

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

Estados financieros intermedios por el periodo de tres  
y seis meses terminados al 30 de junio de 2020  
e informe de revisión del auditor independiente

## INFORME DE REVISION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de  
Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A., que comprenden el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2020, los estados integrales de resultados intermedios por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2020, los estados intermedios de cambio en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración de Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standard Board (“IASB”). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

### Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con NIC 34 “*Información Financiera Intermedia*” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”)

### **Otros asuntos - Estado de situación financiera al 30 de junio de 2019**

Los estados intermedios de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo de Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A. por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2019, no fueron auditados, revisados ni compilados por nosotros y, en consecuencia, no expresamos una conclusión ni cualquier otra forma de seguridad sobre los mismos.

### **Otros asuntos - Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019**

Los estados financieros de Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos con fecha 6 de marzo de 2020. En los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Agosto 28, 2020  
Santiago, Chile



María Ester Pinto  
RUT: 10.269.053-2

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados financieros intermedios por el periodo de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2020 e informe de revisión del auditor independiente.

CONTENIDO

Estados intermedios de situación financiera  
Estados intermedios de resultados integrales  
Estados intermedios de cambios en el patrimonio  
Estados intermedios de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros intermedios

\$ - Pesos chilenos  
M\$ - Miles de pesos chilenos

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

### ÍNDICE

| Contenido                                                                           | Pág. |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Estados Intermedios de Situación Financiera                                         | 1    |
| Estados Intermedios de Resultados Integrales                                        | 2    |
| Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto                                | 3    |
| Estados Intermedios de Flujos de Efectivo                                           | 5    |
| Notas a los Estados Financieros Intermedios                                         | 6    |
| 1. Información general                                                              | 6    |
| 2. Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados | 7    |
| a. Declaración de cumplimiento                                                      | 7    |
| b. Nuevos pronunciamientos contables                                                | 8    |
| c. Bases de preparación                                                             | 9    |
| d. Bases de presentación                                                            | 9    |
| e. Efectivo y equivalentes al efectivo                                              | 9    |
| f. Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación               | 9    |
| g. Método de conversión                                                             | 9    |
| h. Reclasificaciones significativas                                                 | 10   |
| i. Propiedades, planta y equipos                                                    | 10   |
| j. Arrendamientos                                                                   | 10   |
| k. Activos intangibles distintos de plusvalía                                       | 11   |
| l. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar                          | 11   |
| m. Pasivos financieros                                                              | 11   |
| n. Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos                                  | 12   |
| o. Capital social                                                                   | 12   |
| p. Reconocimiento de ingresos                                                       | 12   |
| q. Reconocimiento de gastos                                                         | 12   |
| r. Medio ambiente                                                                   | 12   |
| s. Estado de flujos de efectivo                                                     | 13   |
| t. 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                                              | 19   |
| 7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar                                  | 19   |
| 8. Propiedades, plantas y equipo                                                    | 20   |
| 9. Activo por derecho de uso                                                        | 21   |
| 10. Activos intangibles distinto de plusvalía                                       | 22   |
| 11. Activos por impuestos diferidos                                                 | 23   |
| 12. Activos por impuestos corrientes                                                | 23   |
| 13. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas                             | 24   |
| 14. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar                                   | 26   |
| 15. Provisiones por beneficios a los empleados                                      | 26   |
| 16. Otros activos no financieros                                                    | 27   |
| 17. Otros pasivos financieros                                                       | 28   |
| 18. Patrimonio                                                                      | 29   |
| 19. Ingresos de actividades ordinarias                                              | 30   |
| 20. Costo de venta                                                                  | 31   |
| 21. Gastos de administración                                                        | 31   |
| 22. Costos financieros                                                              | 31   |
| 23. Sanciones                                                                       | 31   |
| 24. Medio ambiente                                                                  | 32   |
| 25. Contingencias y compromisos                                                     | 32   |
| 26. Aprobación de los presentes Estados Financieros                                 | 32   |
| 27. Hechos relevantes                                                               | 32   |
| 28. Hechos posteriores                                                              | 33   |

# CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Intermedios de Situación Financiera  
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

|                                                 |      | (No Auditado)     |                   |
|-------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
|                                                 | Nota | 30/06/2020<br>M\$ | 31/12/2019<br>M\$ |
| <b>ACTIVOS</b>                                  |      |                   |                   |
| <b>Activos corrientes:</b>                      |      |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo             | 6    | 451.445           | 305.391           |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 7    | 221.964           | 226.998           |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas     | 13   | 22.024            | -                 |
| Activos por impuestos corrientes                | 12   | 98.634            | 193.451           |
| <b>Total activos corrientes</b>                 |      | <b>794.067</b>    | <b>725.840</b>    |
| <b>Activos no corrientes:</b>                   |      |                   |                   |
| Otros activos no financieros                    | 16   | 5.875             | 5.796             |
| Propiedades, planta y equipo                    | 8    | 95.708            | 119.949           |
| Activo por derecho de uso                       | 9    | 176.716           | 222.816           |
| Activos intangibles distinto de plusvalía       | 10   | 24.578            | 25.802            |
| Activos por impuestos diferidos                 | 11   | 18.419            | 36.092            |
| <b>Total activos no corrientes</b>              |      | <b>321.296</b>    | <b>410.455</b>    |
| <b>Total activos</b>                            |      | <b>1.115.363</b>  | <b>1.136.295</b>  |
| <b>PASIVOS</b>                                  |      |                   |                   |
| <b>Pasivos corrientes:</b>                      |      |                   |                   |
| Otros pasivos financieros                       | 17   | 96.872            | 93.986            |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar   | 14   | 183.787           | 130.636           |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas      | 13   | 45.895            | 51.120            |
| Provisiones por beneficios a los empleados      | 15   | 145.393           | 250.345           |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                 |      | <b>471.947</b>    | <b>526.087</b>    |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                    |      |                   |                   |
| Otros pasivos financieros, no corrientes        | 17   | 91.682            | 138.630           |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>              |      | <b>91.682</b>     | <b>138.630</b>    |
| <b>Total pasivos</b>                            |      | <b>563.629</b>    | <b>664.717</b>    |
| <b>Patrimonio neto:</b>                         |      |                   |                   |
| Capital emitido                                 | 18   | 410.000           | 410.000           |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas                 |      | 141.734           | 61.578            |
| <b>Total patrimonio neto</b>                    |      | <b>551.734</b>    | <b>471.578</b>    |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>               |      | <b>1.115.363</b>  | <b>1.136.295</b>  |

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

# CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Intermedios de Resultados Integrales  
por los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

|                                                                      | Notas<br>N° | (No Auditado) |                 |               |            |
|----------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|-----------------|---------------|------------|
|                                                                      |             | 01/01/2020    | 01/01/2019      | 01/04/2020    | 01/04/2019 |
|                                                                      |             | 30/06/2020    | 30/06/2019      | 30/06/2020    | 30/06/2019 |
|                                                                      |             | M\$           | M\$             | M\$           | M\$        |
| Ingresos de actividades ordinarias                                   | 19          | 1.145.815     | 1.023.332       | 562.721       | 510.420    |
| Costos de ventas                                                     | 20          | (376.525)     | (334.793)       | (182.203)     | (173.246)  |
| Ganancia bruta                                                       |             | 769.290       | 688.539         | 380.518       | 337.174    |
| Gastos de administración                                             | 21          | (659.097)     | (746.740)       | (334.043)     | (340.445)  |
| Costos financieros                                                   | 22          | (3.449)       | (4.829)         | (1.635)       | (2.329)    |
| Otras ganancias (pérdidas)                                           |             | 5.319         | -               | 5.319         | -          |
| Diferencia de cambio                                                 |             | (1.097)       | (1.274)         | (9.228)       | (3.153)    |
| Resultados por unidades de reajuste                                  |             | (2.166)       | (3.149)         | 1.002         | (3.183)    |
| Resultado antes de impuesto a las ganancias                          |             | 108.800       | (67.453)        | 41.933        | (11.936)   |
| Impuestos a las ganancias                                            | 12          | (28.644)      | 20.354          | (11.066)      | 12.595     |
| <b>Resultados del ejercicio</b>                                      |             | <b>80.156</b> | <b>(47.099)</b> | <b>30.867</b> | <b>659</b> |
| <b>Otros resultados integrales</b>                                   |             |               |                 |               |            |
| Ajustes por conversión                                               |             | -             | -               | -             | -          |
| Otros movimientos patrimoniales                                      |             | -             | -               | -             | -          |
| <b>Total otros resultados integrales</b>                             |             | -             | -               | -             | -          |
| <b>Resultado integral del ejercicio</b>                              |             | <b>80.156</b> | <b>(47.099)</b> | <b>30.867</b> | <b>659</b> |
| <b>Ganancia por acción</b>                                           |             |               |                 |               |            |
| Ganancia básica y diluida por acción M\$                             |             | 5,7254        | (3,9249)        | 2,2048        | 0,0549     |
| Ganancia básica y diluida por acción de operaciones Discontinuas M\$ |             | -             | -               | -             | -          |
| Ganancia Básica y diluida por acción de operaciones continuas M\$    |             | 5,7254        | (3,9249)        | 2,2048        | 0,0549     |

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

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

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto  
por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

| 2020                                                          | Otras Reservas            |                                         |                                                 |               |                                | Ganancias<br>(pérdidas)<br>acumuladas<br>M\$ | Patrimonio<br>total<br>M\$ |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------|--------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------|
|                                                               | Capital<br>emitido<br>M\$ | Cobertura de<br>Flujo de<br>Caja<br>M\$ | Diferencia de<br>cambio en<br>conversión<br>M\$ | Varias<br>M\$ | Total otras<br>reservas<br>M\$ |                                              |                            |
| <b>Saldo inicio al 1 de enero de 2020</b>                     | 410.000                   | -                                       | -                                               | -             | -                              | 61.578                                       | 471.578                    |
| Incremento (disminución) del patrimonio por cambios contables | -                         | -                                       | -                                               | -             | -                              | -                                            | -                          |
| Subtotal                                                      | 410.000                   | -                                       | -                                               | -             | -                              | 61.578                                       | 471.578                    |
| Resultados integrales del ejercicio:                          |                           |                                         |                                                 |               |                                |                                              |                            |
| Resultado del ejercicio                                       | -                         | -                                       | -                                               | -             | -                              | 80.156                                       | 80.156                     |
| Otro resultado integral                                       | -                         | -                                       | -                                               | -             | -                              | -                                            | -                          |
| Otros movimientos                                             | -                         | -                                       | -                                               | -             | -                              | -                                            | -                          |
| <b>Total al 30 de junio de 2020</b>                           | <b>410.000</b>            | <b>-</b>                                | <b>-</b>                                        | <b>-</b>      | <b>-</b>                       | <b>141.734</b>                               | <b>551.734</b>             |

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

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

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto  
por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

| 2019                                                          | Otras Reservas            |                                         |                                                 |               |                                | Ganancias<br>(pérdidas)<br>acumuladas<br>M\$ | Patrimonio<br>total<br>M\$ |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------|--------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------|
|                                                               | Capital<br>emitido<br>M\$ | Cobertura de<br>Flujo de<br>Caja<br>M\$ | Diferencia de<br>cambio en<br>conversión<br>M\$ | Varias<br>M\$ | Total otras<br>reservas<br>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>                                               | 300.000                   | -                                       | -                                               | -             | -                              | 114.925                                      | 414.925                    |
| Resultados integrales del ejercicio:                          |                           |                                         |                                                 |               |                                |                                              |                            |
| Resultado del ejercicio                                       | -                         | -                                       | -                                               | -             | -                              | (47.099)                                     | (47.099)                   |
| Otro resultado integral                                       | -                         | -                                       | -                                               | -             | -                              | -                                            | -                          |
| Otros movimientos                                             | -                         | -                                       | -                                               | -             | -                              | (8.087)                                      | (8.087)                    |
| <b>Total al 30 de junio de 2019</b>                           | 300.000                   | -                                       | -                                               | -             | -                              | 59.739                                       | 359.739                    |

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

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

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo  
por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

|                                                                                                                                  | <b>(No auditado)<br/>01/01/2020<br/>30/06/2020<br/>M\$</b> | <b>(No auditado)<br/>01/01/2019<br/>30/06/2019<br/>M\$</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación:                                                                      |                                                            |                                                            |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                                                             | 1.456.663                                                  | 1.050.150                                                  |
| Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios                                                                       | (593.387)                                                  | (643.789)                                                  |
| Pagos por cuenta de los empleados                                                                                                | (540.491)                                                  | (524.338)                                                  |
| Intereses recibidos                                                                                                              | -                                                          | -                                                          |
| Intereses pagados                                                                                                                | (3.449)                                                    | (4.829)                                                    |
| Otras entradas de efectivos                                                                                                      | -                                                          | -                                                          |
| Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)                                                                                 | (94.742)                                                   | (63.142)                                                   |
| Otras salidas de efectivos                                                                                                       | <u>(25.003)</u>                                            | <u>(61.292)</u>                                            |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación:</b>                                                               | <b>199.591</b>                                             | <b>(247.240)</b>                                           |
| <br>Flujos de efectivo procedentes de actividades de Inversión:                                                                  |                                                            |                                                            |
| Compras de propiedad, planta y equipos e intangibles                                                                             | <u>-</u>                                                   | <u>(3.149)</u>                                             |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de Inversión:</b>                                                               | <b>-</b>                                                   | <b>(3.149)</b>                                             |
| <br>Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación:                                                               |                                                            |                                                            |
| Deuda arrendamiento derecho de uso                                                                                               | <u>(54.674)</u>                                            | <u>(43.973)</u>                                            |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación:</b>                                                            | <b>(54.674)</b>                                            | <b>(43.973)</b>                                            |
| <br>Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | 144.917                                                    | (294.362)                                                  |
| <br>Efectos de variación en tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente:                                             | 1.137                                                      | (2.615)                                                    |
| Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo                                                                             | <u>305.391</u>                                             | <u>402.393</u>                                             |
| <b>Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo</b>                                                                        | <b><u>451.445</u></b>                                      | <b><u>105.416</u></b>                                      |

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

### 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 Sociedad, entre ellas el cambio de razón social a Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A.

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, oficina 1400-A, 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 junio de 2020 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
- Fondo de Inversión Privado Capital Advisors Real Estate US III
- Fondo de Inversión Privado Capital Advisors Notas Estructuradas I

Los presentes Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2020, han sido aprobados por el directorio de la Sociedad con fecha 28 de agosto de 2020.

Los accionistas de la Sociedad Administradora son:

|                                   | Número<br>de Acciones<br>pagadas |               | Porcentaje de<br>participación |            |
|-----------------------------------|----------------------------------|---------------|--------------------------------|------------|
|                                   | 2020                             | 2019          | 2020<br>%                      | 2019<br>%  |
| CA Holding SpA.                   | 7.000                            | 7.000         | 50                             | 50         |
| Navitas Dos Capital Advisors SpA. | 7.000                            | 7.000         | 50                             | 50         |
| <b>Total</b>                      | <b>14.000</b>                    | <b>14.000</b> | <b>100</b>                     | <b>100</b> |

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

### **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 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

### b) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, se encuentran detalladas a continuación:

#### i. Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2020.

| Enmiendas a NIIF                                                                   | Fecha de aplicación obligatoria                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)                                      | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020. |
| Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)                                 | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020. |
| Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado                               | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020. |
| Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020. |

La 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.

| Nuevas NIIF                                                                                       | Fecha de aplicación obligatoria                                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>                                                              | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023. |
| Enmiendas a NIIF                                                                                  | Fecha de aplicación obligatoria                                 |
| Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)                        | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022. |
| Referencia al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3)                                               | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022. |
| Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16)                 | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022. |
| Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37)                         | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022. |
| Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022. |
| Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 (enmiendas a NIIF 16)                       | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de junio de 2020. |

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

La Administración de la Sociedad anticipa que la aplicación futura de NIIF 17 no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad. Adicionalmente, la Administración de la Sociedad anticipa que la aplicación de las enmiendas podrían tener un impacto en los estados financieros de la Sociedad en períodos futuros en la medida que se originen tales transacciones.

### **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 Intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estados Intermedios de Situación Financiera al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.
- Estados Intermedios de Resultado Integral por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019; y por los periodos trimestrales comprendidos entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2020 y 2019.
- Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019.
- Estados Intermedios de Flujos de Efectivo por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019.

### **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 y condiciones de hiperinflación**

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.

### **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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

La paridad vigente se presenta a continuación:

|                        | 30/06/2020 | 31/12/2019 | 30/06/2019 |
|------------------------|------------|------------|------------|
|                        | \$         | \$         | \$         |
| Unidad de fomento (UF) | 28.696,42  | 28.309,94  | 27.903,30  |
| Dólar                  | 821,23     | 748,74     | 679,15     |

### h) Reclasificaciones significativas

Para el periodo terminado al 30 de junio de 2020 por decisión de la Administración se han efectuado reclasificaciones para facilitar su comparación con el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019. Estas cifras no modifican el resultado ni el patrimonio del ejercicio anterior.

| N° | Reclasificaciones                | Presentación<br>Publicada<br>M\$ | Presentación<br>Reclasificada<br>M\$ | Efecto<br>M\$   |
|----|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|-----------------|
| 1  | Activo por derecho de uso (1)    | -                                | 222.816                              | 222.816         |
| 2  | Propiedades, planta y equipo (2) | 342.765                          | 119.949                              | (222.816)       |
|    | <b>Efecto Final</b>              |                                  |                                      | <u><u>-</u></u> |

(1) Se reclasificó al rubro de activo por derecho de uso (1), un valor de M\$ 222.816, correspondiente al contrato vigente que mantiene la Administradora por su oficina.

(2) Se reclasificó desde el rubro de propiedades, planta y equipo (2), un valor de (M\$ 222.816), correspondiente al contrato vigente que mantiene la Administradora por su oficina, los cuales fueron clasificados dentro del rubro activo por derecho de uso.

### 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 de 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 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, Planta y Equipos son las siguientes:

Muebles y Equipos: 3 a 7 años.

### j) Arrendamientos

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos:

- Pagos fijos (incluyendo si lo son en sustancia), menos los incentivos de arrendamiento por cobrar.
- Pagos de arrendamiento variable que se basan en un índice o una tasa.
- Los importes que se espera sean pagaderos por el arrendatario en garantía de valor residual.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

- Precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción.
- Los pagos de multas por la terminación del contrato de arrendamiento, si el término del arrendamiento refleja al arrendatario que ejerce esa opción.

Los pagos del arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento.

Los activos de derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido.
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración.

Los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

El activo de derecho de uso se clasifica dentro de Propiedad, Planta y equipo. El pasivo se presenta bajo Otros pasivos financieros.

### **k) 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 año.

### **l) 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.

### **m) 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

### **n) 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.

### **o) 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.

### **p) 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.

### **q) Reconocimientos 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.

### **r) Medio ambiente**

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

### s) 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.

### t) 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.

Los saldos al 30 de junio de 2020 son los siguientes:

|                                   | <u>M\$</u> |
|-----------------------------------|------------|
| Derecho de uso del bien arrendado | 176.716    |
| Pasivo financiero                 | 188.554    |

Los impactos en el estado de resultados al 30 de junio de 2020 son los siguientes:

|                                 | <u>M\$</u> |
|---------------------------------|------------|
| Interés financiero              | 3.449      |
| Depreciación del derecho de uso | 46.100     |

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

### **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.

#### **1) Gestión de Riesgo Financiero**

Los riesgos financieros a los cuales el Fondo 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 junio de 2020 la Sociedad no cuenta con un depósito a plazo u otro instrumento financiero.

##### **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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

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 junio de 2020:

| Clasificación                                  | Grupo                                              | Pesos<br>M\$ | USD<br>M\$ | Total<br>M\$ |
|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------|------------|--------------|
| A valor razonable con<br>cambios en resultados | Depósitos a plazo                                  | -            | -          | -            |
|                                                | Efectivo y equivalente al efectivo                 | 443.313      | 8.132      | 451.445      |
| Costo amortizado                               | Deudores comerciales y otras cuentas<br>por cobrar | 57.737       | 164.227    | 221.964      |
|                                                | Cuentas por cobrar a entidades<br>relacionadas     | 22.024       | -          | 22.024       |

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\$15.669, por ende, bajaría el resultado acumulado de M\$141.734 a M\$126.065 y el Patrimonio de M\$551.734 a M\$536.065.

Análisis exposición al Tipo de Cambio al 31 de diciembre de 2019:

| Clasificación                                 | Grupo                                              | Pesos<br>M\$ | USD<br>M\$ | Total<br>M\$ |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------|------------|--------------|
| A valor razonable con<br>cambio en resultados | Depósitos a plazo                                  | -            | -          | -            |
|                                               | Efectivo y equivalente al efectivo                 | 303.252      | 2.139      | 305.391      |
| Costo amortizado                              | Deudores comerciales y otras cuentas<br>por cobrar | 53.456       | 173.542    | 226.998      |
|                                               | Cuentas por cobrar a entidades<br>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\$ 15.971, por ende, bajaría el resultado acumulado de M\$ 61.578 a M\$45.607 y el Patrimonio de M\$ 471.578 a M\$ 455.607.

### 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.

i) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio de 2020, está compuesto por:

|                  | M\$<br>30/06/2020 |
|------------------|-------------------|
| Bancos           | 451.076           |
| Fondo fijo       | 369               |
| Depósito a plazo | -                 |
| <b>Total</b>     | <b>451.445</b>    |

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

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:

| Tipo de instrumentos                                                         | Mínimo<br>% | Máximo<br>% |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 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:

| Corto plazo | 30/06/2020 |      |
|-------------|------------|------|
|             | M\$        | %    |
| N1          | -          | 100% |

Exposiciones al riesgo de crédito según instrumento al 30 de junio de 2020:

| Clasificación                                 | Grupo                                  | Tipo                                               | 30/06/2020<br>M\$ |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------|
| A valor razonable con<br>cambio en resultados | Depósitos a plazo                      | Depósitos a plazo bancarios                        | -                 |
|                                               | Efectivo y equivalente del<br>efectivo | Efectivo y equivalente del efectivo                | 451.445           |
| Costo amortizado                              | Préstamos y cuentas por<br>cobrar      | Deudores comerciales y otras cuentas por<br>cobrar | 221.964           |
|                                               |                                        | Cuentas por cobrar a entidades relacionadas        | 22.024            |
| Exposición total                              |                                        |                                                    | 695.433           |

### 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

### a) Análisis de los vencimientos de inversiones:

Análisis de vencimientos al 30 de junio de 2020:

| Clasificación                                 | Grupo                                          | < 1 día<br>M\$ | 1-180 días<br>M\$ | 180-365 días<br>M\$ | Total<br>M\$ |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------|-------------------|---------------------|--------------|
| A valor razonable con<br>cambio en resultados | Depósitos a plazo                              | -              | -                 | -                   | -            |
|                                               | Efectivo y equivalente de<br>efectivo          | -              | 451.445           | -                   | 451.445      |
|                                               | Deudores comerciales                           | 7.745          | 214.219           | -                   | 221.964      |
| Costo amortizado                              | Cuentas por cobrar a<br>entidades relacionadas | -              | 22.024            | -                   | 22.024       |

Al 30 de junio de 2020 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 junio de 2020                                            | Menos de 7<br>días<br>M\$ | 7 días a 1<br>mes<br>M\$ | 1 a 12<br>meses<br>M\$ | Más de<br>12 meses<br>M\$ | Sin<br>vencimiento<br>estipulado<br>M\$ |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------|---------------------------|-----------------------------------------|
| Pasivos financieros a valor razonable con<br>efecto en resultados | -                         | -                        | -                      | -                         | -                                       |
| Préstamos                                                         | -                         | -                        | -                      | -                         | -                                       |
| Otros pasivos financieros                                         | 7.950                     | -                        | 88.922                 | 91.682                    | -                                       |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por<br>pagar                  | -                         | 183.787                  | -                      | -                         | -                                       |
| Remuneraciones Sociedad Administradora                            | -                         | -                        | -                      | -                         | -                                       |
| Cuentas por pagar a entidades<br>relacionadas                     | -                         | 45.895                   | -                      | -                         | -                                       |
| Provisiones por beneficios a los empleados                        | -                         | -                        | 145.393                | -                         | -                                       |
| Otros documentos y cuentas por pagar                              | -                         | -                        | -                      | -                         | -                                       |
| Ingresos anticipados                                              | -                         | -                        | -                      | -                         | -                                       |
| Otros pasivos                                                     | -                         | -                        | -                      | -                         | -                                       |
| Totales                                                           | 7.950                     | 229.682                  | 234.315                | 91.682                    | -                                       |

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

### **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 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

### 6. Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

|                  | Moneda  | 30/06/2020<br>M\$ | 31/12/2019<br>M\$ |
|------------------|---------|-------------------|-------------------|
| Saldos en bancos | Pesos   | 442.944           | 303.038           |
| Saldos en bancos | Dólares | 8.132             | 2.139             |
| Fondo fijo       | Pesos   | 369               | 214               |
| <b>Total</b>     |         | <b>451.445</b>    | <b>305.391</b>    |

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

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

|                                                                | 30/06/2020<br>M\$ | 31/12/2019<br>M\$ |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| FI Capital Advisors Real Estate Office US II                   | 59.685            | 60.529            |
| FI Inmobiliaria Capital Advisors Fundación Parques Cementerios | 40.178            | 39.637            |
| FI Capital Advisors Renta Variable Global                      | 58.366            | 70.869            |
| FIP Capital Advisors Multifamily US I                          | 17.417            | 16.625            |
| FIP Capital Advisors Real Estate Office US III                 | 27.978            | 25.519            |
| FIP Capital Advisors Notas Estructuradas I                     | 781               | -                 |
| Otras cuentas por cobrar                                       | 7.745             | 8.526             |
| Gastos anticipados                                             | 4.786             | 4.259             |
| Documento por cobrar                                           | 5.028             | 1.034             |
| <b>Total</b>                                                   | <b>221.964</b>    | <b>226.998</b>    |

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

### 8. Propiedades, plantas y equipos

(a) Composición:

El detalle de propiedades, plantas y equipos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

|                         | 30/06/2020            |                                  |                      | 31/12/2019            |                                  |                      |
|-------------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------|
|                         | Valor<br>bruto<br>M\$ | Depreciación<br>acumulada<br>M\$ | Valor<br>neto<br>M\$ | Valor<br>bruto<br>M\$ | Depreciación<br>acumulada<br>M\$ | Valor<br>neto<br>M\$ |
| Equipos computacionales | 34.350                | (33.672)                         | 678                  | 34.288                | (32.930)                         | 1.358                |
| Muebles de oficina      | 60.647                | (40.862)                         | 19.785               | 60.647                | (35.875)                         | 24.772               |
| Instalaciones           | 144.203               | (77.013)                         | 67.190               | 144.203               | (58.439)                         | 85.764               |
| Obras de Arte           | 8.055                 | -                                | 8.055                | 8.055                 | -                                | 8.055                |
| <b>Total</b>            | <b>247.255</b>        | <b>(151.547)</b>                 | <b>95.708</b>        | <b>247.193</b>        | <b>(127.244)</b>                 | <b>119.949</b>       |

(b) Movimiento:

|                                           | Equipos<br>Computacionales<br>M\$ | Obras de<br>Arte<br>M\$ | Muebles<br>de oficina<br>M\$ | Instalaciones<br>M\$ | Total<br>M\$  |
|-------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|------------------------------|----------------------|---------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2020       | 1.358                             | 8.055                   | 24.772                       | 85.764               | 119.949       |
| Adiciones                                 | 62                                | -                       | -                            | -                    | 62            |
| Bajas                                     | -                                 | -                       | -                            | -                    | -             |
| Gasto por depreciación                    | (742)                             | -                       | (4.987)                      | (18.574)             | (24.303)      |
| <b>Saldo final al 30 de junio de 2020</b> | <b>678</b>                        | <b>8.055</b>            | <b>19.785</b>                | <b>67.190</b>        | <b>95.708</b> |

|                                               | Equipos<br>Computacionales<br>M\$ | Obras de<br>Arte<br>M\$ | Muebles<br>de oficina<br>M\$ | Instalaciones<br>M\$ | Total<br>M\$   |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|------------------------------|----------------------|----------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2019           | 5.603                             | 8.055                   | 34.966                       | 133.992              | 182.616        |
| Otros movimientos                             | -                                 | -                       | -                            | (11.079)             | (11.079)       |
| Adiciones                                     | -                                 | -                       | -                            | -                    | -              |
| Bajas                                         | -                                 | -                       | -                            | -                    | -              |
| Gasto por depreciación                        | (4.245)                           | -                       | (10.194)                     | (37.149)             | (51.588)       |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>1.358</b>                      | <b>8.055</b>            | <b>24.772</b>                | <b>85.764</b>        | <b>119.949</b> |

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

### 9. Activo por derecho de uso

a) Composición:

El detalle del activo por derecho de uso al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

|                        | 30/06/2020            |                                  |                      | 31/12/2019            |                                  |                      |
|------------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------|
|                        | Valor<br>bruto<br>M\$ | Depreciación<br>acumulada<br>M\$ | Valor<br>neto<br>M\$ | Valor<br>bruto<br>M\$ | Depreciación<br>acumulada<br>M\$ | Valor<br>neto<br>M\$ |
| Derecho de uso oficina | 315.016               | (138.300)                        | 176.716              | 315.016               | (92.200)                         | 222.816              |
| <b>Total</b>           | <b>315.016</b>        | <b>(138.200)</b>                 | <b>176.716</b>       | <b>315.016</b>        | <b>(92.200)</b>                  | <b>222.816</b>       |

El derecho de uso oficina, corresponde al contrato vigente que mantiene la Administradora por su oficina, con un canon de arriendo mensual de UF 294,50, con vencimiento al 31 de mayo de 2022, el cual fue registrado como primera adopción.

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, prospectivo a partir del 1 de enero de 2019. Se utilizó para esto una tasa de interés de UF3,34% 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 que corresponde a M\$ 315.016.

b) Movimiento:

|                                           | Derecho de<br>uso de oficina<br>M\$ | Total<br>M\$   |
|-------------------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2020       | 222.816                             | 222.816        |
| Adiciones                                 | -                                   | -              |
| Bajas                                     | -                                   | -              |
| Gasto por depreciación                    | (46.100)                            | (46.100)       |
| <b>Saldo final al 30 de junio de 2020</b> | <b>176.716</b>                      | <b>176.716</b> |

  

|                                               | Derecho de<br>uso de oficina<br>M\$ | Total<br>M\$   |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2019           | 315.016                             | 315.016        |
| Adiciones                                     | -                                   | -              |
| Bajas                                         | -                                   | -              |
| Gasto por depreciación                        | (92.200)                            | (92.200)       |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>222.816</b>                      | <b>222.816</b> |

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

### 10. Activos intangibles distintos de plusvalía

a) Composición:

La composición del saldo y movimiento de los activos intangibles distintos de la plusvalía al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

|                             | 30/06/2020            |                                  |                      | 31/12/2019            |                                  |                      |
|-----------------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------|
|                             | Valor<br>bruto<br>M\$ | Amortización<br>acumulada<br>M\$ | Valor<br>neto<br>M\$ | Valor<br>bruto<br>M\$ | Amortización<br>acumulada<br>M\$ | Valor<br>neto<br>M\$ |
| Sistemas<br>computacionales | 33.388                | (9.705)                          | 23.683               | 31.063                | (7.052)                          | 24.011               |
| Licencias                   | 3.372                 | (2.477)                          | 895                  | 3.372                 | (1.581)                          | 1.791                |
| <b>Total</b>                | <b>36.760</b>         | <b>(12.182)</b>                  | <b>24.578</b>        | <b>34.435</b>         | <b>(8.633)</b>                   | <b>25.802</b>        |

b) Movimiento:

#### Saldos al 30 de junio de 2020

|                                           | Sistemas<br>computacionales<br>M\$ | Licencias<br>M\$ | Total<br>M\$  |
|-------------------------------------------|------------------------------------|------------------|---------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2020       | 24.011                             | 1.791            | 25.802        |
| Adiciones                                 | 2.325                              | -                | 2.325         |
| Bajas                                     | -                                  | -                | -             |
| Gasto por amortización                    | (2.653)                            | (896)            | (3.549)       |
| <b>Saldo final al 30 de junio de 2020</b> | <b>23.683</b>                      | <b>895</b>       | <b>24.578</b> |

#### Saldos al 31 de diciembre de 2019

|                                               | Sistemas<br>Computacionales<br>M\$ | Licencias<br>M\$ | Total<br>M\$  |
|-----------------------------------------------|------------------------------------|------------------|---------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2019           | 17.309                             | -                | 17.309        |
| Adiciones                                     | 10.935                             | 1.791            | 12.726        |
| Bajas                                         | -                                  | -                | -             |
| Gasto por amortización                        | (4.233)                            | -                | (4.233)       |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>24.011</b>                      | <b>1.791</b>     | <b>25.802</b> |

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

### 11. Activos por impuestos diferidos

La composición del saldo de activos por impuestos diferidos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

|                                | 30/06/2020<br>M\$ | 31/12/2019<br>M\$ |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Deuda por arrendamiento        | 50.910            | 62.806            |
| Provisión vacaciones           | 8.799             | 10.893            |
| Pérdida tributaria             | -                 | 17.460            |
| Propiedades, plantas y equipos | (41.290)          | (55.067)          |
| <b>Total</b>                   | <b>18.419</b>     | <b>36.092</b>     |

### 12. Activos por impuestos corrientes

#### a) Activos por impuestos corrientes

El detalle de activos por impuestos corrientes al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

|                                | 30/06/2020<br>M\$ | 31/12/2019<br>M\$ |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Impuesto a la renta            | (10.971)          | (265)             |
| Pagos provisionales mensuales  | 18.413            | 102.524           |
| Remanente por recuperar        | 91.192            | 91.192            |
| <b>Impuestos por recuperar</b> | <b>98.634</b>     | <b>193.451</b>    |

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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:

|                            | 30/06/2020<br>M\$ | 31/12/2019<br>M\$ |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Gasto tributario corriente | (10.971)          | (265)             |
| Impuestos diferidos        | (17.673)          | 25.388            |
| <b>Total</b>               | <b>(28.644)</b>   | <b>25.123</b>     |

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

|                                                        | 30/06/2020<br>M\$ | 31/12/2019<br>M\$ |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Utilidad / (pérdida) antes de impuesto                 | 108.800           | (70.383)          |
| Impuesto utilizando la tasa legal (27% en 2020 y 2019) | (29.376)          | 19.003            |
| Corrección Monetaria Capital propio Tributario         | 7.067             | 6.693             |
| Otros                                                  | (6.335)           | (573)             |
| <b>Total</b>                                           | <b>(28.644)</b>   | <b>25.123</b>     |

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

### 13. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle es el siguiente:

#### a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

| Sociedad                                                           | Rut          | Relación         | Naturaleza              | 30/06/2020<br>M\$ | 31/12/2019<br>M\$ |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Soc. Administradora de Fondos de Inversión Privados Alcántara S.A. | 99.581.200-2 | Accionista común | Prestación de servicios | 21.733            | -                 |
| Capital Advisors S.A.                                              | 96.900.990-0 | Accionista común | Prestación de servicios | 291               | -                 |
| <b>Total</b>                                                       |              |                  |                         | <b>22.024</b>     | <b>-</b>          |

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

Al 30 de junio de 2020:

| Sociedad                                                           | Rut          | Hasta 90 días | Más de 90 días a 1 año | Más de 1 año | Total         |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|------------------------|--------------|---------------|
| Soc. Administradora de Fondos de Inversión Privados Alcántara S.A. | 99.581.200-2 | 21.733        | -                      | -            | 21.733        |
| Capital Advisors S.A.                                              | 96.900.990-0 | 291           | -                      | -            | 291           |
| <b>Total</b>                                                       |              | <b>22.024</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>     | <b>22.024</b> |

Al 31 de diciembre de 2019:

No existen cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

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 financieros 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              | 30/06/2020<br>M\$ | 31/12/2019<br>M\$ |
|---------------------------------------|--------------|------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Capital Advisors Asset Management S.A | 76.565.364-9 | Accionista Común | Prestación de servicios | 41.819            | 51.120            |
| Capital Advisors S.A.                 | 96.900.990-0 | Accionista Común | Prestación de servicios | 4.076             | -                 |
| <b>Total</b>                          |              |                  |                         | <b>45.895</b>     | <b>51.120</b>     |

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

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

Al 30 de junio de 2020:

| Sociedad                               | Rut          | Hasta 90 días | Mas de 90 días a 1 año | Mas de 1 año | Total         |
|----------------------------------------|--------------|---------------|------------------------|--------------|---------------|
| Capital Advisors Asset Management S.A. | 76.565.364-9 | 41.819        | -                      | -            | 41.819        |
| Capital Advisors S.A.                  | 96.900.990-0 | 4.076         | -                      | -            | 4.076         |
| <b>Total</b>                           |              | <b>45.895</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>     | <b>45.895</b> |

Al 31 de diciembre de 2019:

| Sociedad                               | Rut          | Hasta 90 días | Mas de 90 días a 1 año | Mas de 1 año | Total         |
|----------------------------------------|--------------|---------------|------------------------|--------------|---------------|
| Capital Advisors Asset Management S.A. | 76.565.364-9 | 51.120        | -                      | -            | 51.120        |
| <b>Total</b>                           |              | <b>51.120</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>     | <b>51.120</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 | 30/06/2020              |                                   | 31/12/2019              |                                   |
|--------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|--------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
|              |                                                                    |                           |                         |        | 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. | Accionista común          | Prestación de servicios | Pesos  | 135.578                 | 113.932                           | 382.135                 | 321.122                           |
| 96.900.990-0 | Capital Advisors S.A.                                              | Accionista común          | Recuperación de gastos  | Pesos  | 291                     | 291                               | -                       | -                                 |
| 96.900.990-0 | Capital Advisors S.A.                                              | Accionista Común          | Recuperación de gastos  | Pesos  | (4.076)                 | (4.076)                           | -                       | -                                 |
| 77.029.042-2 | Navitas Dos Capital Advisors SpA                                   | Matriz                    | Aporte de Capital       | Pesos  | -                       | -                                 | 55.000                  | -                                 |
| 99.564.270-0 | CA Holding S.A.                                                    | Matriz                    | Aporte de Capital       | Pesos  | -                       | -                                 | 55.000                  | -                                 |
| 76.565.364-9 | Capital Advisors Asset Management S.A.                             | Accionista Común          | Prestación de servicios | Pesos  | 295.154                 | 248.029                           | 635.292                 | 533.859                           |

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

### 14. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

|                         | 30/06/2020     | 31/12/2019     |
|-------------------------|----------------|----------------|
|                         | M\$            | M\$            |
| Proveedores             | 51.968         | 60.357         |
| Otras cuentas por pagar | 8.569          | 8.952          |
| Retenciones por pagar   | 115.412        | 44.165         |
| Documentos por pagar    | 7.681          | 17.162         |
| Honorarios por pagar    | 157            | -              |
| <b>Total</b>            | <b>183.787</b> | <b>130.636</b> |

### 15. Provisiones por beneficios a los empleados

El detalle de la provisión por beneficios a los empleados al 30 de junio de 2020 y 31 diciembre de 2019, es el siguiente:

|                         | 30/06/2020     | 31/12/2019     |
|-------------------------|----------------|----------------|
|                         | M\$            | M\$            |
| Bonos al personal       | 112.804        | 210.000        |
| Provisión de vacaciones | 32.589         | 40.345         |
| <b>Total</b>            | <b>145.393</b> | <b>250.345</b> |

Los movimientos de las provisiones son los siguientes:

|                                   | Provisión de<br>Vacaciones<br>M\$ | Provisión de Bonos<br>M\$ | Total<br>M\$   |
|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|----------------|
| <b>2020</b>                       |                                   |                           |                |
| Saldo inicial al 01 de enero 2020 | 40.345                            | 210.000                   | 250.345        |
| Provisión constituida (neto)      | 11.477                            | 105.000                   | 116.477        |
| Provisión utilizada en el periodo | (19.233)                          | (202.196)                 | (221.429)      |
| <b>Total</b>                      | <b>32.589</b>                     | <b>112.804</b>            | <b>145.393</b> |
| <b>2019</b>                       |                                   |                           |                |
| Saldo inicial al 01 de enero 2019 | 29.937                            | 235.649                   | 265.586        |
| Provisión constituida (neto)      | 20.011                            | 266.411                   | 286.422        |
| Provisión utilizada en el periodo | (9.603)                           | (292.060)                 | (301.663)      |
| <b>Total</b>                      | <b>40.345</b>                     | <b>210.000</b>            | <b>250.345</b> |

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

**16. Otros activos no financieros**

El detalle de los otros activos no financieros al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

|                      | <b>30/06/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
|                      | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| Garantía de arriendo | 5.875             | 5.796             |
| <b>Total</b>         | <b>5.875</b>      | <b>5.796</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, oficina 1400-A, 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 junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

**17. 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>Vencimiento</u>                    |                                      |                                                       |
|                          |               |                             |                  | <u>Hasta un mes</u><br><u>M\$</u> | <u>Dos a tres meses</u><br><u>M\$</u> | <u>Cuatro a doce meses</u><br><u>M\$</u> | <u>Total corriente al 30/06/2020</u><br><u>M\$</u> | <u>Uno a cinco años</u><br><u>M\$</u> | <u>Seis años o más</u><br><u>M\$</u> | <u>Total no corriente al 30/06/2020</u><br><u>M\$</u> |
| Arrendamiento Financiero | UF            | Mensual                     | 3,34%            | 7.950                             | 15.966                                | 72.956                                   | 96.872                                             | 91.682                                | -                                    | 91.682                                                |
| <b>Total</b>             |               |                             |                  | <b>7.950</b>                      | <b>15.966</b>                         | <b>72.956</b>                            | <b>96.872</b>                                      | <b>91.682</b>                         | <b>-</b>                             | <b>91.682</b>                                         |

  

| <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>Vencimiento</u>                    |                                      |                                                       |
|                          |               |                             |                  | <u>Hasta un mes</u><br><u>M\$</u> | <u>Dos a tres meses</u><br><u>M\$</u> | <u>Cuatro a doce meses</u><br><u>M\$</u> | <u>Total corriente al 31/12/2019</u><br><u>M\$</u> | <u>Uno a cinco años</u><br><u>M\$</u> | <u>Seis años o más</u><br><u>M\$</u> | <u>Total no corriente al 31/12/2019</u><br><u>M\$</u> |
| Arrendamiento Financiero | UF            | Mensual                     | 3,34%            | 7.713                             | 15.490                                | 70.783                                   | 93.986                                             | 138.630                               | -                                    | 138.630                                               |
| <b>Total</b>             |               |                             |                  | <b>7.713</b>                      | <b>15.490</b>                         | <b>70.783</b>                            | <b>93.986</b>                                      | <b>138.630</b>                        | <b>-</b>                             | <b>138.630</b>                                        |

El arrendamiento financiero corresponde al contrato vigente que mantiene la Administradora por su oficina, con un canon de arriendo mensual de UF 294,50, con vencimiento al 31 de mayo de 2022, el cual fue registrado como primera adopción.

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 UF3,34% 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 junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

### 18. 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 14.000 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:

|                             | 30/06/2020<br>M\$ | 31/12/2019<br>M\$ |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero | 410.000           | 300.000           |
| Aumento de capital          | -                 | 110.000           |
| <b>Total</b>                | <b>410.000</b>    | <b>410.000</b>    |

Con fecha 26 de septiembre de 2019, la Comisión para el Mercado Financiero aprueba la modificación a los estatutos de la Administradora en relación a aumentar el capital social en M\$110.000.- mediante la emisión de 2.000 acciones. Estas acciones fueron suscritas y pagadas íntegramente por CA Holding SpA. y Navitas Dos Capital Advisors SpA.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el capital social suscrito y pagado asciende a \$410.000 y M\$410.000, respectivamente.

El movimiento de las acciones es el siguiente:

#### Al 30 de junio de 2020

|                                |               |
|--------------------------------|---------------|
| Acciones al 1 de enero de 2020 | 14.000        |
| <b>Total</b>                   | <b>14.000</b> |

#### 31 de diciembre de 2019

|                                |               |
|--------------------------------|---------------|
| Acciones al 1 de enero de 2019 | 12.000        |
| Emisión de acciones pagadas    | 2.000         |
| <b>Total</b>                   | <b>14.000</b> |

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

### b) Accionistas

Los accionistas de la Sociedad Administradora al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son:

|                                   | Número de acciones |                  | Participación   |                 |
|-----------------------------------|--------------------|------------------|-----------------|-----------------|
|                                   | 30/06/2020<br>N°   | 31/12/2019<br>N° | 30/06/2020<br>% | 31/12/2019<br>% |
| CA Holding SpA.                   | 7.000              | 7.000            | 50              | 50              |
| Navitas Dos Capital Advisors SpA. | 7.000              | 7.000            | 50              | 50              |
| <b>Total</b>                      | <b>14.000</b>      | <b>14.000</b>    | <b>100</b>      | <b>100</b>      |

### c) Distribución de Dividendos

- Al 30 de junio de 2020, no se realizó distribución de dividendos.
- Al 31 de diciembre de 2019, no se realizó distribución de dividendos.

### 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.

|                                         | 30/06/2020<br>M\$ | 31/12/2019<br>M\$ |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Total Activo</b>                     | <b>1.115.363</b>  | <b>1.136.295</b>  |
| Intangibles                             | (24.578)          | (25.802)          |
| Cuentas por cobrar (Anticipos)          | -                 | -                 |
| Cuentas por cobrar relacionadas         | (22.024)          | -                 |
| Garantías otorgadas a terceros          | (5.875)           | (5.796)           |
| Cuentas por cobrar mayor a 30 días      | (10.774)          | (8.772)           |
| <b>Total Activo Depurado</b>            | <b>1.052.112</b>  | <b>1.095.925</b>  |
| <b>Total Pasivo</b>                     | <b>(563.629)</b>  | <b>(664.717)</b>  |
| <b>Patrimonio Mínimo depurado</b>       | <b>488.483</b>    | <b>431.208</b>    |
| <b>Patrimonio Mínimo depurado en UF</b> | <b>17.022</b>     | <b>15.232</b>     |
| <b>Valor de la UF en \$</b>             | <b>28.696,42</b>  | <b>28.309,94</b>  |

## 19. Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de junio de 2020 y 2019 los ingresos de la Sociedad presentan el siguiente detalle.

|                               | 01/01/2020<br>30/06/2020<br>M\$ | 01/01/2019<br>30/06/2019<br>M\$ | 01/04/2020<br>30/06/2020<br>M\$ | 01/04/2019<br>30/06/2019<br>M\$ |
|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Comisiones por administración | 1.031.884                       | 850.139                         | 507.870                         | 433.831                         |
| Asesorías por administración  | 113.931                         | 173.193                         | 54.851                          | 76.589                          |
| <b>Total</b>                  | <b>1.145.815</b>                | <b>1.023.332</b>                | <b>562.721</b>                  | <b>510.420</b>                  |

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

### 20. Costo de venta

El detalle de los costos de venta es el siguiente:

|                            | 01/01/2020<br>30/06/2020<br>M\$ | 01/01/2019<br>30/06/2019<br>M\$ | 01/04/2020<br>30/06/2020<br>M\$ | 01/04/2019<br>30/06/2019<br>M\$ |
|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Asesorías por distribución | (252.408)                       | (254.194)                       | (120.200)                       | (132.443)                       |
| Asesorías ACP              | (124.117)                       | (80.599)                        | (62.003)                        | (40.803)                        |
| <b>Total</b>               | <b>(376.525)</b>                | <b>(334.793)</b>                | <b>(182.203)</b>                | <b>(173.246)</b>                |

### 21. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

|                             | 01/01/2020<br>30/06/2020<br>M\$ | 01/01/2019<br>30/06/2019<br>M\$ | 01/04/2020<br>30/06/2020<br>M\$ | 01/04/2019<br>30/06/2019<br>M\$ |
|-----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Remuneraciones              | (437.172)                       | (511.687)                       | (233.308)                       | (219.231)                       |
| Dietas directorio           | (17.149)                        | (16.600)                        | (8.609)                         | (8.333)                         |
| Servicios externos          | (76.170)                        | (67.033)                        | (32.314)                        | (37.895)                        |
| Gastos generales y otros    | (37.719)                        | (52.154)                        | (15.026)                        | (10.119)                        |
| Arriendo software           | (16.935)                        | (24.655)                        | (7.806)                         | (19.463)                        |
| Depreciación y amortización | (73.952)                        | (74.611)                        | (36.980)                        | (45.404)                        |
| <b>Total</b>                | <b>(659.097)</b>                | <b>(746.740)</b>                | <b>(334.043)</b>                | <b>(340.445)</b>                |

### 22. Costos financieros

El detalle de los costos financieros es el siguiente:

|                                        | 01/01/2020<br>30/06/2020<br>M\$ | 01/01/2019<br>30/06/2019<br>M\$ | 01/04/2020<br>30/06/2020<br>M\$ | 01/04/2019<br>30/06/2019<br>M\$ |
|----------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Intereses por arriendo, derecho de uso | (3.449)                         | (4.829)                         | (1.635)                         | (2.329)                         |
| <b>Total</b>                           | <b>(3.449)</b>                  | <b>(4.829)</b>                  | <b>(1.635)</b>                  | <b>(2.329)</b>                  |

### 23. Sanciones

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Administradora, sus directores y sus administradores no han sido objeto de sanciones.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

### 24. Medio ambiente

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

### 25. 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 | 01-23-014437 | Aseguradora Porvenir S.A. | Fondo de Inversión Capital Advisors Real Estate Office US II                   | 19.000   | 10/01/2020 a 10/01/2021 |
| Póliza de Seguro | 01-23-014435 | Aseguradora Porvenir S.A. | Fondo de Inversión Inmobiliaria Capital Advisors Fundación Parques Cementerios | 26.000   | 10/01/2020 a 10/01/2021 |
| Póliza de Seguro | 01-23-014436 | Aseguradora Porvenir S.A. | Fondo de Inversión Capital Advisors Renta Variable Global                      | 48.500   | 10/01/2020 a 10/01/2021 |

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

### 26. Aprobación de los presentes estados financieros

Los presentes estados financieros intermedios fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada el día 28 de agosto de 2020.

### 27. Hechos relevantes

- (a) El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote de una nueva cepa del coronavirus ("COVID-19") como una pandemia, del cual los primeros casos se registraron en China, en la localidad de Wuhan, durante diciembre de 2019. Este virus ha presentado un nivel de contagio y expansión muy alto, lo que ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial y local. Esta crisis financiera global viene acompañada de políticas fiscales y monetarias impulsadas por los gobiernos que buscan apoyar a las empresas a enfrentar esta crisis y mejorar su liquidez. A nivel local, además de acciones en materias del ámbito de la salud para contener el avance del virus, el Gobierno y el Banco Central de Chile han implementado un conjunto de medidas orientadas a mitigar el impacto en la economía y garantizar el adecuado funcionamiento del sistema financiero.

En este contexto, la Sociedad Administradora ha mantenido un estricto seguimiento a los efectos económicos producidos por esta pandemia, especialmente en los mercados en que los fondos bajo su administración mantienen inversiones. Adicionalmente, con el objeto de mantener la continuidad operacional y al mismo tiempo proteger la salud de sus colaboradores, clientes y público en general, la Sociedad Administradora activó su Plan de Contingencia y Continuidad Operacional. De manera que, a partir del 20 de marzo de 2020 y hasta la fecha de este informe, las oficinas de la Sociedad Administradora se encuentran cerradas, operando con normalidad a través del 100% de sus colaboradores en modalidad de trabajo remoto, conforme lo establece su Plan de Contingencia y Continuidad Operacional, todo lo cual ha sido informado mediante hecho esencial enviado el día 20 de marzo de 2020.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020, 2019 y 31 de diciembre de 2019

La administración se encuentra en proceso de evaluación de los impactos de la pandemia, sin que a esta fecha sea posible cuantificar sus efectos en los estados financieros de la Sociedad Administradora.

- (b) El día 24 de abril de 2020, se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad correspondiente al año 2020, en la cual se acordó aprobar la memoria anual, balance, estados financieros e informe de auditores externos, del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019; fijar la remuneración de los directores; designar a la firma Deloitte como auditores externos de la Sociedad para examinar los estados financieros del ejercicio 2020, entre otros acuerdos propios de juntas ordinarias de accionistas.

### **28. Hechos posteriores**

Entre el 01 de julio de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, no han ocurrido hechos que puedan afectar significativamente los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros intermedios.