



Kreston Macro Consultores Auditores SpA  
Román Díaz 205, Of 701,  
Providencia  
Santiago CP 750 0618  
Chile  
T: +56 (2) 29639100  
www.krestonmca.cl  
repcion@krestonmca.cl

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### **Señores Accionistas y Directores de Administradora de Fondos Sudamerik S.A.**

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Administradora de Fondos Sudamerik S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

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

### **Responsabilidad del auditor**

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

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

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

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos la situación financiera de Administradora de Fondos Sudamerik S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Waldo Morales J.', written over a horizontal line.

**Waldo Morales J.**

Santiago, 31 de marzo de 2021

**KRESTON MCA**

**ADMINISTRADORA DE FONDOS SUDAMERIK S.A.**

Estados Financieros por los años terminados al 31 de  
diciembre de 2020 y 2019

\$ : Cifras expresadas en pesos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos

UF: Cifras expresadas en unidades de fomento

ADMINISTRADORA DE FONDOS SUDAMERIK S.A.

Indice

<b>Estados de Situación Financieras Clasificado.....</b>	<b>3</b>
<b>Estados de Resultados Integrales por Función.....</b>	<b>4</b>
<b>Estados de Cambios en el Patrimonio Neto .....</b>	<b>5</b>
<b>Estados de Flujos de Efectivo Directo .....</b>	<b>6</b>
(1) Información General .....	7
(2) Bases de Preparación .....	7
(3) Principales Criterios Contables Utilizados.....	10
(4) Cambios Contables .....	15
(5) Nuevos pronunciamientos contables.....	15
(6) Administración de Riesgos .....	17
(7) Efectivo y equivalentes al efectivo .....	18
(8) Otros activos no financieros corrientes .....	19
(9) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	19
(10) Cuentas por cobrar entidades relacionadas Corrientes.....	19
(11) Otros activos financieros no corrientes .....	20
(12) Propiedades Planta y equipo .....	20
(13) Otros pasivos financieros .....	21
(14) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	22
(15) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados .....	22
(16) Pasivos por Impuestos Corrientes .....	22
(17) Capital .....	24
(18) Ingresos de actividades ordinarias .....	24
(19) Costo de ventas .....	25
(20) Gastos de Administración .....	25

ADMINISTRADORA DE FONDOS SUDAMERIK S.A.

(21)	Juicios y Garantías .....	25
(22)	Sanciones .....	25
(23)	Hechos Relevantes .....	26
(24)	Hechos Posteriores.....	26

ADMINISTRADORA DE FONDOS SUDAMERIK S.A.

**Estados de Situación Financieras Clasificado  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

		31-12-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	70.441	40.561
Otros activos no financieros corrientes	8	194	15.255
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	32.432	31.583
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	8.945	1.000
Activo por impuesto corriente	16	-	3.789
<b>Total activos corrientes</b>		<b>112.012</b>	<b>92.188</b>
Otros activos financieros corrientes	11	50.000	50.000
Propiedades, plantas y equipo	12	101.797	110.282
Activos por impuestos diferidos	16 b)	2.364	2.700
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>154.161</b>	<b>162.982</b>
<b>Total de activo</b>		<b>266.173</b>	<b>255.170</b>
<b>Patrimonio y Pasivos</b>			
<b>Pasivos</b>			
Otros pasivos financieros	13	50.667	30.797
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	17.338	75.148
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	15	8.421	10.001
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	16	1.254	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>77.680</b>	<b>115.946</b>
Otros pasivos financieros no corrientes	13	96.666	85.320
Pasivos por impuestos diferidos	16 b)	292	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>96.958</b>	<b>85.320</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	17	1.000	1.000
Ganancias (perdidas) acumuladas		90.535	52.904
<b>Total Patrimonio Neto</b>		<b>91.535</b>	<b>53.904</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>266.173</b>	<b>255.170</b>

ADMINISTRADORA DE FONDOS SUDAMERIK S.A.

**Estados de Resultados Integrales por Función**  
**Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019**

	Nota	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
<b>Estado de resultados por función</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	18	322.966	313.678
Costo de ventas	19	(227.665)	(258.915)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>95.301</b>	<b>168.814</b>
Otros ingresos por función		7.919	13.777
Gastos de administración	20	(53.640)	(49.284)
Ingresos financieros		2.051	-
Costos Financieros		(6.829)	(11.269)
Resultados por unidades de reajuste		(2.514)	(3.293)
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b>42.288</b>	<b>4.694</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	16	(4.657)	(2.688)
<b>Ganancia procedente de operaciones continuadas</b>		<b>37.631</b>	<b>2.006</b>
<b>Ganancia (pérdida) del ejercicio</b>		<b>37.631</b>	<b>2.006</b>

ADMINISTRADORA DE FONDOS SUDAMERIK S.A.

**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

2020	Capital Suscrito	Ganancias (pérdidas acumuladas)	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01-01-2020	1.000	52.904	53.904
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-
<b>Saldo inicial reexpresado</b>	<b>1.000</b>	<b>52.904</b>	<b>53.904</b>
Cambios en patrimonio			
Resultado Integral			
Ganancia (pérdida)	-	37.631	37.631
Otro Resultado Integral	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-
Emisión de Patrimonio			
Otros incrementos	-	-	-
Total, de cambios en patrimonio	-	37.631	37.631
<b>Saldo final período actual 31-12-2020</b>	<b>1.000</b>	<b>90.535</b>	<b>91.535</b>

2019	Capital Suscrito	Ganancias (pérdidas acumuladas)	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01-01-2019	1.000	50.959	51.959
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-
<b>Saldo inicial reexpresado</b>	<b>1.000</b>	<b>50.959</b>	<b>51.959</b>
Cambios en patrimonio			
Resultado Integral			
Ganancia (pérdida)	-	2.006	2.006
Otro Resultado Integral	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-
Emisión de Patrimonio			
Otros incrementos	-	(61)	(61)
Total, de cambios en patrimonio	-	1.945	1.945
<b>Saldo final período actual 31-12-2019</b>	<b>1.000</b>	<b>52.904</b>	<b>53.904</b>

ADMINISTRADORA DE FONDOS SUDAMERIK S.A.

**Estados de Flujos de Efectivo Directo**  
**Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019**

Estado de Flujo de Efectivo Directo	2020	2019
	M\$	M\$
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	383.481	389.001
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	93.511	
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(333.179)	(184.160)
Pago a cta de los empleados	(152.527)	(139.437)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Dividendos pagados		
Dividendos recibidos		
Intereses pagados		
Intereses recibidos	2.051	
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(178)	(5.290)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>(6.841)</b>	<b>60.114</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Compra de acciones	-	(50.000)
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		
Préstamos a entidades relacionadas	(572)	(75.557)
Cobro a entidades relacionadas	-	65.349
Otras entradas (salidas) de efectivo		
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(572)</b>	<b>(60.208)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Prestamos de terceros	-	50.000
Pago préstamos de terceros	-	(54.420)
Prestamos recibidos	40.264	427
Pago prestamos recibidos	(2.971)	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>37.293</b>	<b>(3.993)</b>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	29.880	(4.087)
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	29.880	(4.087)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	40.561	44.648
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>70.441</b>	<b>40.561</b>

## ADMINISTRADORA DE FONDOS SUDAMERIK S.A.

### **(1) Información General**

Administradora de Fondos Sudamerik S.A., es una Sociedad constituida en la República de Chile por escritura pública con fecha 13 de enero de 2015, en la notaría de “Felix Jara Cadot”. La Sociedad tiene por objeto específico la administración de fondos de inversión privados de aquellos regulados por la ley 20.712.

El plazo de duración será indefinido, sin perjuicio de su disolución en los casos que la ley y los estatutos establecen. El domicilio se encuentra en la ciudad de Santiago de la República de Chile.

### **(2) Bases de Preparación**

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados al ejercicio presentado, a menos que se indique lo contrario.

#### **(a) Declaración de Cumplimiento**

Los presentes estados financieros de Administradora de Fondos Sudamerik SA al 31 de diciembre de 2020 y 2019, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

#### **(b) Bases de Medición**

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultado los cuales son valorizados a valor razonable.

#### **(c) Período Cubierto**

Los presentes Estados Financieros corresponden a los Estados de Situación Financiera clasificados, al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Estados de Resultados Integrales por función, estados de Flujos Efectivo directo y estados de Cambios en el Patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

ADMINISTRADORA DE FONDOS SUDAMERIK S.A.

**(2) Bases de Preparación (continuación)**

**(d) Moneda Funcional y Presentación**

La administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad. Toda información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

**(e) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera**

Las transacciones en otras monedas extranjeras son convertidas a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de conversión. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados de la Sociedad.

<b>MONEDA</b>	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
Unidades de Fomento (UF)	29.070,33	28.309,94
Dólar	710,95	748,74

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".

Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados al costo amortizado se presentan en los estados de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en los estados de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

**(2) Bases de Preparación (continuación)**

**(e) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera (continuación)**

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades donde la Sociedad tiene participación (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria), que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación, se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- (1) Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre de cada período o ejercicio;
- (2) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y
- (3) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

**(f) Uso de Estimaciones y Juicios**

En la preparación de los estados financieros, la Administración realiza juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros son los siguientes:

- Valoración de instrumentos financieros
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales.
- La realización de impuestos diferidos.
- Compromisos y contingencias.

### **(3) Principales Criterios Contables Utilizados**

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario:

#### **(a) Activos y Pasivos Financieros**

##### **(i) Clasificación**

La Administradora clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: A valor razonable con cambios en resultados y activos financieros a costo amortizado. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- Activos financieros no derivados.
- Activos financieros a costo amortizado.

Un instrumento de deuda es clasificado como costo amortizado, si el objetivo del modelo de negocio de la Sociedad es mantener el activo para obtener flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales den lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo, que corresponden solamente a pagos de capital e intereses sobre el capital insoluto. La naturaleza de cualquier derivado implícito que pudiera existir en el instrumento de deuda es considerada en la determinación de si los flujos de efectivo de la inversión son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital insoluto y, no se contabilizan por separado.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Si cualquiera de los dos criterios anteriores no se cumple, el instrumento de deuda se clasifica como "valor justo con cambios en resultados".

##### **(ii) Activos financieros derivados**

La Sociedad no presenta inversiones en este tipo de instrumento.

##### **(iii) Reconocimiento y medición**

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo.

Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción, para todos los activos financieros no llevados a valor justo con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultado se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultado.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los activos financieros a costo amortizado se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, los activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales se contabilizan posteriormente a valor razonable.

**(3) Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)**

**(a) Activos y Pasivos Financieros (continuación)**

(iii) Reconocimiento y medición (continuación)

Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Fondo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Las pérdidas y ganancias que surgen de cambios en el valor justo de la categoría de activos financieros a valor justo con cambios en resultados se incluyen en el estado de resultados dentro de “Ingresos financieros” en el ejercicio en que surgen.

**(b) Ingreso y Gastos por Intereses y Reajuste**

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultado integrales usando la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Sociedad estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero.

El cálculo de la tasa efectiva incluye todas las comisiones que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Los ingresos y Gastos por interés presentados en el estado de resultados integrales incluyen intereses sobre activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado.

**(c) Ingresos por Dividendos**

Los ingresos por dividendo se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

**(d) Dividendos por Pagar**

De acuerdo a lo establecido en la Ley N° 18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta Ordinaria de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos. Las utilidades líquidas no distribuidas que arroje el balance podrán ser destinadas total o parcialmente a la formación de los fondos de reserva que la junta de accionista acuerde, los que podrán ser capitalizados en cualquier tiempo, previa reforma de estatutos, o ser destinadas al pago de dividendos eventuales en ejercicios futuros.

**(3) Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)**

**(e) Cuentas y Documentos por Cobrar y Pagar por Operaciones**

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

**(f) Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

El efectivo y efectivo equivalente incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos los sobregiros bancarios. Además se incluye en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo en cuotas de fondos mutuos utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

**(g) Capital Emitido**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

**(h) Ingresos de actividades ordinarias**

La Administradora recibirá por la administración del Fondo de Inversión Privado Impact Investment Chile, una comisión fija equivalente al 2,5% anual, más Impuesto al Valor Agregado (IVA), que corresponda, durante el plazo de duración del Fondo, de la cantidad que resulte de sumar las siguientes cantidades:

- Los aportes efectivamente enterados al Fondo y aquellos que se encontraren comprometidos mediante contratos de promesa de suscripción y pago de cuotas o contratos de suscripción con pago a plazo. Siempre que no haya transcurrido el plazo para su pago; y
- El monto total de la Línea de Crédito otorgada por CORFO efectivamente utilizada y el saldo por utilizar de la Línea que se encuentre vigente, de acuerdo con lo dispuesto en el Programa.

**(3) Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)**

**(h) Ingresos de actividades ordinarias (continuación)**

La Administradora cobrará adicionalmente una comisión variable del 10% de las ganancias de capital netas del Fondo al momento de su liquidación, en la medida que los inversionistas de la Serie A hayan obtenido un retorno mínimo de UF+ 6% anual pagadera como dividendo en proporción a las cuotas suscritas y posterior al pago de la Línea de Crédito otorgada por CORFO.

**(i) Impuesto a la Renta y diferidos**

La Compañía determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en Chile.

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

**(j) Provisiones y Pasivos Contingentes**

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio de la Sociedad, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los estados financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgidas a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

**(3) Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)**

**(k) Arrendamientos**

Los arrendamientos son un acuerdo por el que el arrendador cede al arrendatario, a cambio de una contraprestación, el derecho a utilizar un activo, identificable, durante un período de tiempo determinado. Se debe evaluar a lo largo de todo el periodo de uso, si el contrato otorga a la Sociedad:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo identificado; y
- El derecho a decidir el uso del activo identificado.

La nueva norma de arrendamientos excluye de su alcance los contratos de bajo valor y contratos cuyo plazo no supere los 12 meses, siempre que no existan cláusulas de renovación por períodos iguales sucesivos, o que, aun cuando no existan estas cláusulas, el contrato se haya renovado por periodos equivalentes. La Administradora deberá reconocer en la fecha de inicio del arrendamiento un derecho de uso del activo y un pasivo por arrendamiento por el mismo monto.

En donde: Derecho de uso del activo: Irá por el modelo de coste de la IAS 16 Propiedad, Planta y Equipo, (reconociendo la depreciación y el deterioro en resultado)

Se deberá valorar los pasivos por arrendamiento al valor actual de sus cuotas de arrendamiento, descontadas utilizando el tipo de interés implícito en el arrendamiento, si dicho tipo de interés puede determinarse fácilmente. Caso contrario, deberá utilizar el tipo de interés incremental de sus préstamos. Para el reconocimiento inicial del contrato, el activo inicial por derecho de uso incluirá el valor actual de los pagos mínimos, más los pagos estimados de desmantelamiento y restauración del activo al final del contrato (en caso de existir). Adicionalmente se debe considerar la probabilidad de realizar cualquier renovación del contrato o ejercer la opción de compra, en el caso que existiese. La fecha de inicio del arrendamiento corresponde a la fecha de obtención de control sobre el uso del bien por parte del arrendatario, lo cual generalmente es el momento de recepción del bien o toma de posesión de este, lo anterior es independiente de la fecha de firma del contrato. El análisis del plazo de vencimiento del contrato considera lo siguiente: a) si es razonablemente cierto que el arrendatario ejerza la opción de renovar el plazo al vencimiento, en este caso se considerará la extensión del plazo; b) los costos de no renovar el contrato son onerosos, en este caso se considerará la extensión del contrato; c) existencia de una opción de compra cuya ejecución puede ser beneficioso para la Compañía y donde existe probabilidad que se ejerza la opción de compra previa al término del contrato de arrendamiento. Para calcular el valor del pasivo por el arrendamiento, se debe utilizar una tasa de descuento para efectos de descontar los pagos mínimos futuros al valor neto presente. La tasa de interés a utilizar se determinará de la siguiente manera (alternativamente): a) Tasa de interés implícita del contrato. b) Tasa de interés incremental de endeudamiento de la Administradora, es decir, el costo promedio del endeudamiento en la empresa, sobre el que actualmente tiene.

**(3) Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)**

**(k) Arrendamientos (continuación)**

La Administradora ha definido que utilizará la solución práctica de IFRS 16 donde un arrendatario puede elegir, por clase de activo subyacente, no separar los componentes que no son arrendamiento de los componentes de arrendamiento, y, en su lugar, contabilizará cada componente de arrendamiento y cualquier componente asociado que no sea de arrendamiento como si se tratase de un componente de arrendamiento único. La administración de la Administradora considera que los arrendamientos de bajo valor son aquellos menores a US\$5.000, los cuales son registrados como gasto del ejercicio. La Administradora debe realizar seguimiento sobre las modificaciones a los contratos de arrendamiento en forma periódica, por lo menos una vez en el año para asegurar que no existan cambios sobre el derecho de uso del activo y pasivo registrado previamente o que no existan términos anticipados o situaciones donde se haya ejercido una opción de compra en forma anticipada.

**(4) Cambios Contables**

La Administradora ha adoptado la NIIF 16 en la fecha de aplicación obligatoria, la cual resultó en cambios en las políticas contables. Ha definido aplicar como modelo de transición el modelo retroactivo modificado para el registro del activo por derecho a uso, como un monto igual al pasivo. Este registro se realizó a contar del 01/01/2019 por un monto de M\$152.830.

**(5) Nuevos pronunciamientos contables**

A continuación, se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB), según el siguiente detalle:

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas enmiendas, normas, mejoras e interpretaciones contables.

Estas normas, interpretaciones y enmiendas son de aplicación obligatoria a partir de la fecha indicada a continuación:

ADMINISTRADORA DE FONDOS SUDAMERIK S.A.

**(5) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)**

a) **Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2020.**

<b>Modificaciones a las NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<i>Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera.</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Material o con Importancia Relativa (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7).</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de junio de 2020. Se permite adopción anticipada
<i>Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

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

**Nuevos pronunciamientos contables.**

Las siguientes nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

<b>Nueva NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<i>NIIF 17 Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Modificaciones a las NIIF</b>	
<i>Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada.
<i>Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
<i>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.

## ADMINISTRADORA DE FONDOS SUDAMERIK S.A.

<i>Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)</i>	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada.

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

### **(6) Administración de Riesgos**

Los principales objetivos de la gestión de riesgo financiero son minimizar los efectos potenciales de los diferentes tipos de riesgo que afecten el estado de resultados y patrimonial de la Administradora, y asegurar la disponibilidad de recursos para el cumplimiento de los compromisos financieros, protegiendo el valor de los flujos económicos de los activos y pasivos de la Administradora.

#### **6.1 Gestión de Riesgo financiero**

Por tratarse de una administradora de fondos de inversión. La sociedad canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente con su objeto social, y no hacia inversiones no autorizadas por la Ley.

##### **6.1.1 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 la Sociedad, abarcando los riesgos de tasas de interés, riesgo cambiario y riesgos de precios en relación con los activos financieros de la Sociedad.

##### **a) Riesgo de precios**

La política de la Sociedad es administrar el riesgo precio a través de la diversificación y la selección de valores y otros instrumentos financieros.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no tiene inversiones de derivados relacionados expuestos al riesgo de precio.

## ADMINISTRADORA DE FONDOS SUDAMERIK S.A.

### 6.1 Gestión de Riesgo financiero (continuación)

#### b) Riesgo cambiario

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivos futuros de un instrumento puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera producto que la Sociedad limita las inversiones sólo a instrumentos locales, la Sociedad no se encuentra expuesto a riesgo cambiario.

#### c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

Riesgo no significativo.

#### 6.1.2 Riesgo de crédito

Es el riesgo asociado a la posibilidad de incumplimiento de parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio, generando potenciales pérdidas para la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no tiene contratos vigentes expuestos al riesgo de crédito.

#### 6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que la Sociedad no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no posee obligaciones significativas con terceros.

### (7) Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Concepto	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Banco Edwards	27.829	-
Depósito a plazo Banco Edwards	42,612	40.561
<b>Total</b>	<b>70.441</b>	<b>40.561</b>

ADMINISTRADORA DE FONDOS SUDAMERIK S.A.

**(8) Otros activos no financieros corrientes**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>31-12-2020 M\$</b>	<b>31-12-2019 M\$</b>
Anticipo proveedores	-	14.233
Fondos por rendir	-	1.000
Remanente de IVA	194	22
<b>Total</b>	<b>194</b>	<b>15.255</b>

**(9) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>31-12-2020 M\$</b>	<b>31-12-2019 M\$</b>
Deudores por servicios	32.432	31.583
<b>Total</b>	<b>32.432</b>	<b>31.583</b>

**(10) Cuentas por cobrar entidades relacionadas Corrientes**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

a) Cuentas por Cobrar

<b>Concepto</b>	<b>31-12-2020 M\$</b>	<b>31-12-2019 M\$</b>
Dos Vientos SpA	600	600
First Consultores Asociados SpA	400	400
Fondo de Inversión Privado Impact Investment	7.945	-
<b>Total</b>	<b>8.945</b>	<b>1.000</b>

ADMINISTRADORA DE FONDOS SUDAMERIK S.A.

**(10) Cuentas por cobrar entidades relacionadas Corrientes (continuación)**

b) Transacciones con empresa relacionada

2020

Entidad	relación	Tipo de transacción	Monto M\$	Efecto en resultado
Impact Investment Chile	subsidiaria	Cobro de administración	384.329	322.966
Impact Investment Chile	subsidiaria	Recuperación de Gastos	92.994	90.307
Cognitiva Chile SpA	subsidiaria	Pago Arriendo oficinas	(34.382)	(34.382)

**(11) Otros activos financieros no corrientes**

Concepto	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Cuotas en Fondo de Inversión	50.000	50.000
<b>Total</b>	<b>50.000</b>	<b>50.000</b>

Con fecha 25 de enero de 2019 la Administradora adquiere 1.814,78 cuotas del Fondo de Inversión Privado Impact Investment, por un monto de a M\$50.000.

**(12) Propiedades, planta y equipo**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Activo Fijo Bruto

Concepto	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Equipos Computacionales	1.772	840
Muebles y útiles	1.721	-
Activo en leasing	19.281	-
Derecho de uso-oficinas	139.289	139.289
<b>Total</b>	<b>162.063</b>	<b>140.129</b>

Depreciación Acumulada

Concepto	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Equipos Computacionales	(543)	-
Mueble y útiles	(27)	-
Activo en leasing	-	-
Derecho de uso-oficinas	(59.696)	(29.847)
<b>Total</b>	<b>(60.266)</b>	<b>(29.847)</b>

ADMINISTRADORA DE FONDOS SUDAMERIK S.A.

**(12) Propiedades, planta y equipo (continuación)**

Activo Fijo Neto

Concepto	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Equipos Computacionales	1.229	840
Muebles y útiles	1.694	-
Activo en leasing	19.281	-
Derecho de uso-oficinas	79.593	109.442
<b>Total</b>	<b>101.797</b>	<b>110.282</b>

El activo por derecho de uso corresponde a la oficina que utiliza la Administradora ubicada en Avda. Isidora Goyenechea N°2800, of 2903, Las Condes.

**(13) Otros pasivos financieros**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Concepto	31-12-2020				
	Moneda	Tasa	Vcto	Corriente M\$	No Corriente M\$
Línea de crédito	\$	-	05-01-2020	431	-
Préstamo Banco Edwards	\$	3,512%	25-06-2024	10.501	29.499
Leasing	\$	2,294%	11-01-2023	8.080	11.211
Pasivos por arrendamiento	UF	4,41%	01-08-2023	31.655	55.956
<b>Total</b>				<b>50.667</b>	<b>96.666</b>

Concepto	31-12-2019				
	Moneda	Tasa	Vcto	Corriente M\$	No Corriente M\$
Línea de crédito	\$	-	05-01-2020	1.298	-
Pasivos por arrendamiento	UF	4,41%	01-08-2023	29.500	85.320
<b>Total</b>				<b>30.798</b>	<b>85.320</b>

ADMINISTRADORA DE FONDOS SUDAMERIK S.A.

**(14) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Concepto	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Proveedores Nacionales	6.692	44.985
Impuesto por pagar	1.201	6.780
Sueldos por pagar	-	11.347
Honorarios por Pagar	500	2.288
Impuestos F29 Por Pagar	5.976	8.066
Imposiciones por Pagar	2.969	1.682
<b>Total</b>	<b>17.338</b>	<b>75.148</b>

**(15) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Concepto	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Vacaciones del personal	8.421	10.001
<b>Total</b>	<b>8.421</b>	<b>10.001</b>

**(16) Impuestos diferidos e impuestos corrientes**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

a) Pasivos (activos) por impuestos corrientes:

Concepto	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Pagos provisionales mensuales (PPM)	(4.195)	(9.177)
Impuesto a la renta AT 2020	1.420	-
Provisión impuesto a la renta	4.029	5.388
<b>Total pasivo (activo) por impuesto corriente</b>	<b>1.254</b>	<b>(3.789)</b>

ADMINISTRADORA DE FONDOS SUDAMERIK S.A.

**(16) Impuestos diferidos e impuestos corrientes (continuación)**

b) Activos y pasivos por impuestos diferidos:

Activos

<b>Base del impuesto</b>	<b>31-12-2020 M\$</b>	<b>31-12-2019 M\$</b>
Provisión de Vacaciones	842	2.700
Activo por derecho de uso	802	-
Activo en leasing	1	-
Provisión de gastos	719	-
<b>Total activo por impuesto corriente</b>	<b>2.364</b>	<b>2.700</b>

Pasivos

<b>Base del impuesto</b>	<b>31-12-2020 M\$</b>	<b>31-12-2019 M\$</b>
Depreciación	292	-
<b>Total activo por impuesto corriente</b>	<b>292</b>	<b>-</b>

La Sociedad paga el impuesto a la renta con tasa del 27% en régimen normal, pero considerando el contexto económico actual se estableció una tasa rebajada para apoyar a las PYMES del 10% los años 2020 hasta 2020 de acuerdo con la Ley 21.256 del 02 de septiembre de 2020.

c) Efecto en resultado:

<b>Concepto</b>	<b>31-12-2019 M\$</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>
Efecto por impuesto a la renta	4.029	18.819
Efecto por impuesto diferido	628	-
<b>Total gasto por impuesto corriente</b>	<b>4.657</b>	<b>18.819</b>

ADMINISTRADORA DE FONDOS SUDAMERIK S.A.

**(17) Capital**

El objetivo de la Sociedad es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso a mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

El movimiento de las cuentas de patrimonio al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

a) Capital

<b>Concepto</b>	<b>31-12-2020 M\$</b>	<b>31-12-2019 M\$</b>
Capital emitido	1.000	1.000

b) Composición accionaria

	<b>Monto M\$ al 31-12-2020</b>	<b>Porcentaje de participación %</b>
Dos Vientos SpA	600	99,990%
First Consultores Asociados SpA	400	0,010%
<b>TOTAL</b>	<b>1.000</b>	<b>100,000%</b>

c) Dividendos

No se repartieron dividendos.

**(18) Ingresos de actividades ordinarias**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>31-12-2020 M\$</b>	<b>31-12-2019 M\$</b>
Ingresos por Venta	322.966	313.678
<b>Total</b>	<b>322.966</b>	<b>313.678</b>

ADMINISTRADORA DE FONDOS SUDAMERIK S.A.

**(19) Costo de ventas**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Concepto	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Remuneraciones	159.890	162.655
Vacaciones	(890)	10.001
Aporte Patronal	-	4.458
Asesorías Externas	68.665	80.284
Asesoría Tributaria	-	1.517
<b>Total</b>	<b>227.665</b>	<b>258.915</b>

**(20) Gastos de Administración**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Concepto	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Honorarios Profesionales	11.405	10.726
Gastos de Administración	-	1.810
Amortización activo derecho uso	29.848	29.847
Gastos Asesoría legal	150	4.743
Gastos Generales	3.716	1.194
Comité de Vigilancia	2.880	-
Servicio de auditoria y contab.	2.006	-
Otros gastos	3.136	-
Gastos notariales	350	-
Gastos comunes	149	186
Estacionamiento	-	778
<b>Total</b>	<b>53.640</b>	<b>49.284</b>

**(21) Juicios y Garantías**

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad Administradora tiene una boleta de garantía de 3000 UF a favor de la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) cuyo vencimiento es 22 de enero del 2021.

**(22) Sanciones**

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad Administradora, sus directores y/o administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

**(23) Hechos Relevantes**

No se presentan hechos relevantes a informar al 31 de diciembre de 2020.

**(24) Hechos Posteriores**

Entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.