.4 Riesgo de Liquidez

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

El enfoque de la Administradora es asegurar que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación,

Los riesgos de liquidez se pueden clasificar en:

- a) Riesgo de liquidez de financiamiento: Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora mitiga y reduce el riesgo de liquidez por financiamiento al obtener recursos líquidos para cumplir sus compromisos y obligaciones a través del apoyo de su matriz

- b) Riesgo de liquidez de mercado: Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

Al 31 de diciembre de 2020, el riesgo de liquidez de mercado es mitigado por las siguientes razones:

- La Administradora muestra pasivos a corto plazo, menos de un mes, que corresponden al pago de facturas de pago menor a 30 días, pago de impuestos mensuales a través del Formulario 29 y las leyes sociales.
- La Administradora puede estimar con muy alto grado de razonabilidad sus flujos de ingreso por concepto de comisiones a los Fondos administrados ya que existen contratos de administración.

4.5 Riesgo Tecnológico

Exposición a pérdidas potenciales debido a errores en los datos proporcionados por los sistemas de procesamiento de información, los sistemas computacionales o las aplicaciones del área comercial o a fallas operacionales de estos mismos. Los sistemas antedichos incluyen software, hardware, especificaciones técnicas, administración de bases de datos, redes de área local y sistemas comunicacionales. Esta área de riesgos incluye potenciales pérdidas causadas por la falta de capacidad de los sistemas aludidos anteriormente para el manejo de alzas en la actividad, fallos de seguridad e insuficiencia de personal o de documentación digital para poder resolver problemas.

4.6 Riesgo Jurídico

El riesgo jurídico es el que puede presentarse en los actos y contratos que materializan la inversión de los Fondos administrados por la Administradora, o que afectan los activos en que dichos fondos inviertan. La mitigación en este caso contempla, entre otras, una detallada revisión legal de los contratos representativos de la transacción y de los activos, con abogados de reconocido prestigio y conocimiento de las materias contratadas.

NOTA 4 ADMINISTRACION DE RIESGOS, continuación

4.7 Gestión de riesgo de capital

En el proceso de administrar Fondos de Inversión y la administración de recursos de terceros, La Administradora tiene como objetivos cumplir con las exigencias de la ley y/o normativa y mantener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

4.8 Riesgo COVID

La Administración por la naturaleza de su ámbito de negocio ha mantenido en funcionamiento sus operaciones. Sus colaboradores se encuentran trabajando de manera remota, atendiendo a los clientes por los respectivos canales digitales, la Sociedad no ha dejado de funcionar normalmente en las actividades del negocio.

En términos de actividad, la Administración ha enfocado sus esfuerzos en mantener y retener su cartera de clientes fidelizada, manteniendo una posición más conservadora al momento de operar con nuevos clientes.

NOTA 5 SEGMENTOS OPERATIVOS

Cordada Capital S.A. presenta solo un segmento de operaciones basado en su giro comercial que es la administración de Fondos de Inversión Privado.

NOTA 6 ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACION

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sociedad y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

La administradora ha constituido una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, la que ha sido determinada en base a un modelo de riesgo por adopción de NIIF9, diseñado en base a pérdida esperada.

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable, el que corresponde al valor de compra de los documentos, en forma posterior se valorizan considerando las provisiones por pérdidas de valor (provisión de incobrables). La Sociedad establece su provisión de cuentas por cobrar comerciales considerando factores tales como, tipo de producto, morosidad de los deudores y/o clientes, segmentación de la cartera, capacidad financiera del deudor o cliente para cumplir con sus compromisos, comportamiento de pago y cartera morosa. Por otra parte, el área de riesgo está evaluando permanentemente la cartera y de existir evidencia objetiva de alguna incapacidad de pago de la colocación, recomienda realizar los ajustes correspondientes al modelo.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración de la sociedad a fin de cuantificar ciertos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Los ajustes a estimaciones contables son reconocidos en el ejercicio en que la estimación es corregida y en cualquier ejercicio futuro afectado.

NOTA 7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalente al efectivo se compone como se detalla a continuación:

	31.12.2020 <u>M\$</u>	31.12.2019 <u>M\$</u>
Banco Bice	<u>13.407</u>	<u>9.513</u>
Totales	<u><u>13.407</u></u>	<u><u>9.513</u></u>

NOTA 8 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETAS

El detalle de estos saldos se detalla según el siguiente detalle:

	31.12.2020 <u>M\$</u>	31.12.2019 <u>M\$</u>
Cuentas por cobrar comerciales	<u>6.017</u>	<u>61.725</u>
Totales	<u><u>6.017</u></u>	<u><u>61.725</u></u>

NOTA 9 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad presenta bajo este rubro los siguientes activos, corrientes.

	31.12.2020 <u>M\$</u>	31.12.2019 <u>M\$</u>
Fondos por rendir	-	275
Gastos anticipados	<u>-</u>	<u>1.375</u>
Totales	<u><u>-</u></u>	<u><u>1.650</u></u>

NOTA 10 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

10.1 Activos y pasivo por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la siguiente es la relación de activos y pasivos por impuestos corrientes:

	31.12.2020 <u>M\$</u>	31.12.2019 <u>M\$</u>
Activos por impuestos corrientes:		
Pagos provisionales mensuales	3.861	1.118
Otros impuestos por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>
Activos por impuestos corrientes	<u>3.861</u>	<u>1.118</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Provisión de impuesto a la renta	<u>(1.058)</u>	<u>(5.888)</u>
Pasivos por impuestos corrientes	<u>(1.058)</u>	<u>(5.888)</u>
Total impuestos (por pagar) por recuperar	<u><u>2.803</u></u>	<u><u>(4.770)</u></u>

NOTA 10 IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

10.2 Activos y pasivo por impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se generan por las siguientes diferencias temporarias:

	31.12.2020 <u>M\$</u>	31.12.2019 <u>M\$</u>
Diferencias temporarias:		
Provisión para vacaciones	-	906
Total diferencias temporarias	-	906
Activos por impuestos diferidos	-	906
Diferencias temporarias:		
Propiedades, planta y equipos, neto	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	-

10.3 Gasto por impuesto a las ganancias

	31.12.2020 <u>M\$</u>	31.12.2019 <u>M\$</u>
Gasto por impuesto corriente año 2020	(1.058)	(5.888)
Gasto adicional por impuestos año 2019	(996)	-
Efecto por impuestos diferidos	(906)	906
Gasto por impuesto a las ganancias	(2.960)	(4.982)

NOTA 11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

Concepto	31.12.2020 <u>M\$</u>	31.12.2019 <u>M\$</u>
Acreedores varios	1.657	33.267
Formulario 29	1.269	7.284
Retenciones	-	757
Otras cuentas por pagar	-	1.567
Totales	2.926	42.875

NOTA 12 CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Este rubro incluye los conceptos que se detallan a continuación:

12.1 Corrientes

Cuentas por pagar corriente:	Relación	31.12.2020 <u>M\$</u>	31.12.2019 <u>M\$</u>
Andrés Prats	Ejecutivo Principal	<u>-</u>	<u>5.644</u>
Totales		<u><u>-</u></u>	<u><u>5.644</u></u>

12.2 No corrientes

Cuentas por pagar no corriente:	Relación	31.12.2020 <u>M\$</u>	31.12.2019 <u>M\$</u>
Cordada S.A. (Ex-B2P S.A.)	Matriz	<u>-</u>	<u>5.649</u>
Totales		<u><u>-</u></u>	<u><u>5.649</u></u>

12.2 Administración y alta gerencia

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Cordada Capital S.A., así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representa, no han participado al 31 de diciembre de 2019, en transacciones inhabituales y/o relevantes de la Sociedad.

La sociedad es administrada por un directorio compuesto por 5 Directores.

Remuneración del directorio: Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no registra pagos a los Directores.

NOTA 13 PROVISION POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al cierre del ejercicio 2020, la sociedad no presenta provisión por este concepto por no contar con personal contratado. Al cierre del ejercicio 2019, la Sociedad presenta bajo este rubro las vacaciones devengadas del personal por M\$3.354.

NOTA 14 PATRIMONIO

14.1 Capital

El capital social se compone de 100 acciones de las cuales solo 50 acciones se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
UNICA	100	50	59

Serie	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
UNICA	1.000	500

14.2 Dividendos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no ha repartido dividendos

NOTA 15 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los ingresos de la Sociedad se conforman como sigue.

	31.12.2020 <u>M\$</u>	31.12.2019 <u>M\$</u>
Administración de fondos	<u>90.736</u>	<u>132.047</u>
Totales	<u><u>90.736</u></u>	<u><u>132.047</u></u>

NOTA 16 COSTO Y GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle es el siguiente:

16.1 Costos de ventas

	31.12.2020 <u>M\$</u>	31.12.2019 <u>M\$</u>
Remuneraciones	(49.659)	(45.574)
Honorarios profesionales	<u>(14.828)</u>	<u>(49.472)</u>
Total costos de ventas	<u><u>(64.487)</u></u>	<u><u>(95.046)</u></u>

16.2 Gastos de Administración

	31.12.2020 <u>M\$</u>	31.12.2019 <u>M\$</u>
Servicios legales	(10.418)	(10.421)
Arriendos	-	(8.500)
Servicios contables	(3.017)	(3.173)
Impuestos timbres	-	(4.092)
Gastos de oficina	(570)	(3.806)
Provisión vacaciones	-	(3.354)
Otros	<u>(3.308)</u>	<u>(1.812)</u>
Total gastos de administracion y ventas	<u><u>(17.312)</u></u>	<u><u>(35.158)</u></u>

NOTA 17 OTROS INGRESOS

El detalle de las principales partidas que incluyen en Otros Ingresos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

	31.12.2020 <u>M\$</u>	31.12.2019 <u>M\$</u>
Remisión deuda	-	18.456
Utilidad Rescate Cordada FIP Deuda y Facturas I	-	16.627
Otros ingresos	2.608	-
Resultado fondos mutuos	<u>6</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>2.614</u></u>	<u><u>35.083</u></u>

NOTA 18 GASTOS FINANCIEROS

El detalle de los gastos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	31.12.2020 <u>M\$</u>	31.12.2019 <u>M\$</u>
Gastos e intereses	<u>(186)</u>	<u>(20.270)</u>
Totales	<u><u>(186)</u></u>	<u><u>(20.270)</u></u>

NOTA 19 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

No existen contingencias ni restricciones a informar para los ejercicios terminados al 31 diciembre de 2020 y 2019.

NOTA 20 MEDIO AMBIENTE

Debido a la naturaleza de la Sociedad, ésta no se ve afectada por gastos de protección al medio ambiente.

NOTA 21 SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen sanciones que informar.

NOTA 22 HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero 2021 y la fecha de presentación de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores que puedan afectar de manera significativa sus saldos.

Andrés Prats
Gerente General

Andrés Domínguez
Gerente de Administración y Finanzas