

**ASSET ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados Financieros al 31 de diciembre 2017 y 2016
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo Directo

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



Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Asset Administradora General de Fondos S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Asset Administradora General de Fondos S.A., al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en un asunto – Patrimonio depurado

Como se expresa en la Nota 16(a) al 31 de diciembre de 2016, Asset Administradora General de Fondos S.A. presenta un patrimonio depurado de U.F.9.236, valor inferior al patrimonio mínimo de U.F.10.000, exigido en el Artículo N°4 letra c) Ley N°20.712. Esta situación fue subsanada dentro del plazo de 90 días a contar de la fecha del Oficio Ordinario N°15.900, emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros el 14 de junio de 2017. Lo anterior, de conformidad a lo indicado en el Artículo N°10 de la Ley N°20.712.

Otros asuntos – Auditores predecesores

Los estados financieros de Asset Administradora General de Fondos S.A., al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin modificaciones sobre los mismos en su informe de fecha 28 de marzo de 2017 y reemitido con fecha 27 de junio de 2017.



Juan Pablo Belderrain P.

Santiago, 23 de marzo de 2018

KPMG Ltda.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Activos	Nota	2017 M\$	2016 M\$
Activos corriente:			
Efectivo y equivalente al efectivo	6	3.711	24.026
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	132.396	101.291
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8(b)	-	35
Otros activos no financieros		1.646	2.151
Activos por impuestos	11(b)	-	933
Total activos corrientes		137.753	128.436
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros no corrientes	10	356.348	332.023
Propiedades planta y equipos	9	40.020	45.514
Activos por impuestos diferidos	11(a)	30.012	18.694
Total activos no corrientes		426.380	396.231
Total activos		564.133	524.667
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	15.340	25.479
Otros pasivos financieros	13	125.231	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8(b)	66.979	136.684
Pasivos por impuestos	14	1.390	199
Provisiones		7.208	3.038
Beneficios a los empleados	15	16.860	12.668
Total pasivos		233.008	178.068
Patrimonio:			
Capital pagado	16	324.826	324.826
Resultados acumulados		6.843	22.257
Otras reservas		(544)	(484)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		331.125	346.599
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio y pasivos		564.133	524.667

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Nota	2017 M\$	2016 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	17	492.317	361.840
Costo de venta	18	<u>(6.538)</u>	<u>(3.894)</u>
Ganancia bruta		<u>485.779</u>	<u>357.946</u>
Gastos de administración	19	(558.040)	(466.737)
Otras (pérdidas)/ganancias		(88)	17.419
Ingresos financieros	20	49.783	46.753
Costo financiero		(1.708)	-
Diferencia de cambio		<u>313</u>	<u>149</u>
Pérdida antes de impuesto		(23.961)	(44.470)
Gasto por impuestos a las ganancias	11	<u>8.547</u>	<u>17.904</u>
Resultado del período		<u>(15.414)</u>	<u>(26.566)</u>
Pérdida atribuible a:			
Propietarios de la controladora		(15.414)	(26.566)
Participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Pérdida		<u>(15.414)</u>	<u>(26.566)</u>
Pérdida por acción básica		<u>(0,48)</u>	<u>(0,84)</u>
Estado de otros resultados integrales:			
Ganancia/(pérdida)		(15.414)	(26.566)
Diferencias de cambio por inversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		(60)	(484)
Coberturas del flujo de efectivo		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultados integral total		<u>(15.474)</u>	<u>(27.050)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Capital pagado M\$	Resultados acumulados M\$	Otras reservas M\$	Patrimonio atribuible propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladas M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial 1 de diciembre de 2017	324.826	22.257	(484)	346.599	-	346.599
Distribución ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-
Subtotal	324.826	22.257	(484)	346.599	-	346.599
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Provisión de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:						
Otros resultados integrales	-	-	(60)	-	-	(60)
Resultado del ejercicio	-	(15.414)	-	(15.414)	-	(15.414)
Total cambio en el patrimonio	324.826	6.843	(544)	331.125	-	331.125
Saldo al 31 de diciembre de 2017	324.826	6.843	(544)	331.125	-	331.125
Saldo inicial 1 de diciembre de 2016	324.826	29.508	-	354.334	-	354.334
Distribución ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-
Subtotal	324.826	29.508	-	354.334	-	354.334
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Provisión de dividendos (*)	-	19.315	-	19.315	-	19.315
Resultados integrales del ejercicio						
Otros resultados integrales	-	-	(484)	(484)	-	(484)
Resultado del ejercicio	-	(26.566)	-	(26.566)	-	(26.566)
Total cambio en el patrimonio	324.826	22.257	(484)	346.599	-	346.599
Saldo al 31 de diciembre de 2016	324.826	22.257	(484)	346.599	-	346.599

(*) Corresponde al reverso de la provisión de dividendo mínimo realizada durante el ejercicio 2015.

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.Estados de Flujos de Efectivo Directo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	2017 M\$	2016 M\$
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades operacionales:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	527.355	412.657
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(348.832)	(149.811)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(337.623)	(323.029)
Otros pagos por actividades de operación	-	(125.905)
Intereses recibidos	129	438
Otros ingresos/(egresos) por actividades de la operación	1.170	6.592
Total flujos de efectivo neto utilizados en actividades de operación	<u>(157.801)</u>	<u>(179.058)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión:		
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladas	-	(52.256)
Dividendos recibidos	15.630	11.191
Otras entradas/(salidas) de efectivo	-	16.290
Total flujos de efectivo neto utilizados en actividades de inversión	<u>15.630</u>	<u>(24.775)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiamiento:		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Préstamos de entidades relacionadas	(2.922)	54.921
Préstamos bancarios	125.091	-
Total flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento	<u>122.169</u>	<u>54.921</u>
Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	(20.002)	(148.912)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)	24.026	172.938
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	<u>(313)</u>	<u>-</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	<u>3.711</u>	<u>24.026</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

(1)	Información general	8
(2)	Resumen principales políticas contables	9
(3)	Administración de riesgos	20
(4)	Estimaciones y juicios contables	25
(5)	Instrumentos financieros	26
(6)	Efectivo y equivalentes al efectivo	27
(7)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	27
(8)	Información sobre partes relacionadas	27
(9)	Propiedades, plantas y equipos	30
(10)	Otros activos financieros no corrientes	31
(11)	Impuestos a las ganancias e impuesto diferido	31
(12)	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	32
(13)	Otros pasivos financieros	33
(14)	Pasivos por impuestos corrientes	33
(15)	Beneficios a los empleados	33
(16)	Información a revelar sobre el patrimonio neto	33
(17)	Ingresos ordinarios	37
(18)	Costo de ventas	37
(19)	Gastos de administración y ventas	38
(20)	Ingresos financieros	38
(21)	Garantías comprometidas con terceros, activos y pasivos contingentes	38
(22)	De las sociedades sujetas a normas especiales	39
(23)	Hechos ocurridos después de la fecha del balance	39
(24)	Medio ambiente	39

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(1) Información general

La Sociedad Asset Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la "Sociedad"), se constituyó en Chile en el año 2011 como sociedad anónima y está sujeta a la actual ley de Sociedades Anónimas N°18.046 del 22 de octubre de 1981 y modificaciones posteriores. Domiciliada en Rosario Norte 615 oficina 1801 Las Condes.

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

Con fecha 2 de septiembre de 2011, mediante la resolución exenta N°497, la Comisión para el Mercado Financiero, autorizó la existencia y aprobó los estatutos de Asset Administradora General de Fondos S.A.

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

La Sociedad con fecha 12 de enero de 2016 celebra Junta Extraordinaria de Accionistas con el objeto de modificar sus estatutos sociales con la finalidad de adecuarlos a la Ley N°20.712. Con fecha 21 de enero de 2016, se reduce a escritura pública en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso.

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

Accionistas	RUT	Acciones suscritas y pagadas N°	31-12-2017 %
Asset Chile S.A.	79.675.370-6	31.799	99,997
Georges Antoine de Bourguignon Arndt	7.269.147-4	1	0,003
Totales		<u>31.800</u>	<u>100,000</u>

Total de acciones emitidas y pagadas son 31.800 acciones.

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

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran en Santiago de Chile, en la calle Rosario Norte 615 oficina 1801 piso 18 comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(1) Información general, continuación

La actividad de la Sociedad es, según objeto social:

- La Sociedad es una sociedad anónima cuyo objeto exclusivo es la administración de Fondos Mutuos y Fondos de Inversión regidos por la Ley N°20.712 y de cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Comisión para el Mercado Financiero, como asimismo, la administración de cualquier otro tipo de fondos que la legislación actual o futura le autorice ejercer y la realización de las actividades complementarias que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad administra:

- Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales el cual inició sus operaciones en noviembre de 2013, y se convirtió en fondo público el 30 de junio de 2014.
- Fondo de Inversión Forestal Lignum, este fondo inició sus operaciones el 12 de abril de 2006, Asset Administradora General de Fondos S.A. asumió su administración a partir del 1 de mayo de 2014.
- Asset - Crescent Fondo de Inversión, este fondo inició sus operaciones el 9 de noviembre del 2016, Asset Administradora General de Fondos S.A. asumió su administración a partir del 9 de noviembre del 2016.
- Asset Atlas Renewable Energy Fondo de Inversión, este fondo inició sus operaciones el 19 de diciembre del 2016, Asset Administradora General de Fondos S.A. asumió su administración a partir del 19 de diciembre del 2016.
- Asset Phoenix Infrastructure Fondo de Inversión, este fondo inició sus operaciones el 16 de diciembre del 2017, Asset Administradora General de Fondos S.A. asumió su administración a partir del 16 de diciembre del 2017.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión en sesión de directorio el 23 de marzo de 2018.

(2) Resumen principales políticas contables

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

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(a) Bases de preparación y período

Los presentes estados financieros individuales de Asset Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En la preparación de los estados financieros la Sociedad aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

(b) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido traducidos al los tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	2017	2016
	\$	\$
Unidad de fomento (UF)	26.798,14	26.347,98
Dólar estadounidense (USD)	614,75	669,47

(c) Período cubierto

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

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de resultados integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de otros resultados integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de cambios en el patrimonio neto por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de flujo de efectivo directo por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

(d) Transacciones en moneda extranjera

(i) Moneda funcional

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

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

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(d) Transacciones en moneda extranjera, continuación

(ii) Transacciones y saldos

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

(e) Compensación de saldos y transacciones

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

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

(f) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(g) Instrumentos financieros

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

(i) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

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

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

(ii) Activos financieros registrados a valor razonable con efecto en resultados

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

(iii) Activos financieros registrados a valor razonable con efecto en otros resultados integrales

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

(iv) Activos financieros a costo amortizado

Las inversiones se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.

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

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales de tales instrumentos financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe principal pendiente.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(h) Instrumentos financieros, continuación

(iv) Activos financieros a costo amortizado, continuación

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

(i) Propiedades, plantas y equipos

La Sociedad registra los elementos de propiedades plantas y equipos de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 16.

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

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

(j) Pérdidas por deterioro de valor

(i) Deterioro de activos financieros

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

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

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(j) Pérdidas por deterioro de valor, continuación

(ii) Deterioro de activos no financieros

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

(k) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes son valorizadas inicialmente a valor razonable más los costos de transacción, y posteriormente medidos a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(l) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

(m) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

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

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(n) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

(i) Impuestos a la ganancias

La Sociedad contabiliza el gasto por impuesto a las ganancias sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta vigente.

De acuerdo a la Ley N°20.780, publicada en el Diario Oficial de fecha 29 de septiembre de 2014, se modificaron las tasas de impuesto a las ganancias y se establece un aumento gradual de la tasa de impuesto a la renta de las sociedades. Así, para el año 2014 dicho impuesto se incrementará a 21%, a 22,5% el año 2015 y a 24% el año 2016. A contar del año 2017 los contribuyentes sujetos al régimen de renta atribuida tendrán una tasa de 25%, mientras que las sociedades acogidas al sistema parcialmente integrado aumentarán su tasa a 25,5% el año 2017 y a 27% a contar del año 2018.

(ii) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto vigentes en la fecha del estado financiero y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios. El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir en la medida de que ya no se estime probable que estarán disponibles suficientes ganancias fiscales como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

(o) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando La Administradora tiene:

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

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

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(p) Beneficios a los empleados

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

(q) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades que generan ingresos a la Sociedad.

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad administra el Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales, el Fondo de Inversión Forestal Lignum, Asset - Crescent Fondo de Inversión, Asset Atlas Renewable Energy Fondo de Inversión y Asset Phoenix Infrastructure Fondo de Inversión.

(r) Dividendo mínimo

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

(s) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

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

(t) Estimaciones y juicios contables

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

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

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

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

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(u) Segmento de operación

El negocio único de la Sociedad es la administración de fondos.

(v) Cambios contables y reclasificaciones

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, se presentan reclasificaciones contables respecto del año anterior.

	Saldo reclasificado 2016 M\$	Saldo reportado 2016 M\$
Activos corrientes:		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	101.100
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>101.100</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>101.100</u></u>	<u><u>101.100</u></u>

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

La reclasificación presentada corresponde a una presentación incorrecta en el año 2016 de las comisiones por administración de Fondos.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(v) Cambios contables y reclasificaciones, continuación

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los periodos iniciados al 01 de enero de 2017

Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.

La Administración de la Sociedad ha evaluado la aplicación de estas nuevas enmiendas y no ha identificado efectos contables significativos en los estados financieros

Nuevos pronunciamientos contables:

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, <i>Instrumentos Financieros</i>	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>).	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(v) Cambios contables y reclasificaciones, continuación

La Administración de la Sociedad ha evaluado la aplicación de estas nuevas Normas, Interpretaciones y enmiendas y no ha identificado efectos contables significativos que podrían afectar los estados financieros.

Normas aplicadas anticipadamente

De acuerdo a lo señalado en el Oficio Circular N°615 emitido por la Comisión para el Mercado Financiero, la Sociedad ha aplicado en forma anticipada NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009, modificada en junio de 2010 y diciembre de 2011). Posteriormente se introdujeron modificaciones en noviembre 2013 (se incluye nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, entre otros) y julio de 2014 (proporciona una guía sobre clasificación y medición de activos financieros, entre otros).

La Administración considera que estas modificaciones no tendrán impacto relevante sobre sus estados financieros

Análisis del impacto de implementación NIIF 15

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad. Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

- Identificar el contrato con el cliente.
- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(v) Cambios contables y reclasificaciones, continuación

La Administración ha considerado el potencial impacto de la adopción de esta Norma, y ha concluido que la norma NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes, no tendrá impacto relevante en los actuales modelos de operación de la Sociedad.

(w) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de Asset Administradora General de Fondos S.A, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

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

(3) Administración de riesgos

Las políticas y procedimientos de gestión de riesgos se encuentran descritos en el "Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno" de la Administradora, regulado por la Circular N°1.869 del 15 de febrero de 2008 de la Comisión para el Mercado Financiero. En este manual se identifican los principales riesgos a los cuales se expone la administradora y fondos administrados.

Dichos riesgos son evaluados de acuerdo a su probabilidad de ocurrencia y a su potencial impacto en la empresa. Este procedimiento permite cuantificar y jerarquizar con mayor claridad las implicancias de los riesgos en la gestión y administración. Además, identificar y cuantificar los riesgos más relevantes con el objeto de establecer políticas y procedimientos de control interno.

En el caso de los riesgos críticos se desarrollan actividades que establezcan estrategias para su mitigación y planes de contingencia.

La Administradora identificó los principales riesgos a nivel de administradora y fondos y se agruparon de acuerdo con los ciclos definidos en la Circular N°1.869 de la Comisión para el Mercado Financiero, esto es (i) ciclo de inversión; (ii) ciclo de aportes y rescates; y (iii) ciclo de contabilidad y tesorería.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(3) Administración de riesgos, continuación

Al analizar potenciales riesgos por ciclo a los que la Administradora podría verse expuesto se pueden considerar los siguientes:

Ciclo de Inversión	Ciclo de Aporte y Rescates	Ciclo de Contabilidad y Tesorería
Riesgo operacional	Riesgo operacional	Riesgo operacional
Riesgo jurídico	Riesgo jurídico	Riesgo jurídico
Riesgo tecnológico	Riesgo tecnológico	Riesgo tecnológico
Riesgo de liquidez	Riesgo de liquidez	
Riesgo de mercado	Riesgo crediticio	
Riesgo crediticio		

La gestión de estos riesgos se apoya en el control y monitoreo de las variables que pudiesen afectar principalmente los resultados de las inversiones, apuntando a maximizar la rentabilidad con la menor exposición posible.

Por lo anterior, se desarrollaron y describieron los procedimientos más críticos en manuales de procedimientos, tanto para la administradora como para los fondos de inversión.

- Manual de Procedimientos de Contabilidad.
- Manual de Procedimientos de Tesorería.
- Manual de Procedimientos de Inversiones.
- Manual de Procedimientos de Comunicación con Inversionistas.
- Manual de Procedimientos de Cumplimiento Normativo.

El objetivo de lo anterior es buscar asegurar la factibilidad de controlar los riesgos a los que se expone.

(a) Riesgo operacional

Este riesgo está asociado a la exposición a potenciales pérdidas debido a la falta de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de la Administradora, incluidas las actividades de apoyo correspondientes. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

(i) Riesgo operacional externo (front-office)

Exposición a pérdidas potenciales debido a las diversas actividades efectuadas por personas que participan en el negocio de la Administradora.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(3) Administración de riesgos, continuación

(a) Riesgo operacional, continuación

(ii) Riesgo operacional interno (back-office)

Exposición a pérdidas potenciales que podrían ocurrir debido a errores de procesamiento de las transacciones o en la imputación de la información al sistema contable de la administradora para el registro y seguimiento de las actividades del negocio.

(iii) Riesgo de custodia

Exposición a pérdidas potenciales debido a negligencia, malversación de fondos, robo, pérdida o errores en el registro de transacciones efectuadas con valores de terceros mantenidos en una cuenta de la Administradora.

(b) Riesgo jurídico

Este riesgo está asociado a la exposición a pérdidas potenciales debido a la falta de integridad o a la inexactitud de la documentación sobre transacciones específicas o a la falta de firma (o no obtención de firmas de los clientes o de sus respectivos agentes o intermediarios autorizados) en las órdenes o contratos correspondientes, lo cual podría afectar a la legalidad o validez comercial de las transacciones. Esta área de riesgo incluye las potenciales pérdidas debido al hallazgo de un incumplimiento normativo vigente o de las exigencias reguladores, así como debido al resultado adverso de un procedimiento legal o arbitraje que involucre a un partícipe o aportante perjudicado.

(c) Riesgo tecnológico

Este riesgo dice relación con la exposición a pérdidas potenciales debido a errores en los datos proporcionados por los sistemas de procesamiento de información, los sistemas computacionales o las aplicaciones del área comercial o a las fallas operacionales de estos mismos. Los sistemas antedichos incluyen software, hardware, especificaciones técnicas, administración de bases de datos, redes de área local y sistemas comunicacionales. Esta área de riesgos incluye potenciales pérdidas causadas por la falta de capacidad de los sistemas aludidos anteriormente para el manejo de alzas en la actividad, fallos de seguridad e insuficiencia de personal o de documentación digital para poder resolver problemas.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(3) Administración de riesgos, continuación

(d) Riesgo de liquidez

Este riesgo dice relación con la exposición de la Administradora o de un fondo manejado por una Administradora a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de extraer fondos de manera inmediata. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

(i) Riesgo de liquidez de financiamiento

Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.

(ii) Riesgo de liquidez de mercado

Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

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

	Saldos al	
	31-12-2017	Total pasivos
	M\$	y patrimonio
		%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:		
Detalle por plazo de vencimiento		
Con vencimiento menor a 90 días	15.340	2,72
Con vencimiento en 90 días y un año	-	-
Totales	<u>15.340</u>	<u>2,72</u>

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

(e) Riesgo de mercado

Este riesgo dice relación con la potencial pérdida causada por cambios en los precios del mercado, que podría generar efectos adversos en la situación financiera de la Administradora. Corresponde a la incertidumbre financiera relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes para su desempeño financiero. Abarca el riesgo de tasas de interés, el riesgo cambiario y los riesgos de precios en relación con los activos financieros de la Administradora.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(3) Administración de riesgos, continuación

(e) Riesgo de mercado, continuación

(i) Riesgo cambiario

Tanto la actividad como la contabilidad de la Administradora están en pesos chilenos y no tiene obligaciones que estén sujetas a la variación del tipo de cambio, razón por la que no existe riesgo cambiario.

(ii) Riesgo de tipo de interés

La exposición de la Administradora a la variación de tasas se encuentra minimizada debido a la naturaleza de las inversiones y de las obligaciones que posee. En caso de requerir financiamiento, el Gerente de la Administradora analiza el impacto que tiene la tasa de interés de este financiamiento. Asimismo, cualquier decisión de refinanciación debe cumplir con la normativa a la cual está sujeta la Administradora. Este riesgo es bajo, ya que la Administradora solo tiene un crédito con su Matriz.

(iii) Riesgo de capital

El riesgo de capital empleado por la Sociedad Administradora corresponde a la posibilidad de que su endeudamiento excesivo, no le permita cumplir su objeto social según la normativa vigente, exclusividad en la administración de fondos de inversión. La metodología utilizada por la Administradora para gestionar este tipo de riesgo corresponde al índice de apalancamiento, determinado como la relación entre deuda total y patrimonio (Pasivo/Patrimonio).

(f) Riesgo crediticio

Este riesgo dice relación con las potenciales pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula el contrato. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

(i) Riesgo crediticio del emisor

Exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de un fondo.

(ii) Riesgo crediticio de la contraparte

Exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

Este riesgo se refiere a la incertidumbre financiera, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas a diferentes horizontes de tiempo con contrapartes al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte del Fondo.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(3) Administración de riesgos, continuación

(f) Riesgo crediticio, continuación

(ii) Riesgo crediticio de la contraparte, continuación

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

	Saldos al 31-12-2017 M\$	Sobre total activos %
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	<u>132.396</u>	<u>23,47</u>
Totales	<u><u>132.396</u></u>	<u><u>23,47</u></u>

(4) Estimaciones y juicios contables

La Sociedad al 31 de diciembre 2017 y 2016 no presenta estimaciones y juicios significativos que deben ser revelados.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(5) Instrumentos financieros

Los estados financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

	Criterios de valorización	2017 M\$	2016 M\$
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes al efectivo:			
Saldos en banco	A valor razonable	3.711	24.026
Subtotal		<u>3.711</u>	<u>24.026</u>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	A costo amortizado	132.396	101.291
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	A costo amortizado	-	35
Subtotal		<u>132.396</u>	<u>101.326</u>
Otros activos financieros no corrientes (*)	A valor razonable	356.348	332.023
Subtotal		<u>356.348</u>	<u>332.023</u>
Total activos financieros		<u>492.455</u>	<u>457.375</u>
Pasivos financieros:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	A costo amortizado	15.340	25.479
Otros pasivos financieros		125.231	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	A costo amortizado	66.979	136.684
Subtotal		<u>207.550</u>	<u>162.163</u>
Total pasivos financieros		<u>207.550</u>	<u>162.163</u>

(*) Corresponde a 10.229 cuotas de Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales por M\$356.243 y 942.187 acciones de Forestal Río Grande S.A. por M\$105.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	2017 M\$	2016 M\$
Banco pesos	3.711	24.026
Totales	<u>3.711</u>	<u>24.026</u>

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

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

	Moneda	2017 M\$	2016 M\$
Cuentas por cobrar (*)	\$	131.853	101.065
Anticipo a proveedores	\$	543	226
Totales		<u>132.396</u>	<u>101.291</u>

(*) Las cuentas por cobrar por \$131.853 están compuestas principalmente por las comisiones de administración de los Fondos pendientes de pago al 31 de diciembre de 2017.

(8) Información sobre partes relacionadas

Las principales operaciones con partes relacionadas son:

(a) Accionistas

La distribución de los Accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Nombre accionista	Participación %
Asset Chile S.A.	99,997
Georges de Bourguignon A.	0,003
Totales	<u>100,000</u>

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(8) Información sobre partes relacionadas, continuación

(b) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Cuentas por cobrar

Sociedad	Relación	Naturaleza de la transacción	2017 M\$	2016 M\$
Fondo de Inversión Lignum	Administradora	Cuentas por cobrar	-	35
Totales			-	35

Cuentas por pagar

Sociedad	Relación	Naturaleza de la transacción	2017 M\$	2016 M\$
Asset Chile S.A.	Accionista	Cuentas por pagar	66.979	81.763
	Accionista	Aporte en cuenta (*)	-	54.921
Totales			66.979	136.684

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

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

Transacciones con Entidades Relacionadas año 2017:

Sociedad	Relación	Naturaleza de la transacción	Monto	Efecto Resultado
Asset Chile S.A.	Accionista	Pago Cuentas por Pagar	81.762	-
Asset Chile S.A.	Accionista	Aporte en Cuenta	(44.734)	-
Asset Chile S.A.	Accionista	Mutuo	(52.000)	-
Asset Chile S.A.	Accionista	Pago Aporte en Cuenta	50.000	-
Asset Chile S.A.	Accionista	Pago Aporte en Cuenta	49.657	-
Asset Chile S.A.	Accionista	Reconocimiento Intereses Mutuo	(1.599)	(1.599)
Asset Chile S.A.	Accionista	Provisión Serv. de Administración	(10.000)	(10.000)
Asset Chile S.A.	Accionista	Provisión Reembolsos de Gastos	(3.380)	(3.380)

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(8) Información sobre partes relacionadas, continuación

(c) Administración y Alta Dirección

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 4 miembros.

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

(d) Remuneración y otras prestaciones

Durante 2017 no se han realizado pagos por ningún concepto a los Directores de la Sociedad.

(i) Gastos en asesoría del Directorio

No existen gastos asociados a este concepto.

(ii) Remuneración de los miembros de la alta dirección que no son Directores

No existen remuneraciones devengadas por este concepto.

(iii) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

No existen cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus Directores y Gerencias.

(iv) Otras transacciones

No existen otras transacciones entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia del Grupo.

(v) Planes de incentivo a los Principales Ejecutivos y Gerentes

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

(vi) Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes

Durante el ejercicio 2017 no existen indemnizaciones pagadas entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia.

(vii) Cláusulas de garantía: Directorio y Gerencia de la Compañía

La Sociedad no tiene pactado cláusulas de garantía con sus Directores y Gerencia.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(9) Propiedades, plantas y equipos

A continuación se presentan los saldos del rubro:

	Saldo al 01/01/2017	Adiciones	Retiros	Saldo al 31/12/2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
<u>Costo:</u>				
Instalaciones	31.296.009	-	-	31.296.009
Equipos de Comput. Y Audio	12.449.884	764.007	-	13.213.891
Muebles y útiles	6.809.484	-	-	6.809.484
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Instalaciones	(1.888.373)	(3.129.602)	-	(5.017.975)
Equipos de Comput. Y Audio	(2.552.469)	(2.151.743)	-	(4.704.212)
Muebles y útiles	(601.020)	(976.329)	-	(1.577.349)
Totales	<u>45.513.515</u>	<u>(5.493.667)</u>	<u>-</u>	<u>40.019.848</u>
	Saldo al 01/01/2016	Adiciones	Retiros	Saldo al 31/12/2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
<u>Costo:</u>				
Instalaciones	-	31.296.009	-	31.296.009
Equipos de Comput. Y Audio	8.723.212	3.726.672	-	12.449.884
Muebles y Útiles	444.400	6.365.084	-	6.809.484
<u>Depreciación Acumulada:</u>				
Instalaciones	-	(1.888.373)	-	(1.888.373)
Equipos de Comput. Y Audio	(724.056)	(1.828.413)	-	(2.552.469)
Muebles y Útiles	(28.761)	(572.259)	-	(601.020)
Totales	<u>8.414.795</u>	<u>37.098.720</u>	<u>-</u>	<u>45.513.515</u>

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

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(10) Otros activos financieros no corrientes

A continuación se presentan los saldos del rubro:

	RUT	2017 M\$	2016 M\$
Fondo de Inversión Rentas Residenciales	76.328.507-3	356.243	331.268
Forestal Río Grande	76.721.630-0	<u>105</u>	<u>755</u>
Totales		<u>356.348</u>	<u>332.023</u>

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

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

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(10) Otros activos financieros no corrientes, continuación

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

2017	RUT	Cuotas y/o acciones al 31-12-2017 N°	Porcentaje de participación %	Saldo al 1 de enero M\$	Adiciones M\$	Bajas M\$	Dividendos M\$	Efecto en resultado M\$	Total M\$
Fondo de Inversión Rentas Residenciales	76.328.507-3	10.229	1,03	331.268	-	-	(15.630)	40.605	356.243
Forestal Río Grande	76.721.630-0	942.187	49,99	755	-	(60)	-	(590)	105
Totales				332.023	-	(60)	(15.630)	40.015	356.348
2016	RUT	Cuotas 31-12-2016 N°	Porcentaje de participación %	Saldo al 1 de enero M\$	Adiciones M\$	Bajas M\$	Dividendos M\$	Efecto en resultado M\$	Total M\$
Fondo de Inversión Rentas Residenciales	76.328.507-3	10.229	1,49	243.999	52.256	-	(11.191)	46.204	331.268
Forestal Río Grande	76.721.630-0	942.187	49,99	-	17.419	(16.775)	-	111	755
Totales				243.999	69.675	(16.775)	(11.191)	46.315	332.023

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(11) Impuestos a las ganancias e impuesto diferido

(a) Saldos de impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se detallan a continuación:

	2017	2016
	M\$	M\$
Activos:		
Provisión de vacaciones	4.299	3.230
Diferencia entre AF tributario y financiero	382	210
Pérdida tributaria	48.916	33.453
Total activo por impuestos diferidos	<u>53.597</u>	<u>36.893</u>
Pasivos:		
Inversiones tributarias vs financieras	<u>(23.585)</u>	<u>(18.199)</u>
Total pasivo por impuestos diferidos	<u>(23.585)</u>	<u>(18.199)</u>
Activo (Pasivo) neto por impuestos diferidos	<u><u>30.012</u></u>	<u><u>18.694</u></u>

(b) Activos por impuestos corrientes

	2017	2016
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	<u>-</u>	<u>933</u>

(c) Gastos por impuesto a la ganancia

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

	2017	2016
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:		
Gasto por impuestos corrientes	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:		
Diferencias temporarias	8.547	17.904
Otros gastos por impuestos	<u>-</u>	<u>-</u>
(Gasto)/ingreso por impuestos diferidos, neto, total	<u>8.547</u>	<u>17.904</u>
(Gasto)/ingreso por impuesto a las ganancias	<u><u>8.547</u></u>	<u><u>17.904</u></u>

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(11) Impuestos a las ganancias e impuesto diferido, continuación

(d) Conciliación de la tasa efectiva

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

	2017	2016
	M\$	M\$
Utilidad/(pérdida) financiera antes de impuesto a las ganancias	(23.372)	(44.470)
Impuesto a la renta según tasa vigente	5.960	10.673
Otros ajustes por ejercicios anteriores		
Pérdida de arrastre	31.792	6.907
Diferencias permanentes:		
Diferencia inversiones (VP)	9.745	11.116
Diferencia corrección monetaria (financiera v/s tributaria)	1.282	2.289
Efecto por cambio de tasa	(190)	(240)
Impuesto a la renta	(2.722)	-
Otros efectos por impuestos diferidos	(37.320)	(12.841)
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a la renta por tasa efectiva	2.587	7.231
	<hr/>	<hr/>
Ingreso/(gasto) por impuesto a la renta de estado de resultado	8.547	17.904
	<hr/>	<hr/>
	%	%
Tasa impositiva legal	25,50	24,00
Diferencias permanentes	11,07	16,26
	<hr/>	<hr/>
Tasa impositiva efectiva	36,57	40,26
	<hr/>	<hr/>

(12) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son los siguientes:

Corrientes	2017	2016
	M\$	M\$
Acreedores varios	-	13.092
Proveedores nacionales	6.947	5.427
Retenciones	8.393	6.960
	<hr/>	<hr/>
Totales	15.340	25.479
	<hr/>	<hr/>

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(13) Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros son los siguientes: 125.231

Banco	Moneda	Inicio	Vencimiento	2017 M\$
Banco Bice	\$	27-11-2017	10-01-2018	25.106
Banco Bice	\$	21-12-2017	19-01-2018	50.057
Banco de Chile	\$	20-12-2017	20-01-2018	50.068
Total				<u>125.231</u>

(14) Pasivos por impuestos corrientes

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

	2017 M\$	2016 M\$
IVA débito fiscal	<u>1.390</u>	<u>199</u>

(15) Beneficios a los empleados

El detalle de los beneficios a los empleados es el siguiente:

Corriente	2017 M\$	2016 M\$
Provisión vacaciones	<u>16.860</u>	<u>12.668</u>

(16) Información a revelar sobre el patrimonio neto

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

La Sociedad está sujeta a requerimientos de capital, establecidos en la Ley N°20.712, que establece un patrimonio mínimo equivalente a UF10.000. El patrimonio de la Sociedad Administradora ha sido depurado según lo dispone la Norma de Carácter General N°157 de la Comisión para el Mercado Financiero, y al 31 diciembre de 2017, el patrimonio mínimo de la Sociedad es de 12.032 UF equivalente a M\$320.108, cifra superior al patrimonio mínimo requerido, por lo que la situación respecto al capital mínimo de la sociedad es la siguiente:

	M\$	UF
2017		
Mínimo para constituirse	267.981	10.000
Mínimo exigido	267.981	10.000
Patrimonio depurado de la Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2017	329.479	12.295

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(16) Información a revelar sobre el patrimonio neto, continuación

(a) Objetivos, políticas y procesos que la Sociedad aplica para gestionar capital, continuación

	M\$	UF
2016		
Mínimo para constituirse	263.480	10.000
Mínimo exigido	263.480	10.000
Patrimonio depurado de la Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2016	243.348	9.236

La cifra presentada como Patrimonio depuradora de la Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2016 es inferior a las 10.000 UF como se evidencia en el cuadro anterior, sin embargo, esta situación fue corregida de acuerdo a lo indicado en la nota 2(k), debido a que se presentaban las comisiones por administración de fondos dentro del rubro de cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Al momento de realizar la reclasificación correspondiente, la Sociedad Administradora cumple con el Patrimonio depurado exigido.

Conceptos	2017 M\$	2016 M\$
Total activos	564.133	524.667
Menos: total otras cuentas por cobrar	(1.646)	(103.251)
Total activo depurado	562.487	421.416
Menos: total pasivos	(233.008)	(178.068)
Patrimonio depurado	329.479	243.348
Patrimonio depurado en UF	12.295	9.236

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

(b) Capital suscrito y pagado y número de acciones

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

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

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(16) Información a revelar sobre el patrimonio neto, continuación

(b) Capital suscrito y pagado y número de acciones, continuación

Con fecha 28 de septiembre de 2016 se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, en la cual se acordó por unanimidad de los accionistas presentes aumentar el capital social de la sociedad en la cantidad de M\$99.657 mediante la emisión de una sola vez, de 9.000 acciones de pago nominativas, de la única serie existente y sin valor nominal que deberán ser emitidas, suscritas y pagadas en un plazo de 3 años contados desde el 28 de septiembre de 2016. En virtud del aumento de capital acordado en la junta antes referida, y conforme lo dispuesto en el Artículo N°126 y siguientes de la ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, con fecha 9 de noviembre de 2016 se presentó en las oficinas de la Comisión para el Mercado Financiero la correspondiente solicitud de aprobación de modificación de los estatutos de la sociedad para reflejar en estos el nuevo capital de la sociedad, lo que permitiría a la sociedad alcanzar un capital de M\$424.482.

Con fecha 14 de junio de 2017 la Comisión para el Mercado Financiero emitió el Oficio N°15.900 solicitando la reemisión de los estados financieros al 30-09-2016, 31-12-2016 y 31-03-2017, reclasificando los aportes de dineros efectuados por los accionistas para futuros aumentos de capital en una cuenta de pasivo y no de patrimonio. Las referidas modificaciones fueron aprobadas por el Directorio de Asset Administradora General de Fondos S.A. en Sesión Extraordinaria de fecha 27 de junio de 2017. Las modificaciones efectuadas no afectan la razonabilidad de los estados financieros previamente emitidos.

En el Oficio N°15.900 además se solicitó subsanar observaciones en la redacción de la Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad celebrada con fecha 28 de septiembre de 2016, en la cual se acordó por unanimidad de los accionistas presentes aumentar el capital social de la sociedad en la cantidad de M\$99.657. Con fecha 27 de junio de 2017 se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, en la cual se subsanaron las observaciones de redacción de la Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad celebrada con fecha 28 de septiembre de 2016 y en conjunto se acordó por unanimidad de los accionistas presentes en modificar los términos y condiciones del aumento acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 28 de septiembre de 2016. Se acordó aumentar el capital social de la sociedad en la cantidad de M\$365.236 mediante la emisión de una sola vez, de 37.770 acciones de pago nominativas, de la única serie existente y sin valor nominal que deberán ser emitidas, suscritas y pagadas en un plazo de 3 años contados desde el 28 de septiembre de 2016. Con fecha 11 de julio de 2017 se presentó en las oficinas de la Comisión para el Mercado Financiero el original de la escritura pública a que se redujo el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad de fecha 27 de junio de 2017.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(16) Información a revelar sobre el patrimonio neto, continuación

(b) Capital suscrito y pagado y número de acciones, continuación

Con fecha del 28 de agosto de 2017 la Comisión para el Mercado Financiero emitió el Oficio N°23.539 indicando que antes de la aprobación del aumento de capital aprobado en las Juntas extraordinarias de accionistas del 28 de septiembre de 2016 y 27 de junio de 2017 se debe dar estricto cumplimiento a las reglas contenidas en el Título XVI de la ley N° 18.046. Para dar respuesta a esta oficio y complementar el aumento de capital acordado en las Juntas Extraordinarias de Accionistas de fechas 28 de septiembre y 27 de junio de 2017, se celebró una Junta Extraordinaria de Accionista con fecha 30 de agosto de 2017 en la cual se tomó conocimiento del oficio N°23.539 y se adoptaron acuerdos que permitieron subsanar los temas planteados en el oficio.

Con fecha 22 de septiembre de 2017 en Resolución Exenta N°4671 la Comisión para el Mercado Financiero aprobó el aumento de capital acordado en juntas extraordinarias de accionistas celebradas con fecha 28 de septiembre de 2016, 27 de junio de 2017 y 30 de agosto de 2017.

2017	RUT	Serie	Autorizadas N°	Emitidas N°	Pagadas N°
Georges de Bourguignon A. Asset Chile S.A.	7.269.147-4 79.675.370-6	Única Única	1 40.799	1 31.799	1 31.799
Total de acciones			<u>40.800</u>	<u>31.800</u>	<u>31.800</u>
2016					
Georges de Bourguignon A. Asset Chile S.A.	7.269.147-4 79.675.370-6	Única Única	1 40.799	1 31.799	1 31.799
Total de acciones			<u>40.800</u>	<u>31.800</u>	<u>31.800</u>

(c) Capital emitido

El capital emitido corresponde al capital pagado indicado en la letra (b).

(d) Dividendos definitivos

A la fecha de los presentes estados financieros no han sido repartidos dividendos.

(e) Dividendos provisorios

Para el ejercicio 2017 y 2016 no se han repartido dividendos provisorios.

(f) Dividendos mínimo

De acuerdo a lo establecido en la Ley N°18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando existe utilidad la Sociedad destina a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se ha constituido provisión por dividendo mínimo debido a que la Sociedad tiene pérdidas en sus resultados.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(16) Información a revelar sobre el patrimonio neto, continuación

(g) Ganancias por acción

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

	2017	2016
	M\$	M\$
Pérdida tributable a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto	<u>(14.825)</u>	<u>(26.566)</u>
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	<u>(14.825)</u>	<u>(26.566)</u>
Número de acciones	31.800	31.800
Pérdidas básicas por acción	(0,48)	(0,84)
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	<u>(14.825)</u>	<u>(26.566)</u>
Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos	<u>(14.825)</u>	<u>(26.566)</u>
Promedio ponderado de números de acciones, básico	31.800	31.800
Promedio ponderado de número de acciones, diluido	<u>31.800</u>	<u>31.800</u>
Pérdidas diluidas por acción en	<u>(0,48)</u>	<u>(0,84)</u>

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

(17) Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

	2017	2016
	M\$	M\$
Comisiones por administración de Fondos	<u>492.317</u>	<u>361.840</u>

(18) Costo de ventas

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

	2017	2016
	M\$	M\$
Costo en custodia boleto de garantía	<u>(6.538)</u>	<u>(3.894)</u>
Totales	<u>(6.538)</u>	<u>(3.894)</u>

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(19) Gastos de administración y ventas

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

	2017 M\$	2016 M\$
Patente	(1.654)	(1.274)
Legales y notariales	(1.531)	(245)
Suscripciones	(2.928)	(4.723)
Remuneraciones	(399.700)	(354.534)
Asesoría legal y contable	(84.887)	(20.006)
Arriendos	(20.008)	(15.030)
Útiles de oficina e impresos	(1.367)	(27.908)
Depreciación	(6.258)	(10.354)
Otros Gastos	(9.351)	(4.289)
Gastos de certificados y otros	(30.356)	(28.374)
Totales	<u>(558.040)</u>	<u>(466.737)</u>

(20) Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Utilidad en Fondos Mutuos Banchile	200	438
Valor justo inversiones (ver Nota 10)	40.015	46.315
Otros ingresos	9.568	-
Totales	<u>49.873</u>	<u>46.753</u>

(21) Garantías comprometidas con terceros, activos y pasivos contingentes

(a) Garantías directas

La Administradora posee cuatro pólizas de garantía comprometidas.

- Póliza de garantía en favor de los Aportantes del Fondo de Inversión Lignum por el monto de UF10.000.
- Póliza de garantía en favor de los Aportantes del Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales por el monto de UF10.000.
- Póliza de garantía en favor de los Aportantes de Asset – Crescent Fondo de Inversión por el monto de UF10.000.
- Póliza de garantía en favor de los Aportantes de Asset Atlas Renewable Energy Fondo de Inversión por el monto de UF10.000.
- Póliza de garantía en favor de los Aportantes de Asset Phoenix Infrastructure Fondo de Inversión por el monto de UF10.000.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(21) Garantías comprometidas con terceros, activos y pasivos contingentes, continuación

(b) Garantías indirectas

No existen garantías indirectas a favor de terceros.

(c) Avals y garantías obtenidos de terceros

No existen Avals y garantías obtenidas de terceros.

(22) De las sociedades sujetas a normas especiales

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

El patrimonio de Asset Administradora General de Fondos S.A. ha sido depurado según lo dispone la Norma de Carácter General N°157 de la Comisión para el Mercado Financiero.

(23) Hechos ocurridos después de la fecha del balance

Con fecha 3 de enero de 2018 Asset SpA. compra 31.799 acciones de la Sociedad, quedando con el 99,997% de la propiedad.

Con fecha 26 de enero de 2018 Asset SpA. suscribe y paga 20.683 acciones por un monto de \$200.004.610, de acuerdo al aumento de capital acordado en juntas extraordinarias de accionistas celebradas con fecha 28 de septiembre de 2016, 27 de junio de 2017 y 30 de agosto de 2017, el cual fue aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 22 de septiembre de 2017 en Resolución Exenta N°4671.

(24) Medio ambiente

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