CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros al 30 de junio de 2017 y 2016
y por el periodo entre el 01 de enero al 30 de junio de 2017 y 2016

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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	07
NOTA 1 - Información general	08
NOTA 2 - Bases de presentación	10
NOTA 3 - Políticas contables significativas	12
NOTA 4 - Cambios contables	19
NOTA 5 - Gestión del riesgo	19
NOTA 6 - Activos y pasivos financieros por categoría	24
NOTA 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo	25
NOTA 8 - Otros activos financieros corrientes	25
NOTA 9 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y/o pagar	26
NOTA 10 - Propiedades, planta y equipos	27
NOTA 11 - Saldos y transacciones con partes relacionadas	28
NOTA 12 - Impuestos diferidos e impuestos corrientes	29
NOTA 13 - Provisiones corrientes por beneficios a empleados	32
NOTA 14 – Patrimonio	33
NOTA 15 - Ingreso por actividades ordinarias	34
NOTA 16 - Gastos de administración	35
NOTA 17 - Contingencias y juicios	36
NOTA 18 - Medio ambiente	36
NOTA 19 - Sanciones	36
NOTA 20 - Hechos relevantes	37
NOTA 21 - Hechos posteriores	38

CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 30 de Junio de 2017 y 2016

ACTIVO	**NOTA**	**31-06-2017 M$**	**31-12-2016 M$**
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	282.277	276.756
Otros activos financieros	8	-	45.680
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9 a)	66.243	79.792
Activo por impuestos corrientes	12 a)	6.876	18.326
Total Activos Corrientes		**355.396**	**420.554**
ACTIVO NO CORRIENTES			
Propiedades, plantas y equipos	10	1.677	1.410
Activo por impuestos diferidos	12 d)	28.706	25.377
Total Activos no corrientes		**30.383**	**26.787**
TOTAL ACTIVOS		**385.779**	**447.341**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA, CONTINUACIÓN
Al 30 de Junio de 2017 y 2016

PASIVO	**Nota**	**30-06-2017 M$**	**31-12-2016 M$**
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	9 b)	31.394	24.671
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	22.891	37.357
Provisión por beneficios a los empleados	13	2.800	9.729
Total Pasivos Corrientes		**57.085**	**71.757**
PATRIMONIO			
Capital pagado	14 a)	405.386	405.386
Ganancias (pérdida) acumuladas	14 c)	(77.402)	(30.512)
Otras reservas		710	710
Total Patrimonio		**328.694**	**375.584**
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		**385.779**	**447.341**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los meses terminados al 30 de Junio de 2017 y 2016

A. ESTADOS DE RESULTADOS		**Acumulado**			
		01-01-2017 30-06-2017	**01-01-2016 30-06-2016**	**01-04-2017 30-06-2017**	**01-04-2016 30-06-2016**
	Nota	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Ingreso (pérdidas) de la operación					
Ingresos por actividades ordinarias	15	801.189	238.040	634.035	128.613
Costo de ventas			-		
Ganancia Bruta		**801.189**	**238.040**	**634.035**	**128.613**
Gastos de administración	16	(854.891)	(325.375)	(645.883)	(169.695)
Ingreso financiero		6.016	(61)	1.861	(22)
Gasto financiero		(2.534)	(1.257)	(126)	(41)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		**(50.220)**	**(88.653)**	**(10.113)**	**(41.145)**
Gasto por Impuestos a las ganancias	12 b)	3.330	22.208	3.340	22.208
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		**(46.890)**	**(66.445)**	**(6.773)**	**(18.937)**
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios		**(46.890)**	**(66.445)**	**(6.773)**	**(18.937)**
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuas		(116,06)	(164,47)	(16,76)	(46,87)
B. ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
Otros resultados integrales		**(46.890)**	**(66.445)**	**(6.773)**	**(18.937)**
Total resultados integrales		**(46.890)**	**(66.445)**	**(6.773)**	**(18.937)**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

por los meses terminados al 30 de Junio de 2017 y 2016

	Capital pagado M$	Reservas varias M$	Otras Reservas M$	Ganancias (pérdida) Acumulada M$	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la controladora M$	Total patrimonio M$
Saldo inicial al 01.01.2017	405.386	-	710	(30.512)	375.584	375.584
Incremento cambios de políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento por corrección de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del periodo	**405.386**		**710**	**(30.512)**	**375.584**	**375.584**
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	(46.890)	(46.890)	(46.890)
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	(46.890)	(46.890)	(46.890)
Emisión de patrimonio	-	-	-		-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	**-**	**-**	**-**	**(46.890)**	**(46.890)**	**(46.890)**
Saldo final al 30.06.2017	**405.386**	**-**	**710**	**(77.402)**	**328.694**	**328.694**

	Capital pagado M$	Reservas varias M$	Otras Reservas M$	Ganancias (pérdida) Acumulada M$	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la controladora M$	Total patrimonio M$
Saldo inicial al 01.01.2016	405.386	-	710	(10.426)	395.670	395.670
Incremento cambios de políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento por corrección de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del periodo	**405.386**		**710**	**(10.426)**	**395.670**	**395.670**
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	(66.445)	(66.445)	(66.445)
Otros resultados integrales	-		-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	(66.445)	(66.445)	(66.445)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	**-**	**-**	**-**	(66.445)	(66.445)	(66.445)
Saldo final al 30.06.2016	**405.386**	**-**	**710**	**(76.871)**	**329.225**	**329.225**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO
por los meses terminados al 30 de Junio de 2017 y 2016

	Nota	30-06-2017 M$	30-06-2016 M$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación:			
Clases de cobros por actividades de la operación:			
Cobro procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios		748.495	238.040
Clases de pagos:			
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(760.321)	(231.787)
Impuestos a las ganancias pagados		-	2.557
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(1)
Flujo neto (utilizado en) originado por actividades de la operación		**(11.826)**	**8.809**
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión:			
Compras de propiedades planta y equipos		(414)	-
Venta de inversiones		45.680	-
Flujo neto (utilizado en) por actividades de inversión		**45.266**	**-**
Flujos de efectivo originado por actividades de financiación:			
Pago empresa relacionada		(27.919)	-
Dividendos pagados		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(61)
Flujo neto (utilizado en) por actividades de financiación		**(27.919)**	**(61)**
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**5.521**	**8.748**
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo.		-	-
Diminución (Incremento) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**5.521**	**8.748**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		**276.756**	**12.999**
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	7	**282.277**	**21.747**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

NOTA 1. Información general

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.

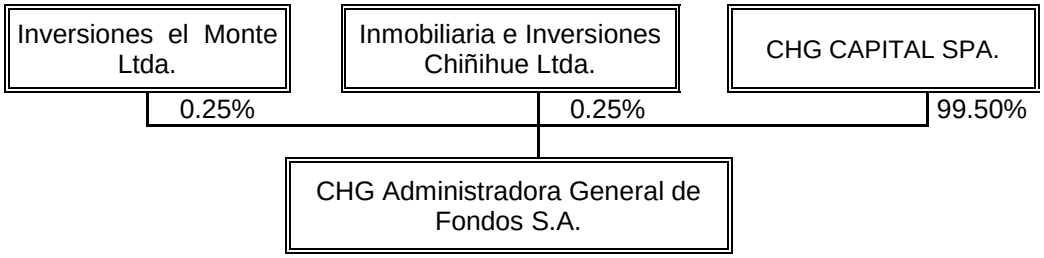
En Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública con fecha 22 de octubre de 2014 en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores, complementada Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública el día 6 de enero de 2015 en la misma Notaría, se acordó la transformación de la sociedad en una sociedad anónima especial denominada CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A., que por Resolución Exenta Nº034 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.

(a) Objeto social:

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.

(b) 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.



NOTA 1. Información general, continuación

(c) Fondos administrados:

Al 30 de junio de 2017, la sociedad administra los siguientes fondos:

- **CHG Acciones Chile Fondo de Inversión**: fondo que invierte principalmente en instrumentos de renta variable 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 índice IPSA.

  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**: El fondo tiene por objeto principal la inversión en proyectos inmobiliarios. Sus operaciones se iniciaron el 1 de julio de 2011.

- **CHG Renta Global Fondo de Inversión**: El objetivo principal del Fondo será obtener un retorno a través de la inversión en instrumentos de renta fija internacional denominados en dólares de los Estados Unidos de América, con una amplia diversificación de emisores, países y sectores. Sus operaciones se iniciaron el día 13 de enero de 2016.

- **CHG Renta Global Hedge Fondo de Inversión**: El Fondo tiene por objeto principal invertir directamente o a través de cuotas de fondos mutuos y de inversión nacionales, en instrumentos de renta fija internacional denominados en dólares de los Estados Unidos de América, con una amplia diversificación de emisores, países y sectores. Sus operaciones se iniciaron el día 7 de julio de 2016.

NOTA 2. Bases de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de CHG Administradora General de Fondos S.A. al 30 de Junio de 2017 y 2016 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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

La Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014, en virtud de sus atribuciones, emitió Oficio Circular (OC) N° 856 el cual estableció una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho OC instruyó a las entidades fiscalizadas, que: "las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produjeran como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, debieron contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.", cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho OC, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas. Considerando que los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, ya no reconocerán ninguno de los efectos de este OC, tales estados financieros se presentan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros fueron aprobados en sesión de Directorio el 11 de septiembre de 2017, de conformidad con los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera.

(b) Período cubierto

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de Junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivos por los años terminados al 30 de Junio de 2017 y 2016.

(c) Bases de medición

Los estados financieros de la Sociedad han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por aquellos Activos y Pasivos financieros que están a valor razonable con efecto en resultado del ejercicio.

Nota 2. Bases de presentación, continuación

(d) Conversión de moneda extranjera

(i) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros han sido preparados en Pesos Chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, 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$).

(ii) Transacciones y saldos

Las transacciones en otras monedas distintas de pesos chilenos se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros expresados en moneda distinta al peso chileno son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera se informan en el estado de resultados bajo el rubro "Diferencia de Cambio". 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.

	30-06-2017	**31-12-2016**
	$	**$**
Dólares estadounidenses (US$)	664,29	669,47
Unidades de Fomento (UF)	26.665,09	26.347,98

(e) 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:

- El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos, los que se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios tributarios futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporarias deducibles.
- La estimación del valor justo de los activos financieros, para los que se han utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es 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 3. Políticas contables significativas

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente a los ejercicios presentados en estos estados financieros.

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimientos igual o inferior a 90 días. Este criterio ha sido considerado para efectos de la preparación y presentación del estado de flujo de efectivo.

(b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro de valor si es que hubiese. Se establece una provisión individual para cada cuenta por cobrar por pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, en este caso se provisiona como deterioro la pérdida histórica neta de recuperación.

(c) Activos 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 que fue aplicada anticipadamente. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

(i) <u>Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</u>

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos de inversión que mantiene la Sociedad al cierre corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

Las pérdidas y ganancias que surjan en el cambio del valor razonable se incluyen dentro del resultado del ejercicio bajo la línea de ingresos financieros.

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(c) Activos financieros, continuación

(ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio

Los activos financieros a valor razonable con cambio en patrimonio se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en patrimonio. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos de inversión que mantiene la Sociedad al cierre del ejercicio corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

Las pérdidas y ganancias que surjan en el cambio del valor razonable se incluyen dentro del patrimonio del ejercicio bajo la línea de otras reservas del patrimonio.

(d) Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros

Los activos no financieros se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que exista algún indicio referente a que el valor en libros ha sufrido algún tipo de deterioro. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (Unidades Generadoras de Efectivo). Los activos no financieros, que hubiesen sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiesen producido reversiones de la pérdida. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

(e) Propiedades y equipos

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades, planta y equipos corresponden principalmente a equipos computacionales, mobiliario e instalaciones, son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(e) Propiedades y equipos, continuación

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedades, planta y equipos es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Sociedad y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(iii) Depreciación

Los elementos de propiedades, planta y equipos, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos entre los años de vida útil estimada de los elementos.

(iv) Depreciación, continuación

Vida útil de las propiedades, planta y equipos:

Detalle	Vida útil de bienes adquiridos
Muebles y útiles	72 meses
Maquinarias y equipos	72 meses
Remodelación oficina	60 meses

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;

Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el monto se pueda estimar en forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor razonable de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad.

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(g) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes son reconocidos en resultados y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados y en otros resultados integrales, dependiendo del origen de la diferencia temporaria.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar por el resultado tributario del ejercicio, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor contable de los activos y pasivos, para propósitos financieros y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias, cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas a la fecha del estado de situación financiera. Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las utilidades imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son ajustados en la medida que sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Los activos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados a los impuestos a las utilidades aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad, o en distintas entidades tributarias, pero tratan de liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes compensando los montos, o sus activos y pasivos tributarios serán liberados al mismo tiempo.

(h) Beneficios a los empleados

(i) Vacaciones del personal

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 por el trabajador.

(ii) Incentivos

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales. Los incentivos, que eventualmente se entreguen, consisten en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales.

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(i) Capital pagado

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

(j) Política de dividendos

De acuerdo al Artículo N°79 de la Ley N°18.046, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las ganancias líquidas del ejercicio. En virtud de la obligación legal y a la política de dividendos establecida en los estatutos que se encuentra sujeta a la Sociedad, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores.

En el ejercicio terminado al 30 de Junio de 2017, no hubo distribución de dividendo, tampoco se contabilizo un pasivo como obligación por este concepto, esto porque la sociedad ha registrado una situación de pérdida, por los últimos dos periodos.

(k) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen a fin de mes al valor nominal en el estado de resultado, e incluyen principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la administración de la cartera de los fondos de inversión y carteras administradas.

Las comisiones por administración de los fondos se calculan en base al patrimonio diario, es decir, se calcula a Valor Razonable toda la cartera de inversiones del fondo y luego se aplica el porcentaje establecido para cada fondo de acuerdo al reglamento interno vigente.

Las comisiones por la administración de carteras se calculan en base al patrimonio promedio y luego se aplica el porcentaje establecido para cada cartera. La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

(i) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
(ii) Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
(iii) El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
(iv) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(l) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca 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 de incremento del pasivo o la reducción del activo.

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

Por el contrario, si se espera que los desembolsos generen beneficios económicos futuros, se utilizará un procedimiento genérico y racional de distribución de los gastos, aplicándose las depreciaciones o amortizaciones correspondientes, de forma tal que permita una correlación entre ingresos y gastos.

Los gastos de administración comprenden compensación a unidades de apoyo.

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(m) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

(ii) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22 : Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: *Iniciativa de revelación*, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, *Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas* (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 2, *Pagos Basados en Acciones*: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados*, y NIC 28, *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente..
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas y enmiendas antes descritas no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros.

NOTA 4. Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 30 de Junio de 2017, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

NOTA 5. Gestión del riesgo

El objetivo de CHG Administradora General de Fondos S.A., es desarrollar una política de administración eficaz del riesgo, necesaria para la creación de valor en la sociedad. Esta política está basada en la administración y no en la eliminación del riesgo, pues éste constituye una parte importante de los beneficios en la actividad financiera, desarrollada dentro de los límites de tolerancia definidos por la administración y por los organismos reguladores.

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.

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad implementó un modelo de riesgo que considera la elaboración, aprobación y puesta en práctica de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora, las que están incluidas en el Manual de Gestión Integral de Riesgos de la Sociedad.

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 30 de Junio de 2017 la empresa cumple este requisito.

La Sociedad, dado su giro exclusivo de Administración de Fondos, ha definido una Política de Inversiones, que permite administrar el riesgo financiero. Esta Política de Inversiones considera los valores que se indican a continuación, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos.

- Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el cien por ciento de su valor hasta su total extinción.
- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras chilenas o garantizadas por éstas.
- Letras de créditos emitidas por bancos e instituciones financieras chilenas.
- Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Superintendencia de Valores y Seguros.
- Cuotas de fondos de inversión de renta fija administradas por CHG Administradora General de Fondos S.A.

NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación

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.

a) 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.

b) 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 constantemente por la Gerencia de CHG Administradora General de Fondos S.A. en conformidad con las políticas y procedimientos implementados.

NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación

b) Riesgo de mercado, continuación

(i) Riesgo de Precios

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.

Al 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre 2016, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	2017	2016
	M$	M$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	-	45.680

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.

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.

(ii) Riesgo de tasa de interés

De acuerdo a las inversiones que mantiene la Sociedad, que corresponden principalmente a depósitos a plazo y cuotas de fondos de inversión, 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.

(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), al 30 de Junio del 2017 la Sociedad no mantiene inversiones expuestas a fluctuaciones del tipo de cambio.

NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación

c) Riesgo de crédito

Corresponde a la potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento de un tercero, incluyéndose en este concepto los riesgos de crédito de emisor y de contraparte.

Para la Sociedad el riesgo de crédito no es significativo, debido a que los deudores comerciales están asociados a la cuentas por cobrar de remuneraciones que los fondos deben pagar a la Sociedad. En ambos casos, se recaudan directamente del patrimonio de los fondos, los cuales al ser descontados, en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazos.

2017 **Activo**	**Hasta 90 días M$**	**Más de 90 días y hasta 1 año M$**	**Más de 1 año. M$**	**Total M$**
Deudores comerciales	66.243	-	-	66.243
Deudores varios	-	-	-	-
2016 **Activo**				
Deudores comerciales	78.903	-	-	78.903
Deudores varios	889	-	-	889
2017 **Pasivo**				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	22.891	-	-	22.891
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	31.394	-	-	31.394
2016 **Pasivo**				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	37.357	-	-	37.357
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	24.671	-	-	24.671

d) 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.

NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación

d) Riesgo de liquidez (continuación)

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.

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE AL 30/06/2017} = \frac{\text{ACTIVOS CORRIENTES}}{\text{PASIVOS CORRIENTES}} = \frac{355.393}{57.085} = 6{,}23$$

Los activos y pasivos financieros son de corto plazo (menores a 90 días), por lo que su valor justo es cercano a su valor libro.

e) 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 30 de Junio de 2017. 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. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, al 30 de junio de 2017 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 12.326,75.

Patrimonio contable	M$
Patrimonio contable	328.694
Cuenta corriente empresa relacionada	-
Patrimonio depurado M$	328.694
Patrimonio depurado en UF	12.326,75

NOTA 6. Activos y pasivos financieros por categoría

Los estados financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle.

a) La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 30 de Junio de 2017, es la siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Valor libro M$	Valor razonable M$
Efectivo y equivalentes de efectivo	282.277	282.277
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	66.243	66.243
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(31.394)	(31.394)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(22.891)	(22.891)
Provisiones por beneficios a los empleados	(2.800)	(2.800)
Totales netos	**291.435**	**291.435**

b) La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente

Rubro del estado de situación financiera	Valor libro M$	Valor razonable M$
Efectivo y equivalentes de efectivo	276.756	276.756
Otros activos financieros corrientes	45.680	45.680
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	79.792	79.792
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(24.671)	(24.671)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(37.357)	(37.357)
Provisiones por beneficios a los empleados	(9.729)	(9.729)
Totales netos	**330.471**	**330.471**

NOTA 7. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	Moneda	2017 M$	2016 M$
Saldos en bancos y caja	$	20.402	13.373
Depósitos a plazo fijo en pesos $	$	261.875	263.383
Totales		**282.277**	**276.756**

NOTA 8. Otros activos financieros corrientes

Los instrumentos financieros que mantiene la Sociedad al cierre de los presentes estados financieros, son los siguientes:

Nombre Fondo	Tipo de instrumento	Jerarquía de precios	Tipo de moneda	Número de Cuotas	Valor Cuota	Saldo al 30.06.2017 M$	Saldo al 31.12.2016 M$
CHG Acciones Chile FI	FI Publico	Nivel 1	Pesos Chilenos	67	38.036,14	-	2.549
CHG Renta Global FI	FI Publico	Nivel 1	Pesos Chilenos	40705	1.059,60	-	43.131
					Totales	**-**	**45.680**

Precio de jerarquía de nivel I corresponde al valor justo basado en precios de cotización en mercados activos para una clase de activo similar. En el caso de las cuotas de fondos de inversión corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

NOTA 9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y/o pagar

Al 30 de Junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, la sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes.

	2017 M$	2016 M$
Remuneración por cobrar fondos administrados	64.732	52.338
Remuneración por cobrar administración de cartera	1.511	26.565
Otras cuentas por cobrar	-	889
Total	**66.243**	**79.792**

Al 30 de junio del 2017 y 31 de diciembre 2016, la Sociedad estima que no existen señales de deterioro de las cuentas por cobrar, razón por lo cual, no ha constituido provisión de incobrables.

b) Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

	2017 M$	2016 M$
Cuentas por pagar	11.088	6.197
Remuneraciones y Honorarios por pagar	1.093	953
Instituciones de previsión por pagar	3.948	3.738
IVA Debito Fiscal	12.567	9.642
Impuesto único trabajadores	2.692	3.490
P.P.M.	-	507
Impuesto de segunda categoría	6	144
Total	**31.394**	**24.671**

NOTA 10. Propiedades, planta y equipos

La composición y movimiento de las propiedades, planta y equipos al 30 de Junio de 2017, es el siguiente:

Al 30 de Junio de 2017	**Activo bruto M$**	**Depreciación acumulada M$**	**Activo neto M$**
Maquinarias y equipos	2.100	(423)	1.677
Saldo final al 30 de Junio de 2017	**2.100**	**(423)**	**1.677**

Detalle de movimientos

	Maquinarias y equipos M$	**Totales M$**
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	1.410	1.410
Adiciones	414	414
Gastos por depreciación	(147)	(147)
Saldo final al 30 de Junio de 2017	**1.677**	**1.677**

La composición y movimiento de las propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016	**Activo bruto M$**	**Depreciación acumulada M$**	**Activo neto M$**
Maquinarias y equipos	1.686	(276)	1.410
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	**1.686**	**(276)**	**1.410**

Detalle de movimientos

	Maquinarias y equipos M$	**Totales M$**
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	920	920
Adiciones	657	657
Gastos por depreciación	(167)	(167)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	**1.410**	**1.410**

NOTA 11. 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

Al 30 de Junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, fecha de la información de los estados financieros, no se registran cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

b) Cuentas por pagar a partes relacionadas

Al 30 de Junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, fecha de la información de los estados financieros, esta cuenta presenta los siguientes saldos con personas o empresas relacionadas.

Sociedad	Rut	Descripción transacción	Tipo de relación	2017 M$	2016 M$
CHG CAPITAL SPA	76.412.005-1	Comisión, distribución y Asesorías	Matriz Común	9.438	37.357
WAC RESEARCH	96.713.330-2	Comisión, distribución y asesorías	Matriz Común	10.488	-
QUEST S.A	76.685.969-0	Comisión, distribución y asesorías		2.965	-
Totales				22.891	37.357

(c) Transacciones con partes relacionadas

				2017		2016	
Sociedad	Rut	Descripción transacción	Tipo de relación	Montos M$	Efecto en resultado (cargos) abonos M$	Montos M$	Efecto en resultado (cargos) abonos M$
CHG CAPITAL SPA	76.412.005-1	Comisión, distribución y asesorías.	Matriz Común	328.672	(276.195)	37.357	(37.357)
WAC RESEARCH	96.713.330-2	Comisión, distribución y asesorías.	Matriz Común	467	(392)	-	-
QUEST S.A	76.685.969-0	Comisión, distribución y asesorías.	Matriz Común	3.547	(2.981)	-	-
Totales				332.686	(279.568)	37.357	(37.357)

NOTA 11. Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

d) Remuneraciones pagadas al personal clave

Al 30 de Junio de 2017 y 2016, la sociedad ha cancelado por concepto de remuneraciones a sus principales ejecutivo, M$ 11.891 y M$ 10.933, respectivamente.

NOTA 12. Impuestos diferidos e impuestos corrientes

Al 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre 2016, la Sociedad no ha contabilizado una provisión de impuesto a la renta por presentar pérdidas tributarias.

a) Activo por impuestos corrientes

Detalle	**30-06-2017 M$**	**31-12-2016 M$**
Impuesto a la Renta	-	-
Subtotales	-	-
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	1.830	11.347
Iva Crédito	5.046	6.979
Subtotales	**6.876**	**18.326**
Impuestos por recuperar	**6.876**	**18.326**

Tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos por el período 2014-2018

El sistema de impuesto a la renta Chileno fue reformado por la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014 y la Ley N°20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las que introdujeron una serie de cambios que gradualmente han entrado en vigencia.

Conforme a estas modificaciones, a contar del año 2017 las sociedades anónimas deben determinar sus impuestos en base a un “Régimen Parcialmente Integrado” establecido en la letra B) del artículo 14 de la Ley de la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de “Atribución de Rentas” que dispone la letra A) de esta norma.

NOTA 12. Impuestos diferidos e impuestos corrientes, continuación

a) Activo por impuestos corrientes, continuación

Se estableció una tasa de impuesto a la renta de 25,5% para el año comercial 2017 y a un 27% a contar del año comercial 2018.

Respecto a lo anterior y de acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del período, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

b) Resultados por impuesto a la renta

Al 30 de Junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, el detalle es el siguiente:

Detalle	**30-06-2017** **M$**	**30-06-2016** **M$**
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto ejercicio corriente	-	-
Impuesto ejercicios anteriores	-	-
Subtotales	-	-
Efecto por impuestos diferidos:		
Originación por diferencias temporales	3.330	22.208
Abono neto a resultados por impuesto a la renta	**3.330**	**22.208**

NOTA 12. Impuestos diferidos e impuestos corrientes, continuación

c) Reconciliación de la tasa efectiva de impuestos

Al 30 de junio de 2017 y 30 de Junio de 2016, el detalle es el siguiente:

2017	**Tasa de impuesto %**	**M$**
Resultado antes de impuesto		(50.220)
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva	(25,50)	-
Diferencias permanentes:		
Neto de agregados o deducciones	6,63	3.330
Total conciliación	6,63	3.330
2016		
Resultado antes de impuesto		(88.653)
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva	(24,00)	-
Diferencias permanentes:		
Neto de agregados o deducciones permanentes	25	22.208
Total conciliación	25	(84.153)

d) Efecto por impuestos diferidos

Al 30 de Junio de 2017 y 3 de Junio de 2016, el detalle es el siguiente:

	30-06-2017		**31-12-2016**	
Concepto	**Activos**	**Efecto resultado**	**Activos**	**Efecto resultado**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Provisión vacaciones	756	(1.725)	2.481	680
Pérdida tributaria	28.005	5.119	22.886	13.253
Activo fijo	(55)	(65)	10	10
Totales activos y pasivos	**28.706**	**3.329**	**25.377**	**13.943**

NOTA 13. Provisiones corrientes por beneficios a empleados

El movimiento de provisiones al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, se detalla a continuación

Al 30 de junio de 2017	**Provisión vacaciones M$**	**Otras provisiones M$**	**Total M$**
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	9.729	-	9.729
Variaciones en provisiones	(6.929)	-	(6.929)
Bajas en provisiones	-	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2017	**2.800**	**-**	**2.800**

Al 31 de diciembre de 2016	**Provisión vacaciones M$**	**Otras provisiones M$**	**Total M$**
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	7.503	-	7.503
Incrementos en provisiones	14.329	-	14.329
Bajas en provisiones	(12.103)	-	(12.103)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	**9.729**	**-**	**9.729**

NOTA 14. Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado

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 31 de diciembre 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 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 404 acciones equivalentes a $405.385.966.

b) Acciones

La composición accionaria de la sociedad al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 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**

c) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 30 de junio de 2017 ascienden a M$(77.402) (M$(30.512) al 31 de diciembre de 2016).

Conceptos	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Resultado acumulado inicial	(30.512)	(10.426)
Provisión dividendo mínimo	-	-
Resultado del periodo	(46.890)	(20.086)
Saldo final	**(77.402)**	**(30.512)**

NOTA 14. Patrimonio, continuación

d) 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. Al 30 de junio de 2017 no hay provisión de dividendo, por encontrarse en situación de pérdida financiera.

NOTA 15. Ingreso por actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se presentan en el siguiente detalle.

	30-06-2017	**30-06-2016**
	M$	**M$**
CHG Acciones Chile Fondo de Inversión	99.505	70.042
CHG Renta Local Fondo de Inversión	163.025	125.552
CHG Renta Global Fondo de Inversión	73.575	22.313
CHG Renta Global Hedge Fondo de Inversión	18.220	-
Comisión variable CHG Acciones Chile Fondo de Inversión	355.047	-
Comisión variable CHG Renta Local Fondo de Inversión	84.321	2.410
Dividendos repartidos por Fondos de Inversión	-	279
Resultado en venta de instrumento Financieros	-	6.582
Administración de cartera de terceros	7.496	10.862
Total	**801.189**	**238.040**

NOTA 16. Gastos de administración

El detalle de gastos de administración es el siguiente.

	30-06-2017	30-06-2016
	M$	M$
Comisión agente colocador	28.044	103.654
Remuneraciones y beneficios al personal	294.290	143.175
Asesorías	22.227	52.698
Otros gastos administrativos	504.689	21.766
Seguros	5.641	4.082
Total	**854.891**	**325.375**

NOTA 17. Contingencias y juicios

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 HDI Seguros de Garantía y Crédito 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:

CHG Renta Local Fondo de Inversión

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	Banco Bice	12.847	12-01-2017 al 12-01-2018

NOTA 17. Contingencias y juicios, continuación

CHG Acciones Chile Fondo de Inversión

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	Banco Bice	10.000	12-01-2017 al 12-01-2018

CHG Renta Global Fondo de Inversión

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	Banco Bice	10.000	15-12-2016 al 15-12-2017

CHG Renta Global Hedge Fondo de Inversión

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	Banco Bice	10.000	12-01-2017 al 12-01-2018

NOTA 18. Medio ambiente

Por la naturaleza de las operaciones de la Sociedad, no se han efectuado desembolsos relacionados con esta materia.

NOTA 19. Sanciones

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la sociedad Administradora no presenta sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros, ni otro organismo fiscalizador.

NOTA 20. Hechos relevantes

- En sesión de directorio de CHG Administradora General de Fondos S.A. celebrada **con fecha 11 de enero de 2017**, se acordaron modificar los reglamentos internos de los siguientes Fondos de Inversión:

  - CHG Acciones Chile
  - CHG Renta Local
  - CHG Renta Global
  - CHG Renta Global Hedge

- En la misma fecha, los nuevos reglamentos fueron depositados en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos y entraron en vigencia el día viernes 10 de febrero.

- **Con fecha 5 de mayo de 2017**, se informó el siguiente Hecho Esencial a la Superintendencia de Valores y Seguros:

  "De conformidad con lo establecido en los artículos 9º y 10º de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores y en el artículo 18° de la Ley N°20.712 sobre administración de fondos de terceros y carteras individuales, encontrándome debidamente facultado al efecto, por la presente comunico a Usted, en carácter de hecho esencial respecto de CHG Administradora General de Fondos S.A. (la "Sociedad"), lo siguiente:

  Con esta fecha, nuestro controlador CHG Capital SpA ("CHG Capital"), nos ha informado un cambio en su propiedad pasando a ser su controladora la sociedad denominada Quest S.A. (en adelante "Quest"). Sobre el particular, se nos ha informado que la propiedad de Quest está distribuida en distintas proporciones entre las personas que se individualizan a continuación, a través de diferentes vehículos de inversión de su control: Gerardo Álamos S., Gustavo Avaria D., Alberto Chadwick M., Arturo Gana B; Felipe Gana D., Gutenberg Martínez A., Luis Felipe Ovalle V., Pablo Ruiz F., Gonzalo Trejos N., Alejandro Valenzuela D. y Andrés Zabala H.

  Por último, informo a este servicio que, de acuerdo a los antecedentes puestos a nuestra disposición, los accionistas de Quest Capital, ni sus beneficiarios finales, han celebrado un acuerdo de actuación conjunta o cualquier otro tipo de convención de objeto análogo, y ninguno de ellos tiene el carácter de controlador de dicha sociedad. Igualmente, se estima que, atendida la naturaleza y alcances de la operación que se informa, ella no debiera producir efectos financieros para la sociedad de mi representación."

NOTA 21. Hechos posteriores

- **Con fecha 21 de agosto de 2017** se depositaron en la Superintendencia de Valores y Seguros los Reglamentos Internos de dos nuevos Fondos de Inversión, los cuales serán administrados por esta Administradora:

  - **CHG Global Debt Fondo de Inversión:** objetivo principal será invertir, a través de la inversión en cuotas de fondos mutuos o de inversión extranjeros de deuda o de títulos representativos de índices de deuda, en todo tipo de instrumentos de deuda extranjeros que se transen en mercados desarrollados o emergentes denominados principalmente en dólares de los Estados Unidos de América.

  - **CHG Global Equity Fondo de Inversión:** objetivo principal será invertir, a través de la inversión en cuotas de fondos mutuos o de inversión extranjeros accionarios o de títulos representativos de índices accionarios, en todo tipo de instrumentos de capitalización extranjeros que se transen en mercados desarrollados o emergentes denominados principalmente en dólares de los Estados Unidos de América.

- Con fecha 4 de septiembre de 2017 se inscribió un nuevo registro de Directores en la Superintendencia de Valores y Seguros pasando a conformarse por las siguientes personas:

  - Arturo Gana Barros
  - Gerardo Alamos Swinburn
  - Pedro Pellegrini Ripamonti
  - Juan Enrique Vilajuana Rigau
  - Andres Zabala Hevia

- A excepción de las anteriores, entre la fecha de cierre del ejercicio al 30 de junio de 2017 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.