ASSET ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS S.A.
Estados financieros intermedios
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016

Contenido:

Estados Intermedios de Situación Financiera
Estados Intermedios de Resultados Integrales
Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados Intermedios de Flujos de Efectivos Directo
Notas a los Estados Financieros Intermedios

$ - Pesos chilenos
M$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de Fomento

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos - M$)

	Nota N°	31.03.2017 M$	31.12.2016 M$
ACTIVOS CORRIENTE:			
Efectivo y efectivo equivalente al efectivo	6	17.199	24.026
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	226	226
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	8	76.520	101.100
Otros activos no financieros corrientes		1.892	2.151
Activos por impuestos corrientes	11	939	933
Total activos corrientes		96.776	128.436
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otros activos financieros no corrientes	10	329.769	332.023
Propiedades planta y equipos	9	43.968	45.514
Activos por impuestos diferidos	11	32.633	18.694
Total activos no corrientes		406.370	396.231
TOTAL ACTIVOS		503.146	524.667
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	43.153	25.479
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	140.601	136.684
Pasivos por Impuestos corrientes	13	-	199
Otras provisiones a corto plazo		1.497	3.038
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	14	10.396	12.668
Total pasivos corrientes		195.647	178.068
PATRIMONIO:			
Capital emitido	15	324.826	324.826
Resultados acumulados		(16.843)	22.257
Otras reservas		(484)	(484)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		307.499	346.599
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		503.146	524.667

Las notas adjuntas número 1 a la 24 forman parte integral de estos estados financieros.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos - M$)

	Nota N°	01.01.2017 31.03.2017 M$	01.01.2016 31.03.2016 M$
Ganancia (pérdida):			
Ingresos de actividades ordinarias	16	104.408	120.835
Costo de ventas	17	(5.815)	(1.484)
Ganancia bruta		98.593	119.351
Otros ingresos por función			
Gasto de administración	18	(149.386)	(145.122)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		-	-
Ingresos financieros	19	(2.254)	5.414
Diferencia de cambio		8	2
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(53.039)	(20.355)
Gasto por impuesto a las ganancias	11	13.939	5.516
Ganancia (pérdida) por operaciones continuadas		(39.100)	(14.839)
Ganancia (pérdida)		(39.100)	(14.839)
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(39.100)	(14.839)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras			
Ganancia (pérdida)		(39.100)	(14.839)
Ganancia por acción:			
Ganancia por acción básica		(1,23)	(0,47)
Estado de resultado integral:			
Ganancia (pérdida)		(39.100)	(14.839)
Resultado integral		(39.100)	(14.839)
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controlada		(39.100)	(14.839)
Resultado integral		(39.100)	(14.839)

Las notas adjuntas número 1 a la 24 forman parte integral de estos estados financieros .

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS POR FUNCIÓN POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos - M$)

	Nota N°	31.03.2017 MUS$	31.03.2016 MUS$
Resultado del ejercicio		(39.100)	(14.839)
Otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio:			
Cobertura de flujo de caja		-	-
Ajustes de conversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Impuesto a la renta relacionado con otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio		-	-
Otros Resultados Integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		-	-
Total resultado integral		(39.100)	(14.839)

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS PERÍODOS AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos - M$)

	Capital emitido M$	Otras reservas M$	Ganancias acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Participaciones no controladas M$	Patrimonio total M$
Saldo inicial ejercicios actual 01.01.2017	324.826	(484)	22.257	346.599	-	346.599
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Provisión de dividendos	-	-	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	-	-	-	-
Otras reservas	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	(39.100)	(39.100)	-	(39.100)
Saldo final al 31.03.2017	324.826	(484)	(16.843)	307.499	-	307.499
Saldo inicial ejercicio actual 01.01.2016	324.826	-	29.508	354.334	-	354.334
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Provisión de dividendos	-	-	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	19.314	19.314	-	19.314
Utilidad del ejercicio	-	-	(14.839)	(14.839)	-	(14.839)
Saldo final al 31.03.2016	324.826	-	33.983	358.809	-	358.809

Las notas adjuntas número 1 a la 24 forman parte integral de estos estados financieros.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos - M$)

	01.01.2017 31.03.2017 M$	01.01.2016 31.03.2016 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	144.639	176.004
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(123.539)	(45.430)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(72.986)	(113.088)
Otros pagos por actividades de operación	-	(95.296)
Otras entradas (salidas) de efectivo	324	565
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(51.562)	(77.245)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión Intereses recibidos		
Flujos de efectivos utilizados en la compra de participaciones no controladoras		(52.256)
Dividendos recibidos		-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	0	(52.256)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento Aportes de socios	-	-
Prestamos de entidades relacionadas	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento Aportes de socios:	-	-
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Préstamos de entidades relacionadas	44.735	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	44.735	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente de efectivo	-	-
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	(6.827)	(129.501)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	24.026	172.938
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	17.199	43.437

Las notas adjuntas número 1 a la 24 forman parte integral de estos estados financieros.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

CONTENIDO		PÁG.
1.	**INFORMACIÓN GENERAL**	**1**
2.	**RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**	**3**
2.1	PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	3
2.2	CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES	10
2.3	ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) NUEVAS Y REVISADAS	10
3.	**GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**	**12**
A.	RIESGO DE CRÉDITO	12
B.	RIESGO DE LIQUIDEZ	13
C.	RIESGOS DE MERCADO	14
D.	GESTIÓN DE RIESGO DE CAPITAL	14
E.	GESTIÓN DE RIESGO OPERACIONAL	15
4.	**ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES**	**15**
5.	**INSTRUMENTOS FINANCIEROS**	**16**
6.	**EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**	**16**
7.	**DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES**	**17**
8.	**INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS**	**17**
9.	**PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS**	**19**
10.	**OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES**	**20**
11.	**IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO**	**21**
12.	**CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**	**22**
13.	**PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**	**23**
14.	**PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**	**23**
15.	**INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO**	**23**
16.	**INGRESOS ORDINARIOS**	**26**
17.	**COSTO DE VENTAS**	**27**
18.	**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**	**27**
19.	**INGRESOS FINANCIEROS**	**27**
20.	**GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**	**28**
21.	**INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO**	**28**
22.	**DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES**	**28**
23.	**HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE**	**29**
24.	**MEDIO AMBIENTE**	**29**

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Cifras expresadas en miles de pesos - M$)

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Sociedad Asset Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la "Sociedad"), se constituyó en Chile en el año 2011 como sociedad anónima y está sujeta a la actual ley de Sociedades Anónimas N°18.046 del 22 de octubre de 1981 y modificaciones posteriores.

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 16 de junio de 2011, ante el notario Andrés Keller Quintral, suplente del titular de la Octava notaria de Santiago Andrés Rubio Flores, bajo la denominación de Asset administradora General de Fondos S.A. Su legalización se publicó en el diario oficial de fecha 4 de octubre de 2011, y se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 59.336, número 43.606 del año 2011.

Con fecha 2 de septiembre de 2011, mediante la resolución exenta Nº497, la Superintendencia de Valores y Seguros, autorizó la existencia y aprobó los estatutos de Asset Administradora General de Fondos S.A..

Con fecha 23 de diciembre de 2014 mediante Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó aumentar el capital en 6.800 acciones ordinarias, nominativas y de única serie, de igual valor cada una y sin valor nominal.

La sociedad con fecha 12 de enero de 2016 celebra junta extraordinaria de accionistas con el objeto de modificar sus estatutos sociales con la finalidad de adecuarlos a la ley N° 20.712. Con fecha 21 de enero de 2016, se reduce a escritura pública en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso.

Al 31 de marzo de 2017, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	RUT	Acciones suscritas y pagadas N°	31.03.2017 %
Asset Chile S.A.	79.675.370-6	31.799	99,997
Georges Antoine de Bourguignon Arndt	7.269.147-4	1	0,003
Total		31.800	100

Total de acciones emitidas y pagadas son 31.800 acciones.

El control de Asset Administradora General de Fondos S.A. es ejercido en forma directa por la sociedad matriz Asset Chile S.A., titular del 99,997 de las acciones de Asset Administradora General de Fondos S.A.

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran en Santiago de Chile, en la calle Rosario Norte 615 oficina 2003 piso 18 comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

La actividad de la Sociedad es, según objeto social:

- La Sociedad es una sociedad anónima cuyo objeto exclusivo es la administración de fondos mutuos y fondos de inversión regidos por la ley Nº20.712 y de cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, como asimismo, la administración de cualquier otro tipo de fondos que la legislación actual o futura le autorice ejercer y la realización de las actividades complementarias que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad administra:

- Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales el cual inició sus operaciones en noviembre de 2013, y se convirtió en fondo público el 30 de junio de 2014.

- Fondo de Inversión Forestal Lignum, este fondo inició sus operaciones el 12 de abril de 2006, Asset Administradora General de Fondos S.A. asumió su administración a partir del 1 de mayo de 2014.

- Asset - Crescent Fondo de Inversión, este fondo inició sus operaciones el 09 de noviembre del 2016, Asset Administradora General de Fondos S.A. asumió su administración a partir del 09 de noviembre del 2016.

- Asset Atlas Renewable Energy Fondo de Inversión, este fondo inició sus operaciones el 19 de diciembre del 2016, Asset Administradora General de Fondos S.A. asumió su administración a partir del 19 de diciembre del 2016.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión en sesión de directorio el 30 de mayo de 2017. Debido a lo ordenado en el Oficio Ordinario N°15900 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 14 de junio de 2017 los presentes estados financieros al 31 de marzo de 2017 fueron corregidos y aprobados por el Directorio de la sociedad el 27 de junio de 2017.

2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de marzo de 2017.

2.1 Principales políticas contables

a. Bases de preparación y período

Los presentes estados financieros de Asset Administradora General de Fondos S.A, han sido preparados de acuerdo a Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros que consideran la Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de Asset Administradora General de Fondos S.A, han sido preparados de acuerdo con las normas de impartidas en el Oficio Circular Nº592 y N°544 y circular N°2004 y complementarios basado en Normas Internacionales de Información Financiera.

b. Bases de conversión - Los activos y pasivos en pesos chilenos han sido traducidos al los tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
	$	$	$
Unidad de fomento (UF)	26.471,94	26.347,98	25.812,05
Dólar estadounidense (USD)	663,97	669,47	669,80

c. Período cubierto - Los presentes estados financieros de Asset Administradora General de Fondos S.A. cubren los siguientes períodos:

- Estados intermedios de situación financiera al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016.
- Estados intermedios de resultados integrales por función por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016.
- Estados de Otros Resultados Integrales intermedios por el período terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016.
- Estados intermedios de cambios en el patrimonio neto por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016.
- Estados intermedios de flujo de efectivo directo por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016.

d. Transacciones en moneda extranjera

- **Moneda funcional -** La moneda funcional se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona.

  La moneda funcional y de presentación de los estados financieros es el peso chileno. Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos M$.

- **Transacciones y saldos -** Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son registradas inicialmente al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de cierre de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono del ejercicio.

e. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

f. Normas de consolidación de estados financieros

De acuerdo a instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en el Oficio Circular N°592 del 6 de abril de 2010, las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en su razón de las normas IFRS se presuma mantienen el control de los mismos se encuentran exceptuadas de realizar la consolidación y tendrán que valorizar la inversión a su valor justo.

g. Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluyen el efectivo mantenido en caja, en cuentas corrientes bancarias, inversiones financieras en cuotas de fondos mutuos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde su origen y cuyo riesgo de cambio en su valor es poco significativo.

Las cuotas en fondos mutuos se registran al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

h. Instrumentos financieros

Los activos financieros en los cuales invierte Asset Administradora General de Fondos S.A. son clasificados y medidos de acuerdo a NIIF 9. Se reconocerá un activo financiero en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la sociedad pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento.

i.1. **Activos financieros -** Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.
- Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.
- Activos financieros a costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y de las caracteristicas de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

i.1.1 **Activos financieros registrados a valor razonable con efecto en resultados -** Incluye las inversiones cartera de negociación y aquellos activos financieros que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Las variaciones en su valor se registran directamente en el estado de resultados en el momento que ocurren. Las inversiones en fondos mutuos y depósitos a plazos a menos de 90 días se reconocen como equivalentes de efectivo y no se clasifican en esta categoría.

i.1.2 **Activos financieros registrados a valor razonable con efecto en otros resultados integrales -** Incluye las inversiones en instrumentos de patrimonio que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Las variaciones en su valor se registran en otros resultados integrales, cuando son liquidados o vendidos el efecto se reconoce en resultado del ejercicio.

i.1.3 **Activos financieros a costo amortizado -** Las inversiones se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.

El modelo de negocio bajo el cual los activos financieros se clasifican a costo amortizado debe cumplir con las siguientes condiciones:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener flujos de efectivo contractuales, y

- Las condiciones contractuales de tales instrumentos financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe principal pendiente.

Los instrumentos financieros de corto plazo (menor o igual a 90 días) cuyo destino no sea transarlos en el mercado secundario son clasificados como equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujo de efectivo.

i. Propiedades, Plantas y Equipos - La Sociedad registra los elementos de propiedades plantas y equipos de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 16.

La determinación de la depreciación de las propiedades, plantas y equipos, se efectúa en base a las vidas útiles definidas en función de los años que se espera utilizar el activo, el rango utilizado para las vidas útiles es de 3 a 6 años.

Los costos de reparación y mantenimiento son registrados como gasto en el ejercicio en que se incurren.

j. Pérdidas por deterioro de valor

- **Deterioro de activos financieros**

Un activo financiero medido al costo amortizado es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable. El deterioro de los activos financieros, será evaluado toda vez que existan indicadores de deterioro, los cuales estarán dados por algunos de los siguientes indicadores:

- Rating de riesgo de la institución financiera
- Situación financiera de los deudores de los préstamos y cuentas por cobrar
- Variaciones significativas en las condiciones de mercado

- **Deterioro de activos no financieros**

  El valor en libros de los activos no financieros, excluyendo impuestos diferidos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. El valor recuperable de un activo corresponde al mayor entre el valor razonable del activo menos sus costos de venta y su valor en uso. En caso que el valor recuperable sea inferior al valor libro del activo la sociedad procederá a reducir el monto del activo hasta el monto del valor recuperable. Los activos no financieros, que hubiesen sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiesen producido situaciones que pudieran revertir pérdida. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

k. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (neto de provisión para deterioros de valor)

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes se valorizan en términos nominales, toda vez que las diferencias entre el costo amortizado y el valor nominal no difieren de forma considerable y se reconocen como activo cuando la Sociedad genera su derecho de cobro, en base a los criterios de reconocimiento de ingresos.

l. Cuentas entre empresas relacionadas (por cobrar y por pagar)

Registran los saldos pendientes de cobro o pago correspondiente a operaciones efectuadas con empresas relacionadas a costo histórico.

m. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores, acreedores comerciales y otros préstamos de terceros 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.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, en general, se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

n. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

n.1 Impuestos a la ganancias - La Sociedad contabiliza el gasto por impuesto a las ganancias sobre la base de la renta liquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta vigentes.

De acuerdo a la Ley Nº20.780, publicada en el Diario Oficial de fecha 29 de septiembre de 2014, se modificaron las tasas de impuesto a las ganancias y se establece un aumento gradual de la tasa de impuesto a la renta de las sociedades. Así, para el año 2014 dicho impuesto se incrementará a 21%, a 22,5% el año 2015 y a 24% el año 2016. A contar del año 2017 los contribuyentes sujetos al régimen de renta atribuida tendrán una tasa de 25%, mientras que las sociedades acogidas al sistema parcialmente integrado aumentarán su tasa a 25,5% el año 2017 y a 27% a contar del año 2018.

n.2 Impuestos diferidos - 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 NIC 12. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto vigentes en la fecha del estado financiero 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 y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios. El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir en la medida de que ya no se estime probable que estarán disponibles suficientes ganancias fiscales como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

o. Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando La Administradora tiene:

- Una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado.
- Es probable que exista una salida de recursos, para liquidar la obligación.
- Se pueda hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones se registran inicialmente y en su contabilidad recurrente de acuerdo con la mejor estimación posible con la información disponible.

p. Beneficios a los empleados

Vacaciones al personal - La provisión de vacaciones se reconoce de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio durante el ejercicio, basado en los días de vacaciones legales establecidos en el Código del Trabajo, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

q. Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

r. Reconocimiento de ingresos

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 las actividades de la operación corresponden a las comisiones fijas y variables que se devengan por administrar los fondos de inversión.

Ingresos por intereses y dividendos se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. En todo caso se aplica materialidad. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad administra el Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales, el Fondo de Inversión Forestal Lignum, Asset - Crescent Fondo de Inversión y Asset Atlas Renewable Energy Fondo de Inversión.

s. Dividendo mínimo - De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, de sociedades anónimas en Chile, dispone que toda vez que existan resultados positivos en una sociedad, se deberá repartir a lo menos el 30% de dichos resultados entre los accionistas de la sociedad.

t. Clasificación de saldos en corriente y no corriente - En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como "Corriente" aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como "No corriente" los de vencimiento superior a dicho período.

u. Estimaciones y juicios contables - Asset Administradora General de Fondos S.A. ha efectuado juicios y estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

v. Segmento de operación - El negocio único de la Sociedad es la administración de fondos.

2.2 CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES

Los estados financieros al 31 de marzo de 2017, no presentan cambios en las políticas contables respecto del año anterior.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en las políticas contables respecto del año anterior.

2.3 Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Nuevas y Revisadas

i. Normas e interpretaciones vigentes en 2017

Enmiendas a Normas Internacionales de Información Financiera	**Fecha de aplicación obligatoria**
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 NIIF 12 (impuestos a las ganancias)	La enmienda a la NIIF 12 para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

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

ii. Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por el Fondo.

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9 Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Aclaración a la NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1, NIC 28)	Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

La Sociedad Administradora estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros de la Sociedad en el ejercicio de su aplicación.

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de Asset Admisnitradora General de Fondos S.A, 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 Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

3. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Los riesgos se encuentran regulados por el manual de gestión de riesgo y control interno regulado por la circular 1869 del 15 de febrero de 2008. En este manual se indican los tipos de riesgos y las políticas y procedimientos de gestión y control interno a ser considerados. Estos procedimientos son controlados por el encargado de cumplimiento y control interno el cual reporta al Directorio de la Administradora, estos últimos encargados de revisar y validar los procedimientos.

Por tratarse de una Administradora General de Fondos, la Sociedad canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente con su objeto social.

Las inversiones de la Sociedad se encuentran enmarcadas dentro de las políticas de inversión que establezca el Directorio de la misma y siempre de conformidad con lo establecido en sus estatutos dentro del marco legal. La Sociedad administradora se expone a riesgos financieros tales como: el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, al riesgo de mercado (que incluye el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio, el riesgo de tasa de interés y del valor razonable), y el riesgo de capital.

a. Riesgo de crédito

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

Bajo esta perspectiva el riesgo de crédito es minimizado por la administración de riesgo que la misma sociedad administradora establece para los Fondos, facturando mensualmente y pagando los primeros 5 días del mes siguiente al mes de devengo de la obligación, con lo cual no se producen morosidades en las cuentas respectivas. Asimismo se provisiona anualmente, cuando corresponde, una comisión variable que es facturada al año siguiente y cancelada al momento de su aprobación por los aportantes.

Al 31 de marzo de 2017, la exposición al riesgo de crédito según el tipo de activo y su plazo:

	Saldos al 31.03.2017 M$	Sobre total activos %
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	76.520	15,21
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	226	0,04
Total	76.746	15,25

b. 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 liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. La Sociedad no posee pasivos financieros, presenta sólo aquellos provenientes de las operaciones y no son significativos.

Al 31 de marzo de 2017, la exposición al riesgo de liquidez según el tipo de pasivo y su plazo:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Saldos al 31.03.2017 M$	Total pasivos y patrimonio %
Detalle por plazo de vencimiento		
Con vencimiento menor a 90 días	85.595	17,01
Con vencimiento en 90 días y un año	110.052	21,87
Total	195.647	38,88

Respecto de liquidez de mercado, expresado como la potencial pérdida incurrida, debido a la incapacidad de liquidar parte de la cartera de inversión, sin afectar de manera adversa el patrimonio de la empresa, el riesgo de liquidez es muy bajo, ya que la Sociedad no tiene pasivos relevantes y sus activos corrientes son líquidos.

c. Riesgos de mercado

La industria de administración de fondos de terceros institucionales está regulada por entidades estatales y por ende, sujeta a eventuales cambios en el tiempo por parte de la autoridad. Sin embargo, dados el nivel de transparencia y el grado de madurez alcanzada hasta ahora por esta industria, a juicio de la sociedad el nivel de este riesgo está atenuado.

La administración de este riesgo se realiza a través de la revisión y evaluación periódica de los cambios regulatorios propuestos, tanto en sus aspectos de negocio como legales. En los cambios considerados relevantes se busca participar lo más posible en su gestación a través de los mecanismos oficiales ofrecidos por las entidades regulatorias en este sentido, y a través de las entidades gremiales en que se participa.

i. Riesgo de precios

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en los tipos de cambios, tasas de interés o precio de las acciones, afecten el valor de los instrumentos financieros que la sociedad mantiene en su cartera de inversiones. En términos generales, el objetivo de la Sociedad Administradora es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los rangos razonables, tratando de optimizar su rentabilidad.

ii. Riesgo cambiario

El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional, fluctúa debido a variaciones en los tipos de cambio.

A la fecha de la emisión de los estados financieros no existen activos ni pasivos en moneda extranjera, por lo tanto,la Sociedad no está expuesta a este tipo de riesgo.

d. Gestión de riesgo de capital

El riesgo de capital empleado por la Sociedad Administradora corresponde a la posibilidad de que su endeudamiento excesivo, no le permita cumplir su objeto social según la normativa vigente, exclusividad en la administración de fondos de inversión.

La metodología utilizada por la Administradora para gestionar este tipo de riesgo, corresponde al índice de apalancamiento, determinado como la relación entre deuda total y patrimonio (Pasivo/Patrimonio).

e. Gestión de riesgo operacional

El riesgo operacional esta enfocado a la exposición a potenciales pérdidas debido a la falta de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de una Administradora.

Para mitigar este tipo de riesgo la Administradora se encarga de tener procedimientos en su administración de sus operaciones por medio de procesos establecidos y así mantener la información de las transacciones en forma clara y fidedigna para la toma de desiciones y la entrega de informacion solicitada por terceros.

Tambien se establecen métodos de resguardo de registros para evitar riesgos de pérdida de información.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La Sociedad ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

a. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.

b. Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

c. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los estados financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Criterios de valorización		31.03.2017 M$	31.12.2016 M$
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes al efectivo			
Saldos en banco	A valor razonable	17.199	24.026
Subtotal		17.199	24.026
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	A costo amortizado	226	226
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	A costo amortizado	76.520	101.100
Subtotal		76.746	101.326
Otros activos financieros no corrientes (1)	A valor razonable	329.769	332.023
Subtotal		329.769	332.023
Total Activos financieros		423.714	457.375
Pasivos financieros			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	A costo amortizado	43.153	25.479
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	A costo amortizado	140.601	136.684
Subtotal		183.754	162.163
Total Pasivos financieros		183.754	162.163

(1) Corresponde a 10.229 cuotas de Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales por M$329.014 y 942.187 acciones de Forestal Río Grande S.A. por M$755.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	31.03.2017 M$	31.12.2016 M$
Banco	17.199	24.026
Total	17.199	24.026

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

El detalle se los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes es la siguiente:

	Moneda $	31.03.2017 M$	31.12.2016 M$
Anticipo a proveedores		226	226
Total		226	226

8. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las principales operaciones con partes relacionadas son:

a. Accionistas - La distribución de los Accionistas de la Sociedad al 31 de marzo de 2017 es la siguiente:

Nombre Accionista	Participación %
Asset Chile S.A.	99,997
Georges de Bourguignon A.	0,003
Total	100,000

b. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Sociedad	Relación	Naturaleza de la transacción	31.03.2017 M$	31.12.2016 M$
Cuentas por cobrar:				
Asset Chile S.A.	Accionista	cuentas por cobrar	-	-
Fondo de Inversión Lignum	Administradora	cuentas por cobrar	-	35
Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales	Aportante	Comisión por cobrar	74.910	62.748
Asset - Crescent Fondo de Inversión	Administradora	Comisión por cobrar	1.610	1.943
Asset Atlas Renewable Energy Fondo de Inversión	Administradora	Comisión por cobrar	-	36.374
Total			76.520	101.100
Cuentas por pagar:				
Asset Chile S.A.	Accionista	Cuenta corriente mercantil	-	-
	Accionista	cuentas por pagar	40.945	81.763
	Accionista	Aporte en Cuenta (*)	99.656	54.921
			140.601	136.684

Las cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas, tienen vencimiento dentro de los próximos 30 días, son en pesos y no devengan intereses.

(*) Aportes en cuentas del Accionista Asset Chile S.A. por concepto de adelanto de pago de acciones emitidas en virtud del capital acordado en junta extraordinaria de accionista de fecha 28 de septiembre de 2016.

c. Administración y alta dirección - La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros.

Miembros del Directorio	Cargo
Georges de Bourguignon Arndt	Director
Jean Paul de Bourguignon Arndt	Director
David Gallagher Patrickson	Director
Gonzalo Fanjul Dominguez	Director
Felipe Swett Lira	Gerente General

d. Remuneración y otras prestaciones - Durante 2017 no se han realizado pagos por ningún concepto a los Directores de la Sociedad.

d.1 Gastos en asesoría del Directorio - No existen gastos asociados a este concepto.

d.2 Remuneración de los miembros de la alta dirección que no son Directores - No existen remuneraciones devengadas por este concepto.

d.3 Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones - No existen cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus Directores y Gerencias.

d.4 Otras transacciones - No existen otras transacciones entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia del Grupo.

d.5 Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes - El Directorio realiza una vez al año una evaluación de desempeño de los principales ejecutivos y gerentes de la sociedad, donde se determina si es que corresponde o no entregarles un bono extraordinario en base a las expectativas y metas previamente definidas.

d.6 Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes - Durante el ejercicios 2016 no existen indemnizaciones pagadas entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia.

d.7 Clausulas de garantía: Directorio y Gerencia de la Compañía - La Sociedad no tiene pactado cláusulas de garantía con sus Directores y Gerencia.

9. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

A continuación se presentan los saldos del rubro:

	31.03.2017 M$	31.12.2016 M$
Valores netos:		
Otros activos fijos	43.968	45.514
Valores brutos:		
Otros activos fijos	50.555	50.556
Detalle de la depreciación acumulada:		
Otros activos fijos	(6.587)	(5.042)

Cuadro de movimientos activo fijo

	Saldo Inicial M$	Adiciones M$	Depreciación M$	Otros incremento (bajas) M$	Cambios totales M$	Total M$
31.03.2017						
Otros activos fijos	45.514	-	(1.546)	-	(1.546)	43.968
31.12.2016						
Otros activos fijos	8.415	41.388	(4.289)	-	37.099	45.514

El método de depreciación aplicado por la Sociedad refleja el patrón al cual se espera que los activos sean utilizados por parte de la entidad durante el período en que éstos generen beneficios económicos. Para tal efecto, la Sociedad utiliza el método de depreciación lineal a lo largo de su vida útil.

10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

A continuación se presentan los saldos del rubro:

	RUT	Moneda	31.03.2017	31.12.2016
		$	M$	M$
Fondo de inversión Rentas Residenciales	76.328.507-3		329.014	331.268
Forestal Rio Grande	76.721.630-0		755	755
Total			329.769	332.023

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultado corresponden a inversiones en cuotas de fondos de inversión, las cuales se encuentran valorizadas al valor de cierre de sus respectivas cuotas y a la participación en Forestal Rio Grande.

El valor razonable de estas inversiones corresponde al producto entre el número de cuotas invertidas y el último valor cuota informado públicamente al mercado.

A continuación se presenta información respecto de las inversiones que posee la Sociedad en cuotas de Fondos de Inversión:

	RUT	Cuotas y/o Acc. 31.03.2017 N°	Porcentaje de participación %	Saldo al 01 de enero M$	Adiciones M$	Bajas M$	Dividendos M$	Efecto en resultado M$	Total M$
31.03.2017									
Fondo de Inversión Rentas Residenciales	76.328.507-3	10.229	1,49	331.268	-	-	-	(2.254)	329.014
Forestal Rio Grande	76.721.630-0	942.187	49,99	755	-	-	-	-	755
Total				332.023	0	0	0	(2.254)	329.769

		Cuotas 31.12.2015 N°	Porcentaje de participación %	Saldo al 01 de enero M$	Adiciones M$	Bajas M$	Dividendos M$	Efecto en resultado M$	Total M$
31.12.2016									
Fondo de Inversión Rentas Residenciales	76.328.507-3	10.229	1,49	243.999	52.256	-	(11.191)	46.204	331.268
Forestal Rio Grande	76.721.630-0	942.187	49,99	-	17.419	(16.775)	-	111	755
Total				243.999	69.675	(16.775)	(11.191)	46.315	332.023

11. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO

a. Saldos de impuestos diferidos - Los activos por impuestos diferidos se detallan a continuación:

	31.03.2017 M$	31.12.2016 M$
Activos		
Provisión de vacaciones	2.651	3.230
Diferencia entre AF tributario & financiero	273	210
Pérdida tributraria	46.870	33.453
Total activo por impuestos diferidos	49.794	36.893
Pasivos		
Inversiones tributarias vs financieras	(17.161)	(18.199)
Total pasivo por impuestos diferidos	(17.161)	(18.199)
Total impuestos diferidos	32.633	18.694

b. Activos por impuestos corrientes

	31.03.2017 M$	31.12.2016 M$
Pagos provisionales mensuales	933	933
Iva Crédito Fiscal	6	-
Totales	939	933

c. Gastos por impuesto a la ganancia

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de marzo 2016, la Sociedad no constituyó provisión de impuesto a la renta de primera categoría por encontrarse en situación de pérdida tributaria, la composición del impuesto es la siguiente:

	31.03.2017 M$	31.03.2016 M$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:		
Gasto por impuestos corrientes	-	-
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	-	-
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:		
Diferencias temporarias	13.939	(5.516)
Otros gastos por impuestos	-	-
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos, neto, total	13.939	(5.516)
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	13.939	(5.516)

d. Conciliación de la tasa efectiva

El cargo total del año se puede reconciliar con la utilidad contable de la siguiente manera:

Conciliación de la tasa efectiva	31.03.2016 M$	31.03.2016 M$
Utilidad (pérdida) financiera antes de impuesto a las ganancias	(53.039)	(20.355)
Impuesto a la renta según tasa vigente	13.525	4.885
Otros ajustes por ejercicios anteriores		
Pérdida de arrastre	30.699	6.766
Diferencias Permanentes:		
Diferencia Inversiones (VP)	(575)	1.209
Diferencia corrección monetaria (Financiera v/s Tributaria)	503	1.209
Efecto por cambio de tasa	190	(240)
Otros efectos por impuestos diferidos	(30.403)	(8.313)
Impuesto a la renta por tasa efectiva	414	631
Ingreso (Gasto) por impuesto a la renta de estado de resultado	13.939	5.516
	%	%
Tasa impositiva legal	25,50	24,00
Diferencias permanentes	0,78	3,10
Tasa impositiva efectiva	26,28	27,10

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	31.03.2017 M$	31.12.2016 M$
Corrientes:		
Acreedores varios	30.547	13.092
Proveedores nacionales	2.842	5.427
Retenciones	9.764	6.960
Total	43.153	25.479

Resumen de cuentas por pagar comerciales y otras por pagar según tipo de moneda:

	31.03.2017 M$	31.12.2016 M$
Pesos chilenos	46.153	25.479

Los saldos incluidos en este rubro no se encuentran afectos a intereses y el plazo de pago no supera los 60 días.

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los pasivos por impuestos corrientes es el siguiente:

	31.03.2017 M$	31.12.2016 M$
Iva debito fiscal	-	199

14. PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de las provisiones corrientes por beneficios a los empleados es el siguiente:

	31.03.2017 M$	31.12.2016 M$
Corriente:		
Provisión vacaciones	10.396	12.668

15. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a. Objetivos, políticas y procesos que la Sociedad aplica para gestionar capital

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. 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, que establece un patrimonio mínimo equivalente a UF10.000. El patrimonio de la Sociedad Administradora ha sido depurado según lo dispone la Norma de Carácter General N°157 de la Superintendencia de Valores y Seguros, y al 31 marzo de 2017, el patrimonio mínimo de la Sociedad es de 8.654 UF equivalente a M$229.087, cifra inferior al patrimonio mínimo requerido, por lo que la situación respecto al capital minimo de la sociedad es la siguiente:

	Patrimonio promedio diario	
	M$	UF
2017		
Suma de los Patrimonios promedios diarios de los Fondos administrados	-	-
1% de la suma de los Patrimonios promedios diarios	-	-
Mínimo para constituirse	264.719	10.000
Mínimo exigido	264.719	10.000
Patrimonio depurado de la Sociedad Administradora al 31.03.2017	229.087	8.654
2016		
Suma de los Patrimonios promedios diarios de los Fondos administrados	-	-
1% de la suma de los Patrimonios promedios diarios	-	-
Mínimo para constituirse	263.480	10.000
Mínimo exigido	263.480	10.000
Patrimonio depurado de la Sociedad Administradora al 31.12.2016	243.348	9.236

Conceptos	31.03.2017 M$	31.12.2016 M$
Total activos	503.146	524.667
Menos: Total otras cuentas por cobrar	(78.412)	(103.251)
Total activo depurado	424.734	421.416
Menos: Total pasivos	(195.647)	(178.068)
Patrimonio depurado	229.087	243.348
Patrimonio depurado en U.F	8.654	9.236

Los requerimientos de capital de la Sociedad son determinados de acuerdo a las necesidades de financiamiento de la misma, manteniendo un nivel adecuado de liquidez, que le permita cumplir con sus compromisos de corto y largo plazo y con las disposiciones establecidas por la aludida Ley N°20.712.

b. Capital suscrito y pagado y número de acciones - En Junta Extraordinaria de Accionistas celebreda con fecha 29 de abril de 2013, los accionistas de la sociedad aprobaron aumentar el capital de M$230.000, a la cantidad de M$250.066 dividido en 25.000 acciones de una serie, sin valores nominales, íntegramente suscritos y pagados.

Con fecha 23 de diciembre de 2014 mediante Junta Extraordinaria de Accionistas, los accionistas acordaron aumentar el capital de M$250.066, a la cantidad M$324.826 dividido en 31.800 acciones ordinarias, nominativas y de única serie, de igual valor cada una y sin valor nominal.

Con fecha 28 de septiembre de 2016 se celebro Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, en la cual se acordó por unanimidad de los accionistas presentes aumentar el capital social de la sociedad en la cantidad de M$99.657 mediante la emision de una sola vez, de 9.000 acciones de pago nominativas, de la unica serie existente y sin valor nominal que deberan ser emitidas, suscritas y pagadas en un plazo de 3 años contados desde el 28 de septiembre de 2016. En virtud del aumento de capital acordado en la junta antes referida, y conforme lo dispuesto en el articulo N° 126 y siguientes de la ley N°18.046 sobre Sociedades Anonimas, con fecha 09 de noviembre de 2016 se presentó en las oficinas de la Superintendencia de Valores y Seguros la correspondiente solicitud de aprobacion de modificacion de los estatutos de la sociedad para reflejar en estos el nuevo capital de la sociedad, lo que permitiría a la sociedad alcanzar un capital de M$424.482, el cual si se hubiese suscrito y pagado nos hubiera permitido cumplir con el patrimonio minimo solicitado a las administradoras generales de fondos equivalente a 10.000 UF.

A la fecha de los presentes estados financieros aun se encuentra a la espera de la respuesta a la referida solicitud. En virtud de lo anterior, y por concepto de adelanto del pago de suscripcion de acciones emitidas en virtud del aumento de capital acordado en la referida junta el accionista, Asset Chile S.A. aportó en cuenta un monto tortal de M$99.656.

	Rut	Autorizadas N°	Emitidas N°	Pagadas N°	Serie
Al 31 de marzo de 2017:					
Georges de Bourguignon A.	7.269.147-4	1	1	1	Única
Asset Chile S.A.	79.675.370-6	31.799	31.799	31.799	Única
Total de acciones		31.800	31.800	31.800	
Al 31 de diciembre de 2016:					
Georges de Bourguignon A.	7.269.147-4	1	1	1	Única
Asset Chile S.A.	79.675.370-6	31.799	31.799	31.799	Única
Total de acciones		31.800	31.800	31.800	

c. Capital emitido - El capital emitido corresponde al capital pagado indicado en la letra b).

d. Dividendos definitivos - A la fecha de los presentes estados financieros no han sido repartidos dividendos.

e. Dividendos provisorios - Para el ejercico 2016 no se han repartido dividendos provisorios.

f. Dividendo mínimo - De acuerdo a lo establecido en la Ley N°18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando existe utilidad la Sociedad destina a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos.

g. Ganancias por acción - El resultado por acción se ha obtenido dividiendo el resultado del ejercicio por el número de acciones ordinarias en circulación para los ejercicios informados.

	31.03.2017 M$	31.03.2016 M$
Ganancia (pérdida) tributable a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto	(39.100)	(14.839)
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	(39.100)	(14.839)
Número de acciones	31.800	31.800
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	(1,23)	(0,47)
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	(39.100)	(14.839)
Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos	(39.100)	(14.839)
Promedio ponderado de números de acciones, básico	31.800	31.800
Promedio ponderado de número de acciones, diluido	31.800	31.800
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción en	(1,23)	(0,47)

La Sociedad no tiene acciones ordinarias potenciales diluidas en circulación durante los ejercicios informados.

16. INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

	01.01.2017 31.03.2017 M$	01.01.2016 31.03.2016 M$
Comisiones por administración de fondos	104.408	120.835

17. COSTO DE VENTAS

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, el detalle del costo de ventas, corresponde a:

	01.01.2017 31.03.2017 M$	01.01.2016 31.03.2016 M$
Costo en custodia boleta de garantía	(5.815)	(1.314)
Servicios computacionales	-	(170)
Total	(5.815)	(1.484)

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

El detalle de los gastos de administración y ventas es el siguiente:

	01.01.2017 31.03.2017 M$	01.01.2016 31.03.2016 M$
Patente	(832)	(452)
Suscripciones	(411)	-
Remuneraciones	(119.507)	(139.597)
Asesoría Legal , contable	(15.163)	(2.250)
Arriendos	(4.858)	-
Utiles de oficina e impresos	(338)	-
Depreciación	(1.546)	(381)
Gastos de certificados y otros	(6.731)	(2.442)
Total	(149.386)	(145.122)

19. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

	01.01.2017 31.03.2017 M$	01.01.2016 31.03.2016 M$
Utilidad en Fondos Mutuos Banchile	-	377
Valor justo inversiones (ver nota N°10)	(2.254)	5.037
	(2.254)	5.414

20. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

a. Garantías directas - La administradora posee cuatro pólizas de garantía comprometidas.

- Póliza de garantía en favor de los Aportantes del Fondo de Inversión Lignum por el monto de U.F.10.000.
- Póliza de garantía en favor de los Aportantes del Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales por el monto de U.F.10.000.
- Póliza de garantía en favor de los Aportantes de Asset – Crescent Fondo de Inversión por el monto de U.F.10.000.
- Póliza de garantía en favor de los Aportantes de Asset Atlas Renewable Energy Fondo de Inversión por el monto de U.F.10.000.

b. Garantías indirectas - No existen garantías indirectas a favor de terceros.

c. Avales y garantías obtenidos de terceros - No existen Avales y garantías obtenidas de terceros.

21. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO

El negocio básico de la Sociedad es la administración de fondos de inversión. Para efectos de la aplicación de la NIIF 8, no existe segmentación operativa. Los ingresos de explotación corresponden en su totalidad al negocio básico de la Sociedad.

22. DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES

De acuerdo a la Ley N°20.712, las administradoras de fondos de inversión deberán comprobar en todo momento un patrimonio no inferior al equivalente a UF10.000.

El patrimonio de Asset Administradora General de Fondos S.A. ha sido depurado según lo dispone la Norma de Carácter General N°157 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE

Los presentes estados financieros han sido reemitidos para el estado de situación financiera en los pasivos, el estado de flujos efectivo, estado de cambios en el patrimonio neto y para las Notas 1, 3b, 5, 8,15 y 23 al 31 de marzo de 2017, y por lo tanto remplazaran aquellos que fueron aprobados por el Directorio con fecha 30 de mayo de 2017. La citada reemisión surge a petición del Oficio N°15.900 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 14 de junio de 2017, que solicita reclasificar en los estados financieros, los aportes de dineros efectuados por los accionistas para futuros aumentos de capital en una cuenta de pasivo y no de patrimonio al 30.09.2016, 31.12.2016 y 31.03.2017. Las referidas modificaciones fueron aprobadas por el Directorio de Asset Administradora General de Fondos S.A. en Sesión Extraordinaria de fecha 27 de junio de 2017. Las modificaciones efectuadas no afectan la razonabilidad de los estados financieros previamente emitidos.

Por lo anterior la Sociedad Administradora ve su capital emitido reducido a un valor de M$324.826, y su patrimonio depurado a un valor de M$229.087, valor inferior al patrimonio mínimo legal. Esta sitúción deberá ser subsanada dentro del plazo de 90 días a contar de la fecha del oficio enviado por la SVS, (ver nota N°15)

Desde la fecha de cierre de los estados financieros y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros (excepto por el Estado de situación financiera para los pasivos, estado de flujos efectivo, Estados de cambio en el patrimonio neto y para las Notas 1, 3b, 5, 8,15 y 23 al 31 de marzo de 2017, reemitidas con fecha 27 de junio de 2017) no han existido otros hechos posteriores que informar para este ejercicio.

24. MEDIO AMBIENTE

Asset Administradora General de Fondos S.A. es una Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, por lo cual no realiza gastos ni investigaciones en esta área.

* * * * * * * *