ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Altis S.A. Administradora General de Fondos:

Hemos efectuado una auditoría a los estados de financieros adjuntos de Altis S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden los estados 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 estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

© KPMG Auditores Consultores SpA., sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes deKPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

Santiago
Isidora Goyenechea 3520
Piso 2, Las Condes
+56 2 2997 1000
contacto@kpmg.com

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Altis S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Joaquín Lira H.

KPMG SpA

Santiago, 11 de marzo de 2020

© KPMG Auditores Consultores SPA., sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

ALTIS

ALTIS S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Santiago, Chile

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los períodos terminados en esas fechas.

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos.
UF: Cifras expresadas en Unidades de Fomento.

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Índice

Estado de Situación Financiera 5
Estado de Resultados Integrales 6
Estado de Cambios en el Patrimonio 7
Estado de Flujos de Efectivo 8
Notas a los Estados Financieros 9
Nota 1.- Información general 9
Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables.....9
2.1.- Bases de preparación.....9
2.2.- Nuevos pronunciamientos contables.....12
2.3.- Efectivo y efectivo equivalente.....14
2.4.- Instrumentos financieros.....14
2.5.- Deterioro del valor 16
2.6.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....17
2.7.- Provisiones y pasivos contingentes.....17
2.8.- Cuentas por pagar entidades relacionadas.....18
2.9.- Impuesto a la renta e impuesto diferido 18
2.10.- Beneficios a los empleados.....19
2.11.- Capital Social 19
2.12.- Reconocimiento de ingresos 19
2.13.- Resultado por acción.....20
2.14.- Política de dividendos 20
2.15.- Reconocimiento de gastos.....20
2.16.- Cambios contables 20
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero.....21
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo.....23
Nota 5.- Otros activos financieros.....24
Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 25
Nota 7.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta 25
7.1.- Pasivos por impuestos corrientes 25
7.2.- Impuestos diferidos.....26
7.3.- Gasto por impuesto a las ganancias 26
7.4.- Conciliación tasa efectiva 26
Nota 8.- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar 27
Nota 9.- Otros pasivos no financieros 27
Nota 10.- Cuenta por pagar entidades relacionadas 27
Nota 11.- Otras provisiones.....28
Nota 12.- Provisiones por beneficio a los empleados 29
Nota 13.- Patrimonio.....30
13.1.- Capital suscrito y pagado 30
13.2.- Acciones.....30
13.3.- Resultados acumulados.....31
13.4.- Gestión de riesgo de capital 32
13.5.- Ganancia por acción.....33
13.6.- Dividendos 33
Nota 14.-Ingresos de actividades ordinarias.....33
Nota 15.- Gastos de administración 34
Nota 16.- Ingresos financieros 34
Nota 17.- Costos financieros 34
Nota 18.- Resultado por unidades de reajustes.....35

Índice

Nota 19.- Valor razonable de activos y pasivos financieros 35
Nota 20.- Vencimiento de activos y pasivos comparativo 36
Nota 21.- Contingencias y juicios 37
Nota 22.- Medio ambiente.....38
Nota 23.- Sanciones 38
Nota 24.- Hechos posteriores 38

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ACTIVOS	Notas	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	403.721	27.736
Otros activos financieros	(5)	-	308.443
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	40.991	12.288
Total activos corrientes		**444.712**	**348.467**
Activos no corrientes			
Activos por impuestos diferidos	(7)	1.260	226
Total activos no corrientes		**1.260**	**226**
Total activos		**445.972**	**348.693**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(8)	7.669	12.047
Otros pasivos no financieros	(9)	22.980	7.149
Otras provisiones	(11)	9.980	4.008
Pasivos por impuestos corrientes	(7.2)	20.410	2.265
Provisiones por beneficios a empleados	(12)	977	838
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10.2)	1.494	695
Total pasivos corrientes		**63.510**	**27.002**
Total pasivos		**63.510**	**27.002**
Patrimonio			
Capital emitido	(13.1)	280.000	280.000
Resultados acumulados	(13.3)	102.462	41.691
Total patrimonio		**382.462**	**321.691**
Total pasivo y patrimonio		**445.972**	**348.693**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados Integrales

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

Estado de resultados	Notas	01-01-2019 31-12-2019 M$	01-01-2018 31-12-2018 M$
ingresos:			
Ingresos de actividades ordinarias	(14)	210.664	98.155
Ganancia bruta		**210.664**	**98.155**
Gastos de administración	(15)	(111.312)	(83.063)
Ingresos financieros	(16)	1.599	5.113
Costos financieros	(17)	(40)	(505)
Resultado por unidades de reajustes	(18)	782	9.463
Ganancias antes de impuesto		**101.693**	**29.163**
Gasto por impuesto a la renta	(7.3)	(25.091)	(5.334)
Resultados del período		**76.602**	**23.829**
Estados de otros resultados integrales			
Ganancia (Pérdida)		76.602	23.829
Resultados Integral		**76.602**	**23.829**
Resultado por Acción			
Resultado por acción básica		273,58	**0,09**
Resultado por acción diluida			

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio

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

Al 31 de diciembre de 2019	Capital Emitido M$	Resultados Acumulados M$	Resultado del Ejercicio M$	Total Patrimonio M$
Saldo inicial al 01 de enero de 2019	**280.000**	**17.862**	**23.829**	**321.691**
Resultados integrales:				
Reclasificación resultado		23.829	(23.829)	-
Resultados del período	-	-	76.602	76.602
Reverso Provisión Dividendo Mínimo	-	7.149	-	7.149
Dividendos provisorios		(22.980)	-	(22.980)
Saldo final Al 31 de diciembre de 2019	**280.000**	**25.860**	**76.602**	**382.462**

Al 31 de diciembre de 2018	Capital Emitido M$	Resultados Acumulados M$	Resultado del Ejercicio M$	Total Patrimonio M$
Saldo inicial al 01 de enero de 2018	**280.000**	**25.857**	**(846)**	**305.011**
Resultados integrales:				
Reclasificación resultado	**-**	**(846)**	**846**	**-**
Resultados del período	**-**		**23.829**	**23.829**
Dividendos provisorios	**-**	**(7.149)**	**-**	**(7.149)**
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	**280.000**	**17.862**	**23.829**	**321.691**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Flujos de Efectivo

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

Estados de flujos de efectivo	Nota	01-01-2019 31-12-2019 M$	01-01-2018 31-12-2018 M$
Ganancia (pérdida)	(13.3)	**76.602**	**23.829**
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	(7.3)	25.092	5.334
Ajustes por provisiones y resultados no realizados		(5.263)	(10.930)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(36.685)	(5.708)
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial		1.734	8.957
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**61.480**	**21.482**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**-**	**-**
Compra de Inversiones	(4)	(695.834)	-
Venta de Inversiones	(4)	1.009.540	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**313.706**	**-**
Prestamos de entidades relacionadas	(10)	799	695
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**799**	**695**
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**375.985**	**22.177**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		**375.985**	**22.177**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		27.736	5.559
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	(4)	**403.721**	**27.736**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre 2019 y 2018

Nota 1 – Información general

Altis S.A. Administradora General de Fondos (en adelante "la Sociedad") se constituyó en Chile mediante escritura pública de fecha 13 de enero de 2016 ante el notario de la ciudad de Santiago, señor Raúl Undurraga Laso. Mediante Resolución Exenta número 497 de fecha 4 de marzo de 2016 de la Superintendencia de Valores y Seguros (hoy en día denominada la Comisión para el Mercado Financiero, en adelante la "CMF") autorizó la existencia de la Sociedad. La dirección comercial de la Sociedad es: Av. Presidente Errázuriz 2999, oficina 501, Las Condes, Santiago de Chile.

Con fecha 23 de enero de 2018, Altis S.A. Administradora General de Fondos fue inscrita el Registro Especial de Administradores de Mandato bajo el N°21.

La Sociedad está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley N°20.712 de 2014, Ley N°20.880 de 2016, y a las instrucciones impartidas por la Comisión para el mercado Financiero. La Sociedad no requiere de inscripción en el Registro de Valores. El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, sin perjuicio que podrá realizar las demás actividades complementarias a su giro que autorice la mencionada Comisión.

Altis S.A. Administradora General de Fondos presenta administración de carteras de inversión de las señaladas en el Título III de la Ley N°20.880, sobre la probidad en la función pública y prevención de los conflictos de interés, a través de Mandatos Especiales de Administración de Cartera de Valores los cuales están considerados en el balance a su valor de activo neto

A continuación, se detallan los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019:

Accionistas	Porcentaje
Servicios Financieros Altis S.A.	99,99%
Inversiones Altis SPA	0,01%

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

2.1) Bases de preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los ejercicios terminados en esas fechas 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.

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de los directores de Altis S.A. Administradora General de Fondos.

Los estados financieros se aprobaron con fecha 11 de marzo de 2020, por el Directorio de la Sociedad.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.1) Bases de preparación (continuación)

b) Bases 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 y bases de comparación

Los estados de situación financiera reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultados integrales fueron preparados por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
El estado de cambio en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo corresponden a los periodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre 2019 y 2018.

d) Moneda funcional y presentación

Estos Estados Financieros han sido preparados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la sociedad, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21). Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M$).

e) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en otras monedas distinta a la funcional se consideran extranjeras y se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en dólar americano y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de reporte. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados de la sociedad. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente.

	31-12-2019	**31-12-2018**
	$	**$**
Dólar observado	748,74	694,77

f) Base de Conversión

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los Estados Financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda.

	31-12-2019	**31-12-2018**
	$	**$**
Unidades de Fomento	28.309,94	27.565,79

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.1) Bases de preparación (continuación)

g) Uso de estimaciones y juicios

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a la estimación del valor justo de los activos y pasivos financieros, para los que se han utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

Medición de los valores razonables

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2: Datos de entrada distintos a los precios cotizados en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. Para instrumentos en este nivel la valorización se realiza a partir de parámetros observables en el mercado; precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos.
- Nivel 3: Información para activos que no se basan en datos de mercado observables.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pudiendo ser posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.2) Nuevos pronunciamientos contables

Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a normas que son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2019

Nueva NIIF y CINIIF
NIIF 16 Arrendamientos
CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Modificaciones a las NIIF
Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIC 28)
Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa (Modificaciones a la NIIF 9)
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a la NIC 19).
Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017 (Modificaciones a las NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23).

Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Las siguientes nuevas normas y modificaciones han sido emitidas y son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019:

Nueva NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 17 *Contratos de Seguro*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

Nuevas Normas

NIIF 16 *Arrendamientos*

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas arrendatarias operativas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas arrendatarias con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portafolio de arrendamientos operativos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

2.2) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019. Las instrucciones de revelación relacionadas con esta norma en éste, el primer año de aplicación y siguientes, se encuentran en los párrafos NIIF 16.89 – NIIF 16.103

La aplicación de esta norma no presenta efectos en la sociedad ya que a la fecha de los estados financieros no mantiene contratos de arriendos vigentes.

Nueva Interpretación

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Específicamente considera:

- Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva;
- Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria;
- La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos;
- El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.
Las instrucciones de revelación relacionadas con esta norma en éste, el primer año de aplicación y siguientes, se encuentran en los párrafos de la Guía de Aplicación de CINIIF 23 A4 – A5

A la fecha de estos estados financieros, la aplicación de esta norma no tuvo impacto sobre los estados financieros de la Sociedad, dado que la Sociedad ha determinado que no mantiene posiciones tributarias inciertas.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.3) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo equivalente corresponde a inversiones de corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetas a un riesgo poco significativo de cambio en su valor de vencimiento y cuando tenga un vencimiento no superior a 3 meses desde la fecha de adquisición.

El estado de flujo de efectivo considera los siguientes conceptos:
Flujos operacionales: flujos de efectivo originados por las operaciones normales de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

Flujos de financiamiento: flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

Flujos de inversión: flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes al efectivo de la Sociedad.

2.4) Instrumentos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las categorías de instrumentos financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en IFRS 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

De acuerdo a IFRS 9, la sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en otros resultados integrales y, iii) a costo amortizado.

La Sociedad clasifica los activos y pasivos financieros sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.4) Instrumentos financieros (continuación)

- **Activos Financieros a Costo Amortizado**

Los activos financieros a costo amortizado son activos derivados de pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses y reajustes de acuerdo con los términos contractuales de la inversión.

- **Reconocimiento, baja y medición de activos y pasivos financieros:**

Reconocimiento:

Inicialmente, la Sociedad reconoce sus activos y pasivos financieros en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo.
Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable de la transacción.

Baja de activos y pasivos:

La Sociedad da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero.

La entidad elimina de su Estado de Situación Financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando se ha extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato ha sido pagada, o bien ha expirado.

- **Estimación de valor razonable**

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

El valor razonable de un instrumento financiero se estima usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.4) Instrumentos financieros (continuación)

- **Valorización del costo amortizado**

El costo amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado un activo o pasivo financiero, corregido en más o menos, según sea el caso, por los reembolsos del activo o pasivo principal, más o menos, la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier disminución por deterioro.

2.5) Deterioro de valor

- **Activos financieros no derivados**

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados, incluyendo una participación en una inversión contabilizada bajo el método de la participación, son evaluados en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

- **Activos financieros medidos al costo amortizado**

La Sociedad considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro. Los que no se encuentran deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido, pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Cuando la Sociedad considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.5) Deterioro de valor (continuación)

- **Activos no financieros**

A la fecha de cada cierre de los presentes estados financieros, la Sociedad revisa el valor de sus activos sujetos a deterioro para determinar si existen indicios de que dichos activos puedan registrar una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el valor recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el eventual monto de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calcula el monto. El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y los flujos futuros del activo en cuestión. Al evaluar los flujos de efectivo futuros estimados se descontarán a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

2.6) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectivo. Cuando el valor de costo no difiere significativamente de su valor justo, estas son reconocidas a su valor de costo.

2.7) Provisiones y pasivos contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los presentes Estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio de la Sociedad, cuya estimación de su monto es una estimación fiable y que existe la probabilidad que la Sociedad deba desprenderse de los recursos para cancelar la obligación, se registran en los estados de situación financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

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

Un pasivo contingente es toda obligación surgida a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad, dichos pasivos contingentes de acuerdo a NIC 37 “provisiones, pasivos contingentes, activos contingentes” no son registrables en los estados financieros de la Sociedad.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.8) Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas

Las cuentas por pagar a empresas relacionadas corresponden principalmente Servicios Financieros ALTIS S.A.

Estas transacciones están de acuerdo a los contratos respectivos y son registradas a su valor de mercado.

2.9) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad reconocerá sus obligaciones por impuesto a la renta de primera categoría en base a la legislación tributaria vigente.

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto a la renta que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente, sobre la base imponible del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluirán las diferencias temporarias que se identifiquen como aquellos importes que se estima que la Sociedad pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios. Los impuestos diferidos se presentan netos en el estado de situación financiera de acuerdo con NIC 12.

En el Diario Oficial de 29 de septiembre de 2014, se publicó la Ley N°20.780 la cual efectúa una serie de modificaciones e introduce nuevas normas en materia tributaria. Al respecto, se introducen modificaciones a la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecida en el artículo 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta y se contempla un aumento gradual de la tasa del mismo, de acuerdo a lo que se indica durante los siguientes años comerciales:

Año Comercial	Tasa del Impuesto Primera Categoría en sistema Semi-integrado
2016	24,0%
2017	25,5%
2018 y siguientes	27,0%

Durante el ejercicio 2019, la tasa de impuesto a la renta corriente fue de 27%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta parcialmente integrado, al cual pertenece la Sociedad al ser sociedad anónima, será de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2019 o siguientes.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.10) Beneficio a los empleados

La obligación por vacaciones se registra de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio durante el ejercicio, basado en los días de vacaciones pendientes de cada trabajador valorizado por la remuneración mensual percibida del trabajador.

2.11) Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias de una misma serie sin valor nominal que dan derecho a un voto por acción.

2.12) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo.

La Sociedad considera un análisis en base a cinco pasos para determinar el reconocimiento del ingreso: (i) Identificar el contrato con el cliente. (ii) Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. (iii) Determinar el precio de la transacción. (iv) Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y (v) Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

Remuneraciones
Las remuneraciones cobradas a los Fondos administrados son en base a un porcentaje del patrimonio de dicho Fondo, y se reconoce a valor nominal en el Estado de Resultados al momento que se devengan los ingresos por este concepto.

Administración de Carteras de Terceros
LA Sociedad cobra una remuneración por administración de cartera de terceros en base a un porcentaje del patrimonio administrado según lo establecido en los respectivos contratos.

Los fondos por los cuales la administración recibirá una comisión son:

Fondo de inversión	**Comisión**
Fondo de Inversión Altis – LS X 1	0,714% bruto anual
Fondo Privado Altis BPEA-IV	USD 30.000 bruto anual
Fondo de Inversión Altis LS 11	0,714% bruto anual
Fondo de Inversión Privado BX	UF 90 más IVA anual
Fondo de Inversión Altis Advent GPE IX	0,0952% Bruto anual

Al cierre del periodo informado al 31 de diciembre de 2019, Altis S.A. Administradora General de Fondo, administra una cartera de inversión de las señaladas en el Titulo III de la Ley N° 20.880, sobre probidad en la función pública y prevención de los conflictos de intereses, a través de Mandatos Especiales de Administración de Cartera de Valores firmados con fecha 7 de marzo de 2018.

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.13) Resultado por acción

El resultado básico por acción es calculado dividiendo el resultado neto del ejercicio atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. El resultado diluido por acción es calculado dividiendo el resultado neto atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad entre el número de acciones ordinarias promedio ponderado en circulación durante el ejercicio, más el número promedio ponderado de acciones ordinarias que serían emitidas con la conversión de todas las acciones ordinarias con potencial de dilución. La Sociedad no tiene acciones ordinarias con potencial de dilución.

2.14) Política de dividendos

De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046 a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores.

2.15) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

2.16) Cambios Contables

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero

Marco general de administración de riesgo

En cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2008 de Comisión para el mercado financiero, ALTIS S.A. Administradora General de Fondos ha elaborado de manera formal, políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la administradora y que se encontrarán contenidas en un manual de gestión de riesgos y control interno (el "Manual"). De esta manera el Manual contempla la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión del mismo, así como también los respectivos anexos que complementa dicho Manual y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

1. Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera directa o inversiones subyacentes en que directamente invierta la sociedad.

a) Riesgo de precio

Se entiende por riesgo de precio la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en el precio de los títulos mantenidos en la cartera del fondo en el cual invierte.

b) Riesgo de tasas de interés

Se entiende por la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés.

c) Riesgo cambiario

La exposición al riesgo cambiario está dada por los saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias en USD y por las inversiones mantenidas en una moneda distinta al peso chileno.
En la medida que sea necesario, esta Sociedad analizará la oportunidad de establecer coberturas.

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que 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 a clientes y los instrumentos de inversión de la Sociedad.

La exposición de la Sociedad a este riesgo es relativamente menor debido a que no presenta saldos importantes con clientes y los instrumentos financieros que posee están invertidos en un depósito a largo plazo en Banco Security, por lo que existe una baja probabilidad de no recuperar dicha inversión.

Además, la Sociedad posee contratos de administración, en los cuales se dispone que ésta cobre mensualmente la comisión determinada por el fondo respectivo, de acuerdo a lo definido en cada reglamento.

Activo 31-12-2019	**Hasta 90 días**	**Más de 90 días y hasta 1 año**	**Más de 1 año**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	40.991	-	-	**40.991**

Activo 31-12-2018	**Hasta 90 días**	**Más de 90 días y hasta 1 año**	**Más de 1 año**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12.288	-	-	12.288

Pasivo 31-12-2019	**Hasta 90 días**	**Más de 90 días y hasta 1 año**	**Más de 1 año**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	7.669	-	-	**7.669**
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.494	-	-	**1.494**

Pasivo 31-12-2018	**Hasta 90 días**	**Más de 90 días y hasta 1 año**	**Más de 1 año**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12.047	-	-	**12.047**
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	695	-	-	**695**

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Sociedad es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

Liquidez corriente	Activos corrientes	444.712	=	7,00
Al 31-12-2019	Pasivos corrientes	63.510		
Liquidez corriente	Activos corrientes	348.467	=	12,91
Al 31-12-2018	Pasivos corrientes	27.002		

4. Riesgo operacional

Es el riesgo que, por fallas, en los procesos operacionales o de sistemas, por causas tanto internas o externas, con implicancias legales o regulatorias, la Administradora presente pérdidas financieras. Si bien no es posible eliminar todos los riesgos operacionales, éstos se pueden mitigar a través del funcionamiento de un marco de administración y control, que permite actuar en forma temprana y continúa sobre la exposición a los riesgos. Para ello, la Administradora ha definido los mecanismos internos, herramientas y responsabilidades para la identificación, cuantificación, mitigación y control de los riesgos en toda la organización.

Nota 4 - Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	**31-12-2019 M$**	**31-12-2018 M$**
Efectivo y equivalente al efectivo	403.721	27.736
Total Efectivo y equivalente al efectivo	**403.721**	**27.736**

b) El detalle por tipo de moneda es el siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	**Moneda**	**31-12-2019 M$**	**31-12-2018 M$**
Saldo en banco Security	CLP	20.460	27.736
Saldo en banco Security	USD	853	-
Fondos Mutuos Banco Security	CLP	382.408	-
Total efectivo y equivalente al efectivo		**403.721**	**27.736**

Nota 4 - Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

c) El detalle por Fondo Mutuo y sus movimientos son el siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	Moneda	Cuotas	Valor Cuota M$	31-12-2019 M$
Fondos Mutuos Banco Security	CLP	108.680,42	3.518,64	382.408
Total Fondo mutuo				**382.408**

Movimientos Fondo mutuo	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	**-**
Cambio por valor razonable	(3.664)
Adiciones	396.073
Ventas	(10.000)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	**382.408**

Nota 5 – Otros activos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 la sociedad no presenta otros activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2018, el detalle de los activos financieros es el siguiente:

Institución	Tipo instrumento	Moneda	Fecha de vencimiento	Inversión Inicial M$	31-12-2018 M$
Banco Security	Depósito plazo	CLP	07-01-2019	307.827	308.443
Totales				**307.827**	**308.443**

- La inversión depósito a plazo se encuentra valorizada a costo amortizado según IFRS 9. No existen perdidas por deterioro.

Nota 6 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El total de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Deudores comerciales **CLP**	**31-12-2019** **M$**	**31-12-2018** **M$**
Fondo Privado de inversión BPEA IV, comisión administración	5.616	5.218
Fondo de Inversión Altis LS X 1, comisión administración	7.551	7.016
Fondo de Inversión Privado BX, comisión Administración	9.096	-
Fondo de Inversión Privado LS11, comisión Administración	9.168	-
Fondo de Inversión Altis Advent GPE IX	8.323	
Comisión por administración de carteras	1.011	-
Total deudores comerciales por cobrar	**40.765**	**12.234**

Otras cuentas por cobrar **CLP**	**31-12-2019** **M$**	**31-12-2018** **M$**
Fondo Altis LS 11, desembolsos por cuenta del fondo	113	-
Fondo Altis LS X 1, desembolsos por cuenta del fondo	113	54
Total otras cuentas por cobrar	**226**	**54**
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**40.991**	**12.288**

Nota 7- Impuestos a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad registra un activo por impuesto diferido por provisión de vacaciones según se muestra a continuación:

7.1) Activo (Pasivo) por impuesto diferido

Concepto	**Saldo al 31-12-2018 M$**	**Movimiento del Año**	**Saldo al 31-12-2019 M$**
Pasivo no corriente			
Instrumento financiero	-	996	996
Provisión de vacaciones	226	38	264
Activo neto no corriente	**226**	**1.034**	**1.260**

Nota 7- Impuestos a la renta e impuestos diferidos (continuación)

7.2) Activo (Pasivo) por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle:

Activo (Pasivo) por impuestos corrientes	**31-12-2019 M$**	**31-12-2018 M$**
Pagos provisionales mensuales	5.715	834
Impuesto a la renta	(26.125)	(3.140)
Impuestos por recuperar	-	41
Activo (Pasivo) por impuestos corrientes	**(20.410)**	**(2.265)**

7.3) Gasto (Beneficio) por impuesto a las ganancias

	01-01-2019 31-12-2019 M$	**01-01-2018 31-12-2018 M$**
Gasto por impuesto a la renta	(26.125)	(3.140)
Originación y reverso diferencias temporarias	1.034	(2.194)
Saldo final	**(25.091)**	**(5.334)**

7.4) Conciliación de la tasa efectiva

Concepto	**Tasa %**	**31-12-2019 M$**	**Tasa %**	**31-12-2018 M$**
Ganancia antes de impuestos		**101.693**		**29.163**
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la sociedad	(27)	(27.457)	(27)	(7.874)
Otros agregados y/o deducciones	2,33	2.366	8,71	2.540
Total Conciliación	**(24,67)**	**(25.091)**	**18,29**	**(5.334)**

Nota 8 – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son a corto plazo y no existe interés asociado, el detalle al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Detalle	País	Moneda Origen	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Asesorías contables	CHI	CLP	-	3.604
Auditores	CHI	CLP	-	1.845
Servicios legales	CHI	CLP	-	376
Previred	CHI	CLP	823	162
Tesorería General de la República	CHI	CLP	6.846	6.060
Total			**7.669**	**12.047**

La naturaleza de este rubro corresponde a transacciones comerciales habituales cuyo vencimiento es menor a 30 días.

Nota 9 – Otros pasivos no financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de otros pasivos no financieros está compuesto por el siguiente detalle

Concepto	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Provisión Dividendo mínimo 30%	22.980	7.149
Total	**22.980**	**7.149**

Nota 10 – Cuentas por pagar a entidades relacionadas

10.1) Transacciones con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las transacciones con partes relacionadas se realizaron en condiciones de mercado y su detalle es el siguiente:

Nombre	Relación	Moneda	Descripción Transacción	Monto al 31-12-2019 M$	Efecto en resultados M$
Servicios Financieros Altis S.A	Matriz	CLP	Cta cte mercantil	799	-
Total				**799**	**-**

Nota 10 – Cuentas por pagar a entidades relacionadas (continuación)

10.1) Transacciones con entidades relacionadas (continuación)

Nombre	Relación	Moneda	Descripción Transacción	Monto al 31-12-2018 M$	Efecto en resultados M$
Servicios Financieros Altis S.A	Matriz	CLP	Cuentas por pagar pago de Cotizaciones Previsionales	695	-
Total				**695**	**-**

10.2) Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas, corriente

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del saldo por pagar a entidades relacionadas era el siguiente:

Nombre	Rut	Relación	Descripción Transacción	Tipo de moneda	31-12-2019 M$
Servicios Financieros Altis S.A.	76.560.090-k	Matriz	Cuenta Mercantil	Pesos no reajustables	1.494
Total					**1.494**

Nombre	Rut	Relación	Descripción Transacción	Tipo de moneda	31-12-2018 M$
Servicios Financieros Altis S.A.	76.560.090-k	Matriz	Cuenta Mercantil	Pesos no reajustables	695
Total					**695**

Nota 11 – Otras provisiones

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son:

	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Provisión auditoría	3.186	976
Provisión asesorías	6.794	3.032
Total	**9.980**	**4.008**

Nota 11 – Otras provisiones (continuación)

Los movimientos de provisiones es el siguiente:

	Provisión Auditoria M$	Provisión Asesorías M$	Total M$
Saldos al 01.01.2018	**3.113**	**2.114**	**5.257**
Provisión Constituidas	976	3.032	4.008
Aplicación de las provisiones	(3.113)	(2.114)	(5.257)
Liberación de provisiones	-	-	-
Otros Movimientos	-	-	-
Saldo al 31.12.2018	**976**	**3.032**	**4.008**
Provisión Constituidas	3.186	6.794	9.980
Aplicación de las provisiones	(976)	(3.032)	(4.008)
Liberación de provisiones	-	-	-
Otros Movimientos	-	-	-
Saldo al 31.12.2019	**3.186**	**6.794**	**9.980**

Detalle según plazo de vencimiento estimado:

	Hasta 90 días M$	Más de 90 días a 1 año M$	Más de 1 año a 3 años M$	Más de 3 años a 5 años M$	Más de 5 años M$	Total M$
Provisión Auditoria	-	3.186	-	-	-	**3.186**
Provisión Asesorías	6.794	-	-	.-	-	**6.794**
Total	**6.794**	**3.186**	**-**	**-**	**-**	**9.980**

Nota 12 – Provisiones por beneficios a empleados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, este rubro corresponde completamente a provisión de vacaciones y su movimiento se muestra a continuación:

	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Saldo Inicial	838	-
Provisión de vacaciones constituida durante el ejercicio	139	838
Total provisión de vacaciones	**977**	**838**

Nota 12 – Provisiones por beneficios a empleados (continuación)

Los movimientos de provisiones es el siguiente:

	Provisión Vacaciones M$	Total M$
Saldos al 01.01.2018	-	-
Provisión Constituidas	838	838
Aplicación de las provisiones	-	-
Liberación de provisiones	-	-
Otros Movimientos	-	-
Saldo al 31.12.2018	**838**	**838**
Provisión Constituidas	139	139
Aplicación de las provisiones	-	-
Liberación de provisiones	-	-
Otros Movimientos	-	-
Saldo al 31.12.2019	**977**	**977**

Detalle según plazo de vencimiento estimado:

	Hasta 90 días M$	Más de 90 días a 1 año M$	Más de 1 año a 3 años M$	Más de 3 años a 5 años M$	Más de 5 años M$	Total M$
Provisión Vacaciones	-	977	-	-	-	**977**
Total	**-**	**977**	**-**	**-**	**-**	**977**

Nota 13 - Patrimonio

13.1) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M$280.000.

13.2) Acciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital social autorizado está representado por 280.000 acciones, totalmente emitidas y pagadas sin valor nominal.

Accionista	Acciones N°	Participación %
Servicios Financieros Altis S.A.	279.999	99,9996
Inversiones Altis SPA	1	0,0004
Total Acciones	**280.000**	**100,0000**

Nota 13 – Patrimonio (continuación)

13.2) Acciones (continuación)

	Número de acciones
Acciones autorizadas	280.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	280.000
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	-

La conciliación de las acciones emitidas al inicio y final del período se presenta a continuación:

	Número de acciones
Acciones en circulación 01-01-2019	280.000
Movimientos del período	-
Acciones en circulación 31-12-2019	280.000

No existen derechos, privilegios ni restricciones que apliquen a las acciones emitidas por la Sociedad, incluyendo las restricciones sobre la distribución de dividendos y el reembolso del capital.

La Sociedad no mantiene acciones de propia emisión, ni tampoco acciones cuya emisión esté reservada como consecuencia de la existencia de opciones o contratos para la venta de acciones.

13.3) Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de los resultados acumulados se detalla a continuación:

	31-12-2019 **M$**	**31-12-2018** **M$**
Saldo inicial resultado acumulado	41.691	25.011
Resultado del período	76.602	23.829
Reverso Provisión Dividendo Mínimo	7.149	-
Dividendo Distribuido	-	-
Dividendos provisorios	(22.980)	(7.149)
Saldo final	**102.462**	**41.691**

Nota 13 – Patrimonio (continuación)

13.4) Gestión de riesgo de capital

La Sociedad tiene como principales objetivos en la administración de capital y/o patrimonio lo siguiente:

a) Cumplir en todo momento con las exigencias impartidas por la ley y/o normativa vigente y;
b) Mantener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

De acuerdo a lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, la Sociedad debe constituir garantías en beneficio de los fondos administrados y según los artículos 98 y 99 de la referida Ley, debe constituir garantía en beneficios de los inversionistas por la actividad de administración de carteras de terceros.

Al respecto la Sociedad controla periódicamente estas variables mediante mediciones y proyecciones de capital en base a proyecciones financieras.

Según lo establecido en el artículo 4 de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la Administradora deberá ser permanentemente a lo menos equivalente a U.F. 10.000. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, Al 31 de diciembre de 2019 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF13.509,79

PATRIMONIO CONTABLE	**Monto M$**
Patrimonio contable	382.462
Patrimonio depurado M$	382.462
Patrimonio depurado en UF	**13.509,79**

13.5) Resultado por acción

El resultado básico por acción es calculado dividiendo el resultado neto del ejercicio atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad (el numerador) y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el ejercicio.

El resultado diluido por acción es calculado dividiendo el resultado neto atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad entre el número de acciones ordinarias promedio ponderado en circulación durante el ejercicio, más el número promedio ponderado de acciones ordinarias que serían emitidas con la conversión de todas las acciones ordinarias con potencial de dilución. La Sociedad no tiene acciones ordinarias con potencial de dilución.

Nota 13 – Patrimonio (continuación)

13.5) Resultado por acción (continuación)

El detalle del resultado por acción es el siguiente:

Resultado por Acción	**01-01-2019 31-12-2019 M$**	**01-01-2018 31-12-2018 M$**
Resultado neto atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	76.602	23.829
Promedio ponderado de número de acciones básico	280	280
Resultado básico por acción	273,58	85,10

13.6) Dividendos

El artículo N° 79 de la ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otra cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La Sociedad registra al cierre del ejercicio un pasivo por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de Ganancias (Pérdidas) Acumuladas en el Estado de Cambios en el Patrimonio de M$ 22.980.(Al 31 de diciembre de 2018 M$ 7.149)

Nota 14 - Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

Comisión de administración fija	**01-01-2019 31-12-2019 M$**	**01-01-2018 31-12-2018 M$**
Comisión de administración	207.799	98.155
Comisión administración Carteras	2.865	-
Total	**210.664**	**98.155**

Nota 15 – Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los principales conceptos que componen el gasto de administración son:

	01-01-2019 31-12-2019 M$	01-01-2018 31-12-2018 M$
Asesorías recibidas	(73.906)	(37.865)
Remuneraciones	(28.672)	(15.050)
Gastos CMF	(217)	(1.017)
Gastos Legales y notariales	(2.608)	(26.169)
Otros gastos de administración	(5.909)	(2.962)
Total	**(111.312)**	**(83.063)**

Nota 16 – Ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del rubro es la siguiente:

	01-01-2019 31-12-2019 M$	01-01-2018 31-12-2018 M$
Intereses por depósitos a plazo	5.263	5.113
Interés Fondos mutuos	(3.664)	-
Total	**1.599**	**5.113**

Nota 17 – Costos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del rubro es la siguiente:

	01-01-2019 31-12-2019 M$	01-01-2018 31-12-2018 M$
Gastos bancarios	(40)	(505)
Total	**(40)**	**(505)**

Nota 18 – Resultado por unidades de reajustes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle del rubro es el siguiente:

	31-12-2019 M$	31-12-2018 M$
Reajustes	66	32
Diferencia de cambio USD	716	3.614
Diferencia de cambio UF	-	5.817
Total	**782**	**9.463**

Nota 19 – Valor razonable de activos y pasivos financieros

La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

Rubro 2019	**Valor libro**	**Valor razonable**	**Nivel de jerarquía**
	M$	**M$**	
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	403.721	403.721	Nivel 1
Total activos financieros	**403.721**	**403.721**	

Rubro 2019	**Valor libro**	**Valor Razonable**	**Nivel de jerarquía**
	M$	**M$**	
Pasivos financieros:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	7.669	7.669	Nivel 1
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.494	1.494	Nivel 1
Total pasivos financieros	**9.163**	**9.163**	

Nota 19 – Valor razonable de activos y pasivos financieros (continuación)

La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Rubro	**Valor libro**	**Valor razonable**	**Nivel de jerarquía**
	M$	**M$**	
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	27.736	27.736	Nivel 1
Total activos financieros	**27.736**	**27.736**	

Rubro	**Valor libro**	**Valor Razonable**	**Nivel de jerarquía**
	M$	**M$**	
Pasivos financieros:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12.047	12.047	Nivel 1
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	695	695	Nivel 1
Total pasivos financieros	**12.742**	**12.742**	

Nota 20 – Vencimientos de Activos y pasivos comparativo

31-12-2019	**Hasta 90 días**	**Más de 90 días y hasta un año**
	M$	**M$**
Activos		
Efectivo y Equivalente de efectivo	403.721	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	40.991	-
Otros Activos financieros	-	
Total Activos	**441.712**	**-**
Pasivos		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.494	-
Otros pasivos no financieros		22.383
Pasivos por impuestos	20.410	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	7.669	-
Otras provisiones	9.980	-
Provisión Beneficios empleados	977	-
Total Pasivos	**40.530**	**22.383**

Nota 20 – Vencimientos de Activos y pasivos comparativo (continuación}

31-12-2018	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta un año
Activos		
Efectivo y Equivalente de efectivo	27.736	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12.288	-
Otros Activos financieros	-	308.443
Total Activos	**40.024**	**308.443**
Pasivos		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	695	-
Pasivos por impuestos	-	2.265
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12.047	-
Otras provisiones	4.008	-
Provisión Beneficios empleados	838	-
Total Pasivos	**17.588**	**2.265**

Nota 21 - Contingencias y juicios

ALTIS S.A. Administradora General de Fondos ha constituido pólizas de seguros como garantía en beneficio de cada fondo y cartera de tercero administrada, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de éstos. En virtud de lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, relativo a la garantía que debe constituirse para los fondos administrados, según lo dispuesto en los artículos 98 y 99 de la citada Ley, respecto a la garantía que debe constituirse por las carteras de terceros administradas, y a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter N°125, esta Sociedad Administradora contrató pólizas de seguros de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.

Los fondos Privados BPEAV y BX no han constituido garantías ya que son fondos privados y no tienen la obligación de hacerlo.
Al 31 de diciembre de 2019, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes son los siguientes:

Fondo de inversión	Monto Asegurado		Vigencia Pólizas	N° Póliza
Fondo de Inversión Altis - LS X 1	UF	10.000	10 Enero de 2019 – 10 Enero 2020	746557
Fondo de Inversión Altis – LS 11	UF	10.000	10 Enero de 2019 – 10 Enero 2020	888294
Fondo de Inversión Altis Advent	UF	10.000	22 Abril de 2019 – 10 Enero 2020	932586

Nota 22 - Medio ambiente

Altis S.A. Administradora General de Fondos por su naturaleza no genera operaciones que puedan afectar el medio ambiente, razón por la cual no ha efectuado desembolsos por este motivo.

Nota 23 - Sanciones

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad y sus ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 24 - Hechos posteriores

Con fecha 10 de enero de 2020 Altis S.A. Administradora General de Fondos, renovó póliza de garantía, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en el artículo 12 de la Ley 20.712.-

Fondo	N° de póliza	Emisor	UF	Fecha Vigencia	
				Desde	Hasta
Fondo de Inversión Altis -LS X1	746557	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	11.833,79	10-01-2020	10-01-2021
Fondo de Inversión Altis -Advent GPE IX	932586	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	10.000	10-01-2020	10-01-2021
Fondo de Inversión Altis - LS 11	888.294	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	10.000	10-01-2020	10-01-2021

La Administración del Fondo no tiene conocimientos de otros hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 01 de enero de 2020 y la fecha de presentación de los presentes estados financieros que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.