CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Estados Financieros al 31 de Marzo de 2015

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a Los Estados Financieros

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

CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

	Nº Página
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	03
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	05
ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO	06
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	08
NOTA 01 - INFORMACIÓN CORPORATIVA	09
NOTA 02 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	11
NOTA 03 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS	12
NOTA 04 - CAMBIOS CONTABLES	19
NOTA 05 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	19
NOTA 06 - CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	20
NOTA 07 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	21
NOTA 08 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	22
NOTA 09 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR	23
NOTA 10 - PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES POR BENEFICIO DEL PERSONAL	23
NOTA 11 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES E IMPUESTOS CORRIENTES	24
NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	24
NOTA 13 - PATRIMONIO	25
NOTA 14 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	26
NOTA 15 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	26
NOTA 16 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	26
NOTA 17 - GARANTÍAS	30
NOTA 18 - SANCIONES	30
NOTA 19 - HECHOS RELEVANTES	30
NOTA 20 - HECHOS POSTERIORES	31
NOTA 21 - AUDITORES EXTERNOS Y APROBACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS	31

CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

	Nota	31-03-2015 M$	31-12-2014 M$
ACTIVO			
ACTIVOS CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	12.442	22.712
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	286.041	444.607
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	53.635	51.213
Activos por impuestos, corrientes		2.052	2.623
Total Activos corrientes		**354.170**	**521.155**
ACTIVOS, NO CORRIENTE			
Activo intangibles distintos de la plusvalía		-	-
Otros activos financieros, no corrientes	8	137.225	5.230
Total Activos no corrientes		**137.225**	**5.230**
Total Activos		**491.395**	**526.385**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

	Nota	31-03-2015 M$	31-12-2014 M$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	9	800	44.172
Otras provisiones y retenciones corrientes	10	12.212	16.881
Pasivo por impuestos corrientes	11	22.931	20.319
Total pasivos corrientes		**35.943**	**81.372**
PATRIMONIO			
Aportes	13	405.386	405.386
Otras reservas	13	710	710
Resultados acumulados	13	38.917	(73.618)
Resultado del ejercicio	13	10.439	112.535
Total patrimonio neto		**455.452**	**445.013**
Total pasivos y patrimonio		**491.395**	**526.385**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 31 de marzo de 2015 y 2014

	Nota	Acumulado	
		01.01.2015 31.03.2015 M$	**01.01.2014 31.03.2014 M$**
Ingresos (pérdidas) de la operación			
Ingreso por actividades ordinarias	14	95.214	48.189
Costo de Ventas		(4.859)	(8.364)
Margen bruto		90.355	39.825
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Gastos de administración	15	(74.202)	(38.370)
Dividendos ganados		-	-
Otros gastos, por función		(83)	-
Costos financieros		(7)	-
Resultado por unidad de reajuste		-	-
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		**16.063**	**1.455**
Gasto por Impuestos a las ganancias		(5.624)	-
Resultado del ejercicio		**10.439**	**1.455**
Otros resultados integrales:		-	24
Total resultados integrales		**10.439**	**1.479**
Ganancia por acción			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		**25,834**	**13**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
Al 31 de marzo de 2015

		Otras Reservas						
	Aportes M$	**Cobertura de Flujo de Caja M$**	**Conversión M$**	**Inversiones valorizadas por el método de la participación M$**	**Otras M$**	**Total M$**	**Resultados Acumulados M$**	**Total M$**
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	405.386	-	-	-	710	406.096	38.917	445.013
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	10.439	10.439
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de marzo de 2015	**405.386**	**-**	**-**	**-**	**710**	**406.096**	**49.356**	**455.452**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
Al 31 de Marzo de 2014

		Otras Reservas						
	Aportes M$	**Cobertura de Flujo de Caja M$**	**Conversión M$**	**Inversiones valorizadas por el método de la participación M$**	**Otras M$**	**Total M$**	**Resultados Acumulados M$**	**Total M$**
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	105.386	-	-	-	710	106.096	(73.618)	32.478
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	1.479	1.479
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de Marzo de 2014	**105.386**	**-**	**-**	**-**	**710**	**106.096**	**(72.139)**	**33.957**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

Al 31 de marzo de 2015 y 2014

	Nota	Por el período comprendido entre el 01.01.2015 31.03.2015 M$	Por el período comprendido entre el 01.01.2014 31.03.2014 M$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros		(24.082)	(8.267)
Comisión por administración	14	95.214	48.189
Gastos de Administración y comercialización pagados		(78.953)	(42.881)
Impuestos pagados		(2.441)	2.832
Otros gastos de operación pagados		(1)	(1)
Flujo neto originado por actividades de la operación		**(10.263)**	**(128)**
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Otros pasivos financieros obtenidos		(7)	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		-	-
Reparto de dividendos		-	
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		**(10.270)**	**(128)**
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión:			
Incorporación de propiedades planta y equipos		-	-
Otros Ingresos(egresos) netos de inversión		-	-
Flujo neto originado por actividades de Inversión		**-**	**-**
Flujo neto total positivo (negativo) del periodo		0	(128)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(10.270)	(128)
Saldo inicial de efectivo y equivalente de efectivo		22.712	390
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo		**12.442**	**262**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

La sociedad CHG Administradora General de Fondos S.A., fue constituida por escritura pública de fecha 19 de diciembre de 2006, ante Fernando Alzate Claro, Notario Público suplente de doña Antonieta Mendoza Escalas, titular de la Décimo Sexta Notaria y Conservador de Minas de Santiago. Su extracto se anoto en el repertorio Nº 11575-2006, con fecha 26 de Enero de 2007 fue inscrito a fojas 4.148 Nº 3.193 del Registro de Comercio de Santiago y fue publicado en el Diario Oficial Nº 38.685 de fecha 9 de Febrero del mismo año.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 24 de Abril de 2007, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 25 de julio de 2007 en la Notaría de Santiago de doña Antonieta Mendoza Escalas, bajo el repertorio No 7054/2007, se modificó la razón social de la Administradora. El extracto correspondiente quedó inscrito a fojas 35416 Nº 25333 del Registro de Comercio del año 2007 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y publicado en el Diario Oficial Nº 38.854 de fecha 3 de septiembre de 2007.

En Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública con fecha 22 de octubre de 2014 en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores, complementada Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública el día 6 de enero de 2015 en la misma Notaría, se acordó la transformación de la sociedad en una sociedad anónima especial denominada CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A., que por Resolución Exenta Nº 034 de fecha 13 de febrero de 2015 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se autorizó la existencia y se aprobaron los estatutos de la sociedad anónima especial.

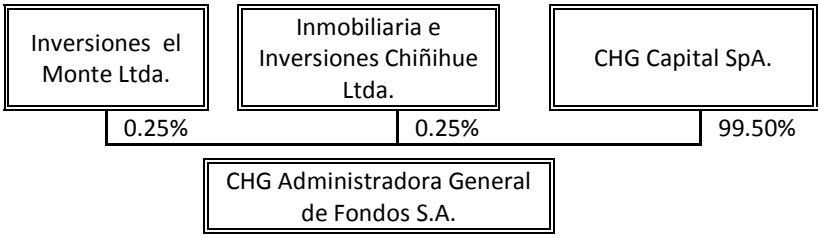
La sociedad tiene como objeto exclusivo la administración de recursos de terceros de conformidad con lo dispuesto por la Ley Nº 20.712 o por aquella normativa que la reemplace o complemente, pudiendo realizar asimismo las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

Objeto social :

El objeto principal de CHG Administradora General de Fondos S.A. será la inversión en toda clase de acciones de sociedades anónimas abiertas, cuotas de fondos mutuos de Inversión en Instrumentos de Deuda Nacional de Corto Plazo con Duración menor o igual a 90 días, cuotas de fondos de inversión, y pactos de retroventa, todos los anteriores emitidos por entidades nacionales.

Estructura de Propiedad :

CHG Administradora General de Fondos S.A. a la fecha de presentación de estos estados financieros, mantiene la siguiente estructura de propiedad.



FONDOS ADMINISTRADOS

Al 31de Marzo de 2015, la sociedad administra los siguientes fondos:

- **CHG Acciones Chile Fondo de Inversión**: fondo de retorno total que invierte en instrumentos de renta variable, principalmente chilenos. Sin embargo, y de acuerdo a su reglamento interno, el Fondo puede también invertir en todo tipo de activos financieros. Su filosofía de inversión se basa en un análisis fundamental y de largo plazo de empresas y mercados. De este modo, busca generar una rentabilidad superior al 10% nominal anual.
  CHG Acciones Chile Fondo de Inversión fue constituido como fondo de inversión privado con fecha 23 de abril de 2007. Con fecha 25 de febrero de 2015, el Fondo adoptó el carácter de fondo público.

- **CHG Renta Local Fondo de Inversión**: fondo que invierte en todo tipo de instrumentos de renta fija, principalmente chilenos. Su filosofía de inversión se basa en el estudio de empresas y mercados, además de análisis macroeconómico. De este modo, busca generar una rentabilidad superior a la Tasa de Política Monetaria del Banco Central de Chile (“TPM”) más 150 puntos base anuales.
  CHG Renta Local Fondo de Inversión fue constituido como fondo de inversión privado con fecha 29 de abril de 2011. Con fecha 25 de febrero de 2015, el Fondo adoptó el carácter de fondo público.

- **CHG Inmobiliario I Fondo de Inversión Privado**, cuyas operaciones se iniciaron el 01 de Julio de 2011.

NOTA 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

2.1 Bases de preparación y presentación

CHG Administradora General de Fondos S.A., ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante también "IASB"), representando la adopción integral de las referidas normas internacionales. La Administradora adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 01 de enero de 2013. Los estados financieros al 31 de marzo de 2015 de la Administradoras han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros y para ser utilizados por la Administración.

En la preparación de los presentes Estados Financieros al 31 de marzo de 2015, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, los mismos, pueden estar sujetos a cambios.

2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros son presentados en los siguientes periodos:

Descripción	Período Cubierto
Estados de Situación Financiera	Al 31-03-2015 y 31-12-2014.
Estado de Resultados Integrales	Al 31-03-2015 y 31-03-2014.
Estados de Cambio en el Patrimonio Neto	Al 31-03-2015 y 31-03-2014.
Estado de Flujos de Efectivo	Al 31-03-2015 y 31-03-2014.

2.3 Moneda Funcional

Los estados financieros de CHG Administradora General de Fondos S.A., son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de sus estados financieros. Lo anterior se sustenta en el análisis realizado, y que concluye que el peso chileno es la moneda del entorno económico.

2.4 Hipótesis de negocio en marcha

La sociedad al elaborar los presentes estados financieros evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La gerencia de la sociedad no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la sociedad siga funcionando normalmente.

2.5 Reclasificaciones significativas

Al 31 de marzo de 2015, la Sociedad no ha efectuado reclasificaciones a sus Estados Financieros de acuerdo al formato definido por la Superintendencia de Valores y Seguros y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

NOTA 3. POLÍTICA CONTABLES APLICADAS

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos Estados Financieros y al preparar el Estado de Situación Financiera inicial bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2013 para propósitos de transición a las NIIF.

3.1 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

3.2 Valorización de Activos y Pasivos financieros

La Administradora clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo.

b) Pasivos financieros

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “otros pasivos” de acuerdo con NIC 39.

c) Reconocimiento, Baja y Medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual la Administradora se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.
Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.
Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.
Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o la sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.
Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el período en el cual surgen.
Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado de resultados integrales dentro de “Ingresos por dividendos” cuando se establece el derecho de la sociedad a recibir su pago. El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultado integrales dentro de “Intereses y reajustes” en base al tipo de interés efectivo.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados".
Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.
El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivos futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, la sociedad estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

d) Estimación del Valor Razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por la sociedad es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes).
Cuando la sociedad mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

e) Presentación Neta o Compensada de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

f) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo 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.

3.3 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Incluye las siguientes partidas:

- **Cuentas por Cobrar y Pagar a Intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos, o instrumentos ya vencidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha de estado de situación financiera, respectivamente.
Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

- **Anticipos por promesas de compra**

Corresponde a promesas de compraventas firmadas por la sociedad, por las cuales se ha girado un anticipo del precio prometido comprar y se presentan valorizadas a costo de adquisición a la fecha de cierre del ejercicio.

3.4 Otros activos Financieros, no Corrientes

Los Principales activos financieros de la Sociedad son depósitos a plazo reajustables y cuotas de fondos de inversión. Estas inversiones están clasificadas como "Activos financieros a valor razonable a través de los resultados".
Las inversiones en depósitos a plazo reajustables están contabilizadas a valor razonable según la valorización entregada por la Superintendencia de AFP al cierre de cada ejercicio y se controlan en moneda nacional, pesos chilenos. Las inversiones en cuotas de Fondos de Inversión Privados están contabilizadas a valor razonable según el valor de la cuota informada por los Fondos al cierre de cada ejercicio y se controlan en moneda nacional, pesos chilenos.

3.5 Estado de Flujo de Efectivo

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

a) Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: efectivo en caja y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez.

b) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios realizados por la sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

c) Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

d) Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

3.6 Aportes (Capital Pagado)

Las acciones emitidas y pagadas se clasifican como patrimonio. El valor por acción de la sociedad se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de acciones pagadas.

3.7 Ingresos Financieros o Ingresos por Dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para la sociedad.
Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago y se registran en el estado de resultados como ingresos por dividendos.

3.8 Dividendos por Pagar

La sociedad distribuirá por concepto de dividendos una suma no inferior al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio. Se entenderá por tal, la cantidad, que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas durante el respectivo ejercicio, el total de las pérdidas y gastos devengados en el período.
No obstante lo anterior, si tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas, de conformidad a las normas que dicte la Superintendencia. Por su parte, en caso que hubiere pérdidas en un ejercicio, éstas serán absorbidas con utilidades retenidas, de haberlas.

3.9 Garantías

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, la sociedad clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiero de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros.

3.10 Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.
La sociedad no presenta información por segmento dado que la información financiera que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera segmentación de ningún tipo.

3.11 Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, aquellos con vencimiento superior a dicho período.
En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción la sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, estos se clasifican como pasivos no corrientes.

3.12 Normas Emitidas Vigentes y no Vigentes en 2015

Los siguientes estándares, interpretaciones y enmiendas son obligatorios por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015.

Estándar, interpretación y/o enmienda	Fecha de emisión	Fecha de vigencia
Enmienda a NIC 19 "Beneficios a los Empleados". Está enmienda se aplica a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario.	Emitida en noviembre de 2013.	Esta modificación es aplicable a partir de 1 de julio de 2014.
Enmienda a NIIF 3 "Combinaciones de Negocios". A través de esta enmienda se clarifican algunos aspectos de la contabilidad de consideraciones contingentes en una combinación de negocios. NIIF 3 "Combinaciones de Negocios" requiere que la medición subsecuente de una consideración contingente debe realizarse al valor razonable, por lo cual elimina las referencias a IAS 37 "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes" u otras NIIF que potencialmente tienen otras bases de valorización que no constituyen el valor razonable. Se deja la referencia a NIIF 9 "Instrumentos Financieros"; sin embargo, se modifica NIIF 9 aclarando que una consideración contingente, sea un activo o pasivo financiero, se mide al valor razonable con cambios en resultados u otros resultados integrales, dependiendo de los requerimientos de ésta.	Emitida en diciembre de 2013.	Esta modificación es aplicable a partir de 1 de julio de 2014.
Enmienda a NIC 40 "Propiedades de Inversión". A través de esta modificación la enmienda aclara que se requiere de juicio para determinar si la adquisición de propiedades de inversión constituye la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios conforme la NIIF 3. Además el IASB concluye que NIIF 3 "Combinaciones de Negocios" y NIC 40 "Propiedades de Inversión" no son mutuamente excluyentes y se requiere juicio en determinar si la transacción es sólo una adquisición de una propiedad de inversión o si es la adquisición de un grupo de activos o una combinación de negocios que incluye una propiedad de inversión.	Emitida en diciembre de 2013.	Esta modificación es aplicable a partir de 1 de julio de 2014.

Todos estos nuevos pronunciamientos no han tenido un efecto significativo en los estados financieros de la Administradora.

Pronunciamientos contables con aplicación voluntaria que entran en vigencia a contar del 1 de enero de 2016.

Se han publicado Enmiendas, Mejoras e Interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación. Se indica fecha donde serán obligatorias:

Estándar, interpretación y/o enmienda	Fecha de emisión	Fecha de vigencia
NIIF 9, "Instrumentos financieros". Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9.	Versión final fue emitida en julio de 2014	Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.
NIIF 14 "Cuentas Regulatorias Diferidas". Es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento (momento y monto) de ingresos de la entidad. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo IFRS no debe aplicar esta norma.	Emitida en enero de 2014	Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.
NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes"., Es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples.	Emitida en mayo de 2014	Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2017 y su adopción anticipada es permitida.
Enmienda a NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo" y NIC 38 "Activos Intangibles". En sus enmiendas a NIC 16 y NIC 38 el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede	Emitida en mayo de 2014.	Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.

ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas.		
Enmienda a NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” y NIC 41 “Agricultura”. Estas enmiendas establecen que el tratamiento contable de las plantas productoras de frutos debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura.	Emitida en junio de 2014.	Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.
Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”. Esta enmienda se aplica a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. La enmienda clarifica que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” y otras normas que no estén en conflicto con las guías de NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”.	Emitida en mayo de 2014.	Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.
Enmienda a NIC 27 “Estados Financieros Separados”. Esta enmienda restablece la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.	Emitida en agosto de 2014.	Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.
Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” y NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”. Estas enmiendas abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Establece que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una subsidiaria o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una subsidiaria.	Emitida en septiembre de 2014.	Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.
Enmienda a NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas”. Esta enmienda clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IASB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta.	Emitida en septiembre de 2014.	Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.

NOTA 4. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2015, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

NOTA 5. USO DE ESTIMACIONES Y JUCIOS CONTABLES

La Compañía hace estimaciones y adopta criterios en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

A la fecha de cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad Generadora de Efectivo a la que el activo pertenece.

a) Vidas útiles

La depreciación se efectúa en función de las vidas útiles que ha estimado la administración para los activos. La administración incrementará el cargo por depreciación cuando las vidas útiles actuales sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o depreciará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

Adicionalmente, se evalúa al cierre de cada balance anual, o antes si existiese algún indicio de deterioro, el valor recuperable, agrupada en unidades generadoras de efectivo, incluyendo la plusvalía comprada, para comprobar si hay pérdidas por deterioro en el valor de los activos.

Si como resultado de esta evaluación, el valor justo resulta ser inferior al valor neto contable, se registra una pérdida por deterioro como ítem operacional en el estado de resultado.

b) Estimación de pérdidas por contingencias judiciales

A la fecha de presentación de los estados Financieros no existe ningún tipo de litigio, y no se han constituido provisiones con cargo a gastos en función de estimaciones por este concepto.

c) Valor justo de los derivados y otros instrumentos financieros

La Administración usa su criterio al seleccionar una técnica de valorización apropiada de los instrumentos financieros que no se cotizan en un mercado activo. Se aplican las técnicas de valorización usadas comúnmente por los profesionales del mercado. En el caso de los instrumentos financieros derivados, se forman las presunciones basadas en las tasas cotizadas en mercado, ajustadas según las características específicas del instrumento.

NOTA 6. CLASIFICACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

Los estados financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle

Activos Financieros al 31 de marzo de 2015.

	Activos Financieros A Valor Razonable Por Resultado M$	Activos Financieros A Costo Amortizado M$	Total M$
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	12.442	12.442
Activos financieros a valor razonable	286.041	-	286.041
Deudores y otras cuentas por cobrar	-	53.635	53.635
Activos por impuestos, corrientes	-	2.052	2.052
Otros activos financieros no corrientes	137.225	-	137.225
Total Activos corrientes	**423.266**	**68.129**	**491.395**

	Pasivos Financieros A Valor Razonable Por Resultado M$	Pasivos Financieros A Costo Amortizado M$	Total M$
Cuentas por pagar por Operaciones	-	800	800
Provisiones y retenciones	-	12.212	12.212
Pasivo por Impuestos Corrientes	-	22.931	22.931
Total Pasivos corrientes	**-**	**35.943**	**35.943**

Pasivos Financieros al 31 de marzo de 2015.

Activos Financieros al 31 de diciembre de 2014.

	Activos Financieros A Valor Razonable Por Resultado M$	Activos Financieros A Costo Amortizado M$	Total M$
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	22.712	22712
Activos financieros a valor razonable	444.607	-	444.607
Deudores y otras cuentas por cobrar	-	51.213	51.213
Activos por impuestos, corrientes	-	2.623	2.623
Otros activos financieros no corrientes	5.230	-	5.230
Total Activos corrientes	**444.607**	**80.548**	**521.155**

Pasivos Financieros al 31 de diciembre de 2014.

	Pasivos Financieros A Valor Razonable Por Resultado M$	Pasivos Financieros A Costo Amortizado M$	Total M$
Cuentas por pagar por Operaciones	-	44.172	44.172
Provisiones y retenciones	-	16.881	16.881
Pasivo por Impuestos Corrientes	-	20.319	20.319
Total Pasivos corrientes	**0**	**81.372**	**81.372**

NOTA 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La composición del rubro efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes saldos:

	31.03.2015 M$	31.12.2014 M$
Moneda nacional	12.442	22.712
Total	12.442	22.712

NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Composición de la Cartera:

	al 31-03-2015				al 31-12-2014			
Instrumentos	**Nacional**	**Extranjero**	**Total**	**% del total de activos**	**Nacional**	**Extranjero**	**Total**	**% del total de activos**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Títulos de Deuda Corrientes								
Cartera Propia DPR 150312	-	-	-	%	121.412	-	121.412	24,2673%
Cartera Propia DPR 150615	76.573	-	76.573	15.5828%	75.040	-	75.040	14,9986%
Cartera Propia DPR 150710	209.468	-	209.468	42.6272%	204.856	-	204.856	40.9456%
Compras con pacto de retroventa	-	-	-	%	43.299	-	43.299	8,6544%
Subtotal Títulos de Deuda	286.041	-	286.041	61.4316%	444.607	-	444.607	88,8659%
Títulos de Deuda no Corrientes								
Cuotas de Fondos de Inversión Publico	137.225	-	137.225	27.9256%	5.230	-	5.230	8,6544%
Total Instrumentos	**423.266**	**-**	**423.266**	**86.1356%**	**449.837**	**-**	**449.837**	**85.4578%**

NOTA 9. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de Marzo de 2015, la sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

Cuentas por Cobrar

	31.03.2015 M$	31.12.2014 M$
Comisión de administración por cobrar	25.522	51.213
Otras cuentas por cobrar	28.113	-
Total	53.635	51.213

Cuentas por Pagar

	31.13.2015 M$	31.12.2014 M$
Proveedores	-	33.879
Cuentas por pagar	800	10.293
Total	800	44.172

La sociedad no constituye provisiones por incobrabilidad ya que es poco probable de que estas no sean canceladas y su liquidación no supera los 5 días de plazo.

NOTA 10. PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES POR BENEFICIO DEL PERSONAL

Los costos de ventas se presentan en el siguiente detalle

	31.03.2015 M$	31.03.2014 M$
Instituciones de previsión por pagar	3.278	3.632
Provisiones de Vacaciones	8.934	13.249
Total	12.212	16.881

NOTA 11. IMPUESTOS A LAS UTILIDADES E IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de Marzo de 2015, la sociedad presenta los siguientes saldos por impuestos por pagar.

	31.03.2015 M$	31.12.2014 M$
IVA debito fiscal	4.849	4.776
Impuesto Único	4.793	7.997
P.P.M. por pagar	247	252
Impuesto 2da. Categoría	123	-
Impuesto renta por pagar	12.919	7.294
Total	22.931	20.319

NOTA 12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se consideraran empresas relacionadas las empresas y personas definidas según lo contemplado en NIC 24 y en las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

a) Cuentas por Cobrar a partes relacionadas

Esta cuenta se compone por un préstamo otorgado a CHG Capital por la suma de $5.000.000, sociedad que es accionista mayoritario, y el vencimiento de este es de corto plazo.

b) Prestamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales

La sociedad ha cancelado por concepto de remuneraciones a sus principal ejecutivo, los montos de M$ 32.640 y M$ 151.795 al 31.03.2015 y 31.12.2014 respectivamente.

NOTA 13. PATRIMONIO

A la fecha de presentación de los estados financieros, los movimientos del patrimonio se resumen de acuerdo al siguiente detalle:

- Con fecha 29 de septiembre de 2014 en Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, se toma el acuerdo de reducir el capital a la suma de $105.385.966 dividido en 111 acciones nominativas y sin valor nominal.

- Con fecha 30 de septiembre de 2014 en Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, se toma el acuerdo de realizar aumento de capital por la suma de $300.000.000 (históricos) mediante la emisión y suscripción de 293 nuevas acciones nominativas y sin valor nominal. Esta nueva emisión fue suscrita en su totalidad y en la misma fecha por CHG Capital SpA. Con esta modificación del capital, la sociedad pasa de tener 111 acciones equivalentes a $ 105.385.966 a 404 acciones equivalentes a $405.385.966.

Al 31 de Marzo de 2015, el patrimonio de la sociedad se encuentra estructurado como a continuación se detalla:

Conceptos	**Saldos al 31.03.2015**
	M$
Aportes de Capital	405.386
Otras Reservas	710
Resultados Acumulados	38.917
Resultado del Ejercicio.	10.439
Total patrimonio	455.452

La composición accionaria de la sociedad al 31 de Marzo de 2015 es la siguiente:

RUT Accionista	**Nombre accionista**	**N° de acciones**
78.141.980-K	Inversiones El Monte Ltda.	1
79.748.180-7	Inmobiliaria e Inversiones Chiñihue Ltda.	1
76.412.005-1	CHG Capital SpA	402
	Total acciones suscritas y pagadas	404

NOTA 14. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios se presentan en el siguiente detalle

	31.03.2015 M$	31.03.2014 M$
Comisión por Administración de Fondos	87.033	47.702
Resultado en venta de instrumento Financieros	8.181	487
Total	95.214	48.189

NOTA 15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de gastos de administración es el siguiente

	31.03.2015 M$	31.03.2014 M$
Remuneraciones y beneficios al personal	60.365	37.124
Otros gastos administrativo	11.501	1.220
Seguros	2.336	-
Otros	-	26
Total	74.202	38.370

NOTA 16. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

El objeto de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, según lo contemplado en la Ley N°20.712, así como la realización de las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros. Para el desempeño de sus funciones la Sociedad debe contar con un patrimonio mínimo de UF 10.000. Al 31 de marzo de 2015 la empresa cumple este requisito.

CHG Administradora General de Fondos S.A., cuenta con tres instancias que le permiten eliminar o mitigar las variables de incertidumbre que la afectan o pudiesen afectar. En primer lugar, su Directorio quien aprueba las políticas de administración del riesgo financiero. En segundo lugar, la Gerencia de Inversiones, quien establece las estrategias de inversión adecuadas a los fines de riesgo y rentabilidad establecidos, además de monitorear y

gestionar los activos y pasivos de acuerdo a los límites acordados. En tercer lugar, la Gerencia General es responsable de controlar el correcto funcionamiento de las políticas y estrategias, además de monitorear el cumplimiento de los límites y controles.

Considerando las operaciones que realiza y el mercado en donde estas operaciones se efectúan, CHG Administradora General de Fondos S.A. ha determinado los siguientes tipos de riesgos principales, y se han determinado las políticas para su gestión y administración.

RIESGO FINANCIERO

a. Riesgo de mercado.

El riesgo de mercado corresponde a la incertidumbre financiera a la que se expone la Sociedad, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes para su desempeño financiero. El objetivo de la Sociedad es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

El riesgo de mercado es administrado contantemente por la Gerencia de CHG Administradora General de Fondos S.A. en conformidad con las políticas y procedimientos implementados.

La siguiente tabla resume los principales activos de la Administradora al 31 de marzo de 2015 (Nota 8):

	al 31-03-2015			
Instrumentos	**Nacional**	**Extranjero**	**Total**	**% del total de activos**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Títulos de Deuda Corrientes				
Cartera Propia DPR 150312	-	-	-	%
Cartera Propia DPR 150615	76.573	-	76.573	15.5828%
Cartera Propia DPR 150710	209.468	-	209.468	42.6272%
Compras con pacto de retroventa	-	-	-	%
Subtotal Títulos de Deuda	286.041	-	286.041	61.4316%
Títulos de Deuda no Corrientes				
Cuotas de Fondos de Inversión Publico	137.225	-	137.225	27.9256%
Total Instrumentos	**423.266**	**-**	**423.266**	**86.1356%**

Adicionales M$68.129 del total del activo al 31 de marzo de 2015 corresponden a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, relacionadas principalmente a comisiones de administración, además de caja en bancos.

a.(i) Riesgo de Precios

La exposición al riesgo de fluctuaciones en los precios de los instrumentos financieros, está dada por los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable por resultados (58% del activo) o bien, a valor razonable por patrimonio, tal como se muestra en la siguiente tabla (nota 6):

	Activos Financieros A Valor Razonable Por Resultado	Activos Financieros A Costo Amortizado	Total
	M$	M$	M$
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	12.442	12.442
Activos financieros a valor razonable	286.041	-	286.041
Deudores y otras cuentas por cobrar	-	53.635	53.635
Activos por impuestos, corrientes	-	2.052	2.052
Otros activos financieros no corrientes	137.225	-	137.225
Total Activos corrientes	**423.266**	**68.129**	**491.395**

Para administrar el riesgo de precios que surge de estas inversiones, la sociedad diversifica su cartera de acuerdo con los límites establecidos por la Administración. Adicionalmente, la Gerencia revisa diariamente la valorización de cartera de instrumentos financieros mediante el uso de sistemas estructurados para medir, controlar, y monitorear las fluctuaciones de precios.

CHG Administradora General de Fondos S.A. tiene políticas de Gestión del Riesgo orientadas a resguardar los principios de estabilidad y sustentabilidad, eliminando o mitigando las variables de incertidumbre que la afectan o pudiesen afectar.

La sociedad no invierte directamente en activos de renta variable, más allá de la exposición a ellos a través de la inversión en sus Fondos de Inversión propios. Como política, la sociedad prioriza la inversión en instrumentos de renta fija de corto plazo, bajo riesgo y alta liquidez, tal como se observa en las tablas anteriores (nota 8).

a.(ii) Riesgo de tasa de interés

De acuerdo a las inversiones que mantiene la Sociedad, que corresponden principalmente a cuotas de fondos de inversión y depósitos a plazo, existe exposición al riesgo de tipo de interés. El valor de las cuotas de los fondos de inversión está determinado por el comportamiento de las variables de mercado, como las tasas de interés, cuya fluctuación podría afectar el precio de las cuotas mantenidas por CHG Administradora General de Fondos S.A. No obstante, cabe señalar que las inversiones en depósitos a plazo reajustables son de corta duración, lo que implica una baja sensibilidad a los movimientos de mercado.

a.(iii) Riesgo cambiario

El riesgo cambiario surge cuando las transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios no reconocidos y denominados en otras monedas, fluctúan debido a las variaciones del tipo de cambio.

CHG Administradora General de Fondos S.A. invierte principalmente en activos cuya moneda funcional es el peso chileno (o la unidad de fomento), por lo que al 31 de marzo de 2015 no tiene exposición a riesgo cambiario, tal como se observa en las tablas anteriores (nota 8).

b. Riesgo de crédito

En su actividad de inversión, CHG Administradora General de Fondos S.A. invierte en instrumentos financieros e incurre en el riesgo de no pago del emisor de dicha obligación.

La Sociedad materializa sus inversiones y contratos con contrapartes de confianza y prestigio con el fin de minimizar el riesgo de crédito asociado a la contraparte.

c. Riesgo de liquidez.

CHG Administradora General de Fondos S.A. mantiene una política de liquidez en la que considera la administración permanente de su capital de trabajo. La sociedad está expuesta a requerimientos de fondos en efectivo programadas provenientes de varias transacciones tales como vencimientos de pactos, desembolsos de operaciones, pagos a proveedores, impuestos, sueldos, etc.

El enfoque de la Sociedad a la gestión de liquidez es asegurar, la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación de la Sociedad.

La sociedad monitorea su posición de liquidez de forma diaria, determinando los flujos futuros de sus egresos e ingresos. La política de liquidez y los procedimientos están sujetos a revisión y aprobación de la sociedad. Informes periódicos son generados detallando la posición de liquidez, incluyendo cualquier excepción y medidas correctoras adoptadas.

CHG Administradora General de Fondos S.A. mantiene líneas vigentes con instituciones financieras las que le permite obtener financiamiento en forma rápida y oportuna con el objeto de cubrir sus obligaciones financieras, contractuales y las propias del negocio financiero que desarrolla. Sin perjuicio de lo anterior, la Administración priorizará el uso de recursos propios para el cumplimiento de sus obligaciones.

RIESGO OPERACIONAL

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones de la Sociedad internamente, o externamente en los proveedores de servicios, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad. La Gerencia General monitorea permanentemente el correcto funcionamiento de la sociedad, además de analizar e implementar mejoras continuas para la reducción de estos riesgos.

RIESGO DE CAPITAL

La gestión de capital corresponde a la administración del patrimonio de la Sociedad. Los objetivos de CHG Administradora General de Fondos S.A. en relación con la gestión del capital son: i) Asegurar la capacidad para continuar como empresa en funcionamiento y de esa forma asegurar la administración de los fondos de inversión a su cargo; ii) Procurar un buen rendimiento para sus accionistas.

CHG Administradora General de Fondos S.A. debe mantener en todo momento un patrimonio no inferior a 10.000 UF para su funcionamiento, según lo establecido por el art. 4 de la Ley N° 20.712. La Sociedad mantiene un patrimonio superior al patrimonio mínimo exigido al 31 de marzo 2015. La estrategia para administrar el capital se traduce en un monitoreo permanente de las inversiones y el adecuado manejo de los niveles de caja, liquidez y endeudamiento.

OTROS RIESGOS

CHG Administradora General de Fondos S.A., como cualquier empresa, está expuesta a variados riesgos de tipo operacional incluyendo fraudes, fallas en controles internos, pérdidas o incorrecta manipulación de documentos, fallas en los sistemas de información, errores de empleados.

NOTA 17. GARANTIAS

Para efectos de cumplir con lo dispuesto en el Artículo 12 de la Ley N° 20.712, con el objeto de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la administradora por la administración de fondos de terceros, la sociedad ha constituido garantías en la Compañía de Seguros Magallanes S.A. mediante pólizas de seguro.

El detalle de la garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio de los Fondos de Inversión que administra Fondo, se presenta en el cuadro a continuación:

Asegurado	Emisor	Póliza de Seguro	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
CHG Renta Local Fondo de Inversión	Compañía de Seguros Magallanes S.A.	Nº 01-56-094260	10.000	18-02-2015 al 18-02-2016
CHG Acciones Chile Fondo de Inversión	Compañía de Seguros Magallanes S.A.	Nº 01-56-094261	10.000	18-02-2015 al 18-02-2016

NOTA 18. SANCIONES

Al 31 de marzo de 2015, la sociedad Administradora no presenta sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros, ni otro organismo fiscalizador.

NOTA 19. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 01 de enero de 2015, entran en vigencia la modificación de los Reglamentos internos de los fondos CHG Acciones Chile Fondo de Inversión Privado y CHG Renta Local Fondo de Inversión Privado, y partir del 25 de febrero de 2015, ambos fondos adquieren el carácter de fondos públicos por lo que se modifica sus razones sociales a CHG Acciones Chile Fondo de Inversión y CHG Renta Local Fondo de Inversión, respectivamente.

Con fecha 13 de febrero de 2015, mediante resolución exenta Nº 034, la Superintendencia de Valores y Seguros, autorizó la inscripción en el registro de Administradoras de Fondos que lleva la Superintendencia y se aprobaron los estatutos de la sociedad anónima CHG Administradora General de Fondos S.A.

A excepción de la anterior, entre la fecha de cierre del ejercicio al 31 de marzo de 2015 y la fecha de presentación de los estados financieros, no se han producido hechos significativos que pudieran alterar la situación financiera de CHG Administradora General de Fondos S.A.

NOTA 20. HECHOS POSTERIORES

Se informa que entre la fecha de cierre del ejercicio al 31 de marzo de 2015 y la fecha de presentación de los estados financieros, no se han producido hechos financieros o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros que se informan.

NOTA 21. AUDITORES EXTERNOS Y APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La sociedad ha contratado para la realización de la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y los estados financieros al 2015, a la empresa de auditoría externa Gestion`s Auditores y Consultores Ltda.

Los estados financieros de situación financiera, resultados integrales, cambios en el patrimonio, estados de flujo y sus respectivas notas fueron aprobados en sesión extraordinaria de directorio celebrada el 08 de mayo de 2015.