



[ CONSAUDIT & CONTROL ]

**K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS EJERCICIOS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

---

Member of IECnet International



## **K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

#### **Contenido**

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estado Integral de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio neto

Estados de Utilidad para la distribución de dividendos

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Nota 1 : Información General

Nota 2 : Bases de preparación y políticas contables

Nota 3 : Principales criterios contables utilizados

Nota 4 : Políticas de inversión del Fondo

Nota 5 : Administración de riesgo

Nota 6 : Efectivo y efectivo equivalente

Nota 7 : Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Nota 8 : Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Nota 9 : Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Nota 10 : Remuneraciones sociedad administradora

Nota 11 : Cuotas emitidas

Nota 12 : Reparto de beneficio a los aportantes

Nota 13 : Partes relacionadas

Nota 14 : Costo de transacción

Nota 15 : Otros gastos de operación

Nota 16 : Contingencias, restricciones y juicios

Nota 17 : Hechos posteriores



[ CONSAUDIT & CONTROL ]

Member of IECnet International  
Fono Fax:(562) 24490080  
Avda. Providencia 1208, Of. 1308 Piso 13  
Santiago - Chile.  
[www.consaudit.cl](http://www.consaudit.cl)



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 09 de abril de 2020

Señores  
Aportantes y Directores  
K2 Valores Fondo de Inversión Privado  
Presente

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de K2 Valores Fondo de Inversión Privado, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estos 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.



[ CONSAUDIT & CONTROL ]

Member of IECnet International  
Fono Fax:(562) 24490080  
Avda. Providencia 1208, Of. 1308 Piso 13  
Santiago - Chile.  
[www.consaudit.cl](http://www.consaudit.cl)



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

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

### **Opinión**

En nuestra opinión los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de K2 Valores Fondo de Inversión Privado por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el estado de resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Francisco Javier Concha Gómez  
RUT: 9.212.257-3

Consaudit International  
Auditoría & Control Ltda.  
**Member of IECnet International**

## K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO

### ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	388.106	13.803
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	14.552.012	9.672.330
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	8	1.383.879	241.118
		-----	-----
Total activos corrientes		16.323.997	9.927.251
		-----	-----
Total de activos		16.323.997	9.927.251
		=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO

### ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	9	12.796.401	6.806.280
Remuneraciones sociedad administradora	10	5.387	5.763
		-----	-----
Total pasivos corrientes		12.801.788	6.812.043
		-----	-----
 <b>Patrimonio</b>			
Aportes	11	7.400.251	8.004.469
Dividendos provisorios	12	(1.120.736)	(1.120.736)
Resultados acumulados		(3.768.525)	2.724.035
Utilidad (pérdida) del ejercicio		1.011.219	(6.492.560)
		-----	-----
Total patrimonio		3.522.209	3.115.208
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio		16.323.997	9.927.251
		=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO

### ESTADO INTEGRAL DE RESULTADOS

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Notas	2019 M\$	2018 M\$
<b>Ingresos de la operación</b>			
Resultado en Venta de Instrumentos Financieros	7c	(13.124)	(4.260.444)
Cambios netos en valor razonable de Activos y Pasivos Financieros a valor razonable con efecto a resultado	7c	1.349.538	(2.225.170)
Ingresos por dividendos acciones	7c	584.774	334.860
Otros ingresos	7c	37.100	163.278
Total Ingresos netos de la operación		1.958.288	(5.987.476)
<b>Gastos</b>			
Comisión de administración	13	(84.746)	(104.278)
Costos de transacción	14	(831.361)	(365.536)
Otros gastos de la operación	15	(30.962)	(35.270)
Total Gastos		(947.069)	(505.084)
Utilidad (pérdida) del Ejercicio		1.011.219	(6.492.560)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Descripción	Aportes M\$	Utilidad (pérdida) del ejercicio M\$	Totales M\$
Saldos al 01.01.2018	4.662.844	2.550.876	7.213.720
Resultado del Ejercicio	-	(6.492.560)	(6.492.560)
Reparto de Dividendos	-	(947.577)	(947.577)
Aumento de capital	3.341.625	-	3.341.625
<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>8.004.469</b>	<b>(4.889.261)</b>	<b>3.115.208</b>
Saldos al 01.01.2019	8.004.469	(4.889.261)	3.115.208
Resultado del Ejercicio	-	1.011.219	1.011.219
Reparto de Dividendos	-	-	-
Disminución de capital (1)	(604.218)	-	(604.218)
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>7.400.251</b>	<b>(3.878.042)</b>	<b>3.522.209</b>

- (1) La administradora realizó disminuciones de capital de acuerdo con el reglamento interno, artículo 24. Ver nota 3, letra “e” segundo párrafo del presente informe.



**K2 VALORES FONDOS DE INVERSIÓN PRIVADO**

**ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS**

**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Beneficio neto percibido en el ejercicio</b>		
Utilidad(pérdida) neta realizada de inversiones	1.084.735	(3.759.611)
Pérdida no realizada de inversiones	-	-
Gastos del ejercicio	(1.423.055)	(507.778)
Saldo neto deudor de corrección monetaria (menos)	-	-
Saldo neto deudor de diferencias de cambios (menos)	-	-
	-----	-----
Total Beneficio neto percibido en el ejercicio	(338.320)	(4.267.389)
	-----	-----
<b>Dividendos provisorios (menos)</b>		
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	-	-
Utilidad(pérdida) realizada no distribuida	-	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	-	-
Utilidad devengada acumulada realizada en el ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en el ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declaradas (menos)	-	(947.576)
	-----	-----
Total utilidad (pérdida) realizada no distribuida	-	(947.576)
	-----	-----
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>		
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
	-----	-----
Total pérdida devengada acumulada (menos)	-	-
	-----	-----
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	-	-
Por utilidad devengada en ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en ejercicio (más)	-	-
	-----	-----
Total ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
	-----	-----
<b>Total beneficio neto percibido acumulado de ejercicio anteriores</b>	-	-
	-----	-----
<b>Monto susceptible de distribuir</b>	(338.320)	(5.214.965)
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	2019	2018
	M\$	M\$
<b>FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
(Compra) venta de Activos Financieros	(3.311.724)	(1.138.050)
Ingresos financieros percibidos	108.229	165.957
Dividendos Recibidos	368.761	334.860
Pago de cuentas y documentos por pagar	4.751.613	(1.361.594)
Pago de Brokers	(831.361)	(386.601)
Otros gastos	(106.997)	(20.161)
	-----	-----
Total flujo neto por actividades de operación	978.521	(2.405.589)
	-----	-----
<b>FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obtención de créditos netos	-	-
Pagos de créditos	-	-
	-----	-----
Total flujo neto por actividades de financiamiento	-	-
	-----	-----
<b>FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Aportes	45.562	3.341.625
Disminución de capital	(649.780)	-
Reparto de Dividendos	-	(947.577)
	-----	-----
Total flujo neto por actividades de inversión	(604.218)	2.394.048
	-----	-----
<b>Aumento (disminución) de efectivo equivalente</b>	<b>374.303</b>	<b>(11.541)</b>
<b>Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>13.803</b>	<b>25.344</b>
	-----	-----
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>388.106</b>	<b>13.803</b>
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## **K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

### **POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

#### **NOTA 1: INFORMACION GENERAL**

K2 Valores Fondo de Inversión Privado, es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Carmencita N°290 Las Condes.

El Fondo de inversión privado y su reglamento interno se constituyeron en Santiago de Chile el 22 de febrero de 2017 ante el notario público Humberto Quezada Moreno.

El Fondo es un patrimonio integrado por aportes de personas naturales y jurídicas (“aportantes”) a ser invertidos en los valores y bienes en conformidad a la Ley N°20.712 de fondos de terceros y carteras individuales y su reglamento interno.

El Fondo tendrá una duración de 5 años contados desde la protocolización del reglamento interno, pudiendo ser prorrogado por acuerdo de la asamblea extraordinaria de aportantes con el voto conforme de a lo menos el setenta y cinco por ciento de las cuotas suscritas y pagadas que se encuentren vigentes al momento de su realización. La asamblea que acuerde una eventual prórroga del plazo de duración del Fondo deberá celebrarse con a lo menos 60 días de anticipación al vencimiento del plazo de duración.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por K2 Administradora de Inversiones S.A. Sociedad creada mediante escritura pública del 28 de octubre de 2016 otorgada en la Notaria de Humberto Quezada Moreno.

El Rut de K2 Valores Fondo de Inversión Privado es 76.455.017-K.

El Fondo tendrá por objeto principal invertir instrumentos de capitalización; sin perjuicio de los límites y restricciones establecidos en su reglamento interno.

## **K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

### **POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

#### **NOTA 2: BASES DE PREPARACIÓN Y POLITICAS CONTABLES**

##### **(a) Declaración de cumplimiento**

Los presentes estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”), y en consideración a lo establecido por la Comisión para el Mercado Financiero y lo instruido por el artículo 84 de la ley 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales

##### **(b) Base de medición**

Los estados financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado son valorizados al valor razonable.

##### **(c) Período cubierto**

El estado de situación financiera, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo, fueron preparados por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

## **K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

### **POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

#### **NOTA 2: BASES DE PREPARACIÓN Y POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

##### **(d) Moneda funcional y de presentación**

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en acciones de sociedades anónimas abiertas en Chile. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Toda información presentada en peso chileno ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

##### **(e) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del directorio de K2 administradora de inversiones SA, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Gerencia de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

## K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO

### POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

#### NOTA 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) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye el efectivo en banco.

##### b) Activos y pasivos financieros

**Reconocimiento y medición inicial:** Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados, se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales.

Las pérdidas y ganancias surgidas por los efectos de valorización razonable se incluyen dentro del resultado del ejercicio en el rubro de ingresos y pérdidas operacionales.

Un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- 1) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- 2) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

## K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO

### POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

#### **NOTA 3: PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS (Continuación)**

Medición de valor razonable: El valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. Cuando está disponible, el Fondo estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, el Fondo determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias de valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente iguales, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones. El Fondo, incorporará todos los factores que considerarían participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

**Identificación y medición del deterioro:** El Fondo evalúa en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que los activos financieros no llevados al valor razonable con cambio en resultados están deteriorados. Los activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad. La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye dificultad financiera significativa del prestatario o emisor, impagos o moras de parte del prestatario, reestructuración de un préstamo o avance por parte del Fondo en condiciones que de otra manera el Fondo no consideraría, indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el Fondo, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos de los activos del Fondo.

## **K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

### **POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

#### **NOTA 3: PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS (Continuación)**

La pérdida por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas son reconocidas en el resultado y reflejadas en una cuenta de provisión contra préstamos y avances. El interés sobre el activo deteriorado continúa siendo reconocido mediante la reversión del descuento. Cuando ocurre un hecho posterior que causa que disminuya el monto de pérdida de deterioro, esta disminución en la pérdida de deterioro es reversada en resultados.

#### **c) Ingresos por dividendos**

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

#### **d) 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.

#### **e) Aportes**

Las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

la Administradora realizará 4 disminuciones de capital del Fondo en cada año de duración del Fondo, por un monto no inferior al 5% ni superior al 10% del patrimonio del Fondo cada vez, estas disminuciones se realizarán con una periodicidad trimestral, el último día hábil de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año y se pagarán dentro de los primeros 5 días hábiles del mes siguiente.



## K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO

### POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

#### NOTA 3: PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS (Continuación)

##### f) Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 50% de los “beneficios netos percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de las pérdidas y gastos devengados en el periodo.

Este dividendo se pagará dentro de los 30 días siguientes de celebrada la asamblea ordinaria de aportantes que apruebe los estados financieros anuales.

El Fondo podrá distribuir dividendos provisorios con cargo a tales resultados. Los beneficios devengados que la sociedad administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los aportantes dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la unidad de fomento entre la fecha en que estos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo y devengarán intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo periodo.

##### g) Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

El tratamiento tributario de los Fondos y sus aportantes se encuentra establecido en los artículos N°81 y N°82 de la ley 20.712.

##### h) Remuneración de la Sociedad Administradora

El Fondo deberá pagar por concepto de remuneración por la administración una comisión fija, base 360 días de un 1,5% sobre el valor del patrimonio del fondo más iva, la que se calculará y devengará diariamente, esta comisión se pagará dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente.

El Fondo deberá pagar por concepto de remuneración por la administración una comisión variable equivalente al 20% más iva de la rentabilidad acumulada anualmente por el fondo por sobre la rentabilidad del índice de precios selectivo de acciones no ajustado por dividendos (IPSA) que informa la Bolsa de Comercio de Santiago. Dicha remuneración se devengará diariamente, pero se pagará al 5° día hábil del año siguiente.

## **K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

### **POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

#### **NOTA 4: POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO**

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo:

##### **a) Características generales**

El Fondo es un patrimonio integrado por aportes de personas naturales y jurídicas destinados a la inversión en valores y bienes que se individualizan más adelante. El Fondo es administrado por K2 Administradora de Inversiones S.A., por cuenta y riesgo de los aportantes.

Los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en cuotas de participación del Fondo, nominativa, unitaria, de igual valor y característica, las que no podrán rescatarse antes de la liquidación del Fondo.

El Fondo no podrá tener cincuenta o más aportantes individualmente considerados. En caso de que el número de aportantes sea igual o superior a cincuenta, deberá comunicarse dicha circunstancia a la Comisión para el Mercado Financiero, al día siguiente hábil de ocurrida. En este caso, el Fondo quedará sujeto a todas las normas de la Ley 20.712 del Ministerio de Hacienda, debiendo procederse a modificación del reglamento interno del fondo dentro del mes siguiente de ocurrida tal circunstancia.

El Fondo tiene una duración de cinco años a contar del 22 de febrero de 2017. Este plazo podrá ser prorrogado por nuevos períodos de cinco años, por acuerdo adoptado en asamblea extraordinaria de aportantes.

##### **b) Política de inversión**

El objetivo principal del Fondo será la inversión de sus recursos en instrumentos de capitalización de mediano plazo, pudiendo utilizar derivados. Sin perjuicio de los límites y restricciones establecidos en su reglamento interno.

Al menos el 90% de la cartera del Fondo, se destinará a inversión en acciones de S. A. Abiertas constituidas en Chile con presencia bursátil, conforme a lo establecido en el art. 107 de la Ley de la Renta.

## K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO

### POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

#### NOTA 4: POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO (Continuación)

Los límites de inversión son:

a)	Acciones emitidas S.A. nacionales	100 %
b)	Acciones emitidas S.A. extranjeras	10 %
c)	Opciones	10 %
d)	ADRs	10 %
e)	Cuotas de FF.MM. Nacionales y Extranjeros	10 %
f)	ETFs	10 %
g)	RR.FF. nacionales y extranjeros	10 %
h)	Monedas extranjeras	10 %
i)	Commodities	10 %
j)	Otros instrumentos nacionales y extranjeros	10 %

Sin perjuicio de lo indicado anteriormente, en las letras (b) a (j), los límites no se aplicarán durante (1) los primeros 30 días de vigencia del Fondo; (2), los 30 días siguientes a la inscripción de una nueva emisión de cuotas; (3), a los 30 días siguientes a la fecha que una asamblea extraordinaria de aportantes acuerde disminuir el capital del Fondo y (4) el período de liquidación del fondo.

Límites máximos de inversión respecto a un emisor:

- 1) Inversión directa en instrumentos o valor emitidos por un mismo emisor, excluidos cuotas de fondos mutuos y cuotas de fondos de inversión: hasta un 150% del patrimonio total del fondo.
- 2) Cuotas de fondos mutuos y Cuotas de fondos de inversión hasta 10% del activo del fondo

Límites máximos de inversión respecto a cada instrumento con respecto a los activos del fondo:

1)	Opciones	10%
2)	Lanzamiento de Opciones	20%
3)	Futuros y Forwards	20%
4)	Activos subyacentes	10%

Límites máximos de inversión respecto a grupos empresariales y personas relacionada con respecto a los activos del fondo es de un 100% del activo del fondo.

Los excesos de inversiones que se produzcan por causas ajenas a la Administradora deberán eliminarse en un plazo de 3 meses.

## K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO

### POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

#### NOTA 5: ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

Las operaciones del Fondo serán realizadas en mercados primarios o en mercados secundarios formales. En dichas operaciones podrán actuar como contrapartes del Fondo personas relacionadas a éste sólo si se tratase de transacciones de instrumentos de alta presencia y en la medida que sean efectuadas en mercados públicos y a través de mecanismos competitivo.

El tipo de operación del Fondo, su grado de apalancamiento y la concentración que se pueda alcanzar en relación a sus instrumentos o emisores, pueden involucrar un alto grado de riesgo para sus aportantes. Este Fondo se ha concebido como de una alta relación Riesgo Retorno.

En caso de que la Administradora administrare otros fondos que pudiesen invertir en los mismos instrumentos o valores, todas las adquisiciones y enajenaciones se efectuarán aplicando criterios de equidad de forma de no favorecer o perjudicar a uno en desmedro de otro.

#### NOTA 6: EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 posee Efectivo y Efectivo Equivalente.

<b>Detalle</b>	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Banco Security - CLP	388.106	13.803
	-----	-----
Totales	388.106	13.803
	-----	-----

## K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO

### POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

#### NOTA 7: ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

Descripción	2019	2018
	M\$	M\$
<b>Títulos de renta variable</b>		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	14.552.012	9.672.330
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-
Certificado de depósito de valores (CVD)	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
	-----	-----
Total títulos de renta variable	14.552.012	9.672.330
	-----	-----
<b>Títulos de Deuda</b>		
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-
Carteras de crédito o de cobranza	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos centrales	-	-
	-----	-----
<b>Otros títulos de deuda</b>	-	-
	-----	-----
Total Activos financieros con efecto en resultado	14.552.012	9.672.330
	=====	=====

**K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

**NOTA 7 : ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS, (Continuación)**

b) Composición de la cartera

**Al 31 de diciembre de 2019**

	<b>Nacional</b>	<b>Extranjero</b>	<b>Total</b>	<b>% del total de Activos</b>
<b>Instrumentos</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Acciones de sociedades anónimas abiertas y acciones por cobrar	15.935.891	-	16.323.997	97
	-----	-----	-----	-----
<b>Totales</b>	<b>15.935.891</b>	<b>-</b>	<b>16.323.997</b>	<b>97</b>
	-----	-----	-----	-----

**Al 31 de diciembre de 2018**

	<b>Nacional</b>	<b>Extranjero</b>	<b>Total</b>	<b>% del total de Activos</b>
<b>Instrumentos</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Acciones de sociedades anónimas abiertas	9.672.330	-	9.927.251	97
	-----	-----	-----	-----
<b>Totales</b>	<b>9.672.330</b>	<b>-</b>	<b>9.927.251</b>	<b>97</b>
	-----	-----	-----	-----

## K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO

### POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

#### NOTA 7 : ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS, (Continuación)

c) Efecto en resultados

**Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Resultado realizado	608.750	(3.762.306)
Resultado no realizado	1.349.538	(2.225.170)
	-----	-----
Totales	1.958.288	(5.987.476)
	-----	-----

d) Movimiento de activos financieros a valor razonable con efecto en resultado

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo al inicio del periodo	9.672.330	17.484.117
Aumento (disminución) neto por cambios en el valor razonable	940.746	(286.045)
Adiciones	1.396.176.974	470.925.125
Ventas	(1.392.238.038)	(478.450.867)
	-----	-----
Totales	14.552.012	9.672.330
	-----	-----

## K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO

### POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

#### NOTA 8: CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

	2019 M\$	2018 M\$
Acciones por cobrar	1.383.879	241.118
	-----	-----
Totales	1.383.879	241.118
	-----	-----

#### NOTA 9: CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

La composición de este rubro es la siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Simultáneas	12.413.982	6.725.466
Otras cuentas por pagar	382.419	80.814
	-----	-----
Totales	12.796.401	6.806.280
	-----	-----



## K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO

### POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

#### NOTA 10: REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA

	2019	2018
	M\$	M\$
Comisión fija por pagar a la Administradora	5.387	5.763
Comisión variable por pagar a la Administradora	-	-
	-----	-----
Totales	5.387	5.763
	-----	-----

#### NOTA 11: CUOTAS EMITIDAS

Las cuotas pagadas del fondo equivalen a M\$ 7.400.251 (M\$ 8.004.469 al 31 de diciembre de 2018), que corresponde a un total de cuotas emitidas de 42.749.-

##### 2019

Vigentes	Comprometidas	Total cuotas emitidas	Suscritas	Pagadas	Total
7.400.251	-	56.778	7.400.251	7.400.251	7.400.251

##### 2018

Vigentes	Comprometidas	Total cuotas emitidas	Suscritas	Pagadas	Total
8.004.469	-	63.500	8.004.469	8.004.469	8.004.469

**K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

**NOTA 12: REPARTO DE BENEFICIO A LOS APORTANTES**

El detalle es el siguiente:

**Al 31 de diciembre de 2019**

<b>Fecha</b>	<b>Detalle</b>	<b>2019 M\$</b>
-	Beneficio distribuido	-
-	Beneficio distribuido	-
		-----
Totales		-
		-----

**Al 31 de diciembre de 2018**

<b>Fecha</b>	<b>Detalle</b>	<b>2018 M\$</b>
08-enero	Beneficio distribuido	619.861
28-dic	Beneficio distribuido	327.716
		-----
Totales		947.577
		-----

## K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO

### POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

#### NOTA 13: PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

##### a) Remuneración por administración:

El fondo es administrado por K2 Administradora de Inversiones S.A., una sociedad administradora de fondos constituida en Chile.

La Sociedad Administradora percibirá por la administración del Fondo una comisión anual equivalente a un cuarto del 1,5% más el Impuesto al Valor Agregado (IVA), sobre el valor del patrimonio del Fondo. La comisión de administración se deducirá mensualmente del Fondo por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce.

Adicionalmente la Administradora cobrará una comisión variable equivalente al 20% más iva de la rentabilidad acumulada anualmente el fondo, por sobre la rentabilidad del índice de precios selectivo de acciones no ajustados por dividendos (IPSA) que informa la Bolsa de Comercio de Santiago.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el detalle de la remuneración por administración del ejercicio es el siguiente:

<b>Tipo de Gasto</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneración Fija	(84.746)	(104.278)
Remuneración Variable	-	-
	-----	-----
Totales	(84.746)	(104.278)
	-----	-----

## K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO

### POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

#### NOTA 14: COSTOS DE TRANSACCIÓN

<b>Tipos de Gastos</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Larraín Vial	(218.419)	(60.007)
Valores Security	(38.252)	(50.009)
Renta 4	(16.871)	(445)
Itaú Corredores de Bolsa	(10.153)	(2.225)
Tanner	(547.428)	(252.850)
Credicorp	(238)	-
	-----	-----
Totales	(831.361)	(365.536)
	-----	-----

#### NOTA 15: OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

<b>Tipos de Gastos</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Contabilidad e Impuestos	(20.075)	(17.965)
Auditoría	(2.176)	(2.196)
Gastos por intereses	(259)	(560)
Gastos por dividendos	-	(7.178)
Gastos por contabilidad	-	(3.434)
Gastos por servicios profesionales	(3.520)	(1.681)
Gastos por servicios legales	(235)	-
Gastos bancarios	(577)	(1.313)
Otros	(4.120)	(943)
	-----	-----
Totales	(30.962)	(35.270)
	-----	-----

## **K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

### **POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

#### **NOTA 16: CONTINGENCIAS, RESTRICCIONES Y JUICIOS**

No existen contingencias y restricciones y no existen juicios o acciones legales contra el Fondo que pudieran afectar en forma significativa los estados financieros.

#### **NOTA 17: HECHOS POSTERIORES**

Durante el mes de Enero de 2020 se conoció la existencia en China de una variedad de coronavirus que posteriormente fue denominado Covid-19, el que tiene como característica su gran facilidad de contagio y una tasa de mortalidad que podría alcanzar a alrededor del 3% de las personas infectadas. En principio varios países desestimaron la importancia de este virus y su capacidad de propagación, sin embargo con el paso de los días fue quedando en evidencia su presencia masiva en muchos países del mundo los que han visto sobrepasada su capacidad de atención médica para el tratamiento de los casos de mayor gravedad, siendo particularmente dramática la situación de Italia y España por la cantidad de muertos y afectados, a los que últimamente se sumó Estados Unidos alcanzando la mayor cantidad de infectados en el mundo.

Todo lo anterior a llevado a prácticamente todos los países a cerrar sus fronteras y a muchos de ellos a decretar cuarentenas en distintos grados, lo que amenaza a la economía global con una importante recesión. Ante esto y a pesar de los estímulos monetarios de los bancos centrales y los paquetes de apoyo fiscal más grandes de la historia por parte de las principales economías del mundo, la reacción de los mercados financieros ha sido de pánico con caídas históricas del índice MSCI World de 33% y del IPSA en Chile de 42% entre el 13 de Enero y el 23 de Marzo.

En este contexto el Fondo K2 Valores se ha visto enfrentado a una situación de mercado adversa sin precedentes desde la segunda semana del presente año lo que significó que el Fondo experimentara sucesivas caídas en el valor de mercado de su cartera produciéndose excesos en sus límites de inversión, particularmente en el caso del límite de endeudamiento este fue avisado a los Aportantes con fecha 23 de Enero.

Sin poder haber solucionado estos excesos durante el mes de marzo, con un patrimonio ya muy afectado y en condiciones de baja liquidez en el mercado y para los instrumentos de la cartera del Fondo en particular, las profundas caídas en el precio de las acciones registradas durante la tercera semana del mes llevaron a que su patrimonio se tornara negativo a partir del 18 de Marzo, situación que fue informada a los aportantes al día siguiente de ocurrido.

## **K2 VALORES FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO**

### **POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

#### **NOTA 17: HECHOS POSTERIORES (continuación)**

El Directorio de K2 Administradora de Inversiones está absolutamente involucrados en la búsqueda de una solución que permita continuar con las operaciones del Fondo y tener así la oportunidad de retornar a un patrimonio positivo, no obstante, eso dependerá fundamentalmente de la recuperación de los instrumentos de su cartera y del plazo disponible para ello.