

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales por Función

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos



Informe de los Auditores Independientes

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Altis S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 y por el período comprendido entre el 13 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Altis S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 y por el período comprendido entre el 13 de enero y 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Joaquín Lira H.', is written over a faint, light blue rectangular stamp or watermark.

Joaquín Lira H.

Santiago, 19 de marzo de 2018

KPMG Ltda.

ALTIS

ALTIS S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Santiago, Chile
Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2017
y al 31 de diciembre de 2016

CONTENIDO

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

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

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Índice

Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultados Integrales	6
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	7
Estado de Flujos de Efectivo Indirecto.....	8
Notas a los Estados Financieros	9
Nota 1.- Información general.....	9
Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables.....	9
2.1.- Bases de preparación.....	9
2.2.- Nuevos pronunciamientos contable	12
2.3.- Efectivo y efectivo equivalente	14
2.4.- Instrumentos financieros	14
2.5.- Deterioro del valor	16
2.6.- Impuestos a la renta e impuestos diferidos.....	17
2.7.- Provisiones y otros pasivos contingentes	19
2.8.- Capital social.....	19
2.9.- Reconocimiento de ingresos	19
2.10.- Ganancia por acción.....	21
2.11.- Política de dividendos	21
2.12.- Reconocimiento de gastos.....	21
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero.....	22
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo.....	25
Nota 5.- Otros activos financieros	26
Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	26
Nota 7.- Otros activos no financieros	26
Nota 8.- Impuesto a la renta e impuestos diferidos	27
8.1.- Activo por impuestos diferidos	27
8.2.- Activo (Pasivo) por impuestos diferidos.....	27
8.3.- Gasto por impuesto a las ganancias	27
8.4.- Conciliación tasa efectiva.....	28
Nota 9.- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	28
Nota 10.- Otros pasivos no financieros	29
Nota 11.- Cuenta por pagar entidades relacionadas	29
Nota 12.- Otras provisiones.....	30
Nota 13.- Patrimonio	31
13.1.- Capital suscrito y pagado	31
13.2.- Acciones.....	31
13.3.- Resultados acumulados	32
13.4.- Gestión de riesgo de capital	32
13.5.- Resultado por acción	33
13.6.- Dividendos	33
Nota 14.-Ingresos de actividades ordinarias.....	34
Nota 15.- Gastos de administración.....	34

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Índice

Nota 16.- Ingresos financieros.....	34
Nota 17.- Costos financieros	35
Nota 18.- Otras ganancias.....	35
Nota 19.- Resultado por unidades de reajustes.....	35
Nota 20.- Valor razonable de activos y pasivos financieros.....	36
Nota 21.- Contingencias y juicios	36
Nota 22.- Medio ambiente	37
Nota 23.- Sanciones.....	37
Nota 24.- Hechos posteriores	37

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

ACTIVOS	Notas	31-12-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	5.559	28.544
Otros activos financieros	(5)	297.512	290.721
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	6.660	-
Activo por impuestos corrientes	(8.2)	754	-
Otros activos no financieros	(7)	-	1.023
Total activos corrientes		310.485	320.288
Activos no corrientes			
Activos por impuestos diferidos	(8.1)	2.420	-
Total activos no corrientes		2.420	-
Total activos		312.905	320.288
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(9)	2.637	4.173
Otros pasivos no financieros	(10)	-	7.757
Otras provisiones	(12)	5.257	-
Pasivos por impuesto corrientes	(8.2)	-	5.290
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(11.2)	-	4.968
Total pasivos corrientes		7.894	22.188
Total pasivos		7.894	22.188
Patrimonio			
Capital emitido	(13.1)	280.000	280.000
Resultados acumulados	(13.3)	25.011	18.100
Total patrimonio		305.011	298.100
Total pasivo y patrimonio		312.905	320.288

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

		01-01-2017 31-12-2017	13-01-2016 31-12-2016
		M\$	M\$
Estado de resultados por función			
ingresos:			
Ingresos de actividades ordinarias	(14)	22.232	-
Ganancia bruta		22.232	-
Gastos de administración	(15)	(31.783)	(10.010)
Ingresos financieros	(16)	1.898	7.761
Costos financieros	(17)	(13)	(40)
Otras ganancias	(18)	-	31.109
Resultado por unidades de reajustes	(19)	4.400	2.638
Ganancia antes de impuesto		(3.266)	31.458
Gasto por impuesto a las ganancias	(8.3)	2.420	(5.601)
Ganancia del ejercicio		(846)	25.857
Otros Resultados Integrales:			
Ganancia del ejercicio		(846)	25.857
Resultado Integral Total		(846)	25.857

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Al 31 de diciembre de 2017	Capital Emitido M\$	Resultados Acumulados M\$	Resultado del Ejercicio M\$	Total Patrimonio M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2017	280.000	18.100	-	298.100
Resultado integral:				
Ganancia del ejercicio	-	-	(846)	(846)
Reposición de resultados	-	7.757	-	7.757
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	280.000	25.857	(846)	305.011

Al 31 de diciembre de 2016	Capital Emitido M\$	Resultados Acumulados M\$	Resultado del Ejercicio M\$	Total Patrimonio M\$
Saldo inicial al 13 de enero de 2016				
Aporte de capital	280.000	-	-	280.000
Resultado integral:				
Ganancia del ejercicio	-	-	25.857	25.857
Dividendos	-	-	(7.757)	(7.757)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	280.000	-	18.100	298.100

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Flujos de Efectivo Indirecto

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Estado de flujos de efectivo – método indirecto	Notas	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia (pérdida)		(846)	25.857
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	(8.3)	(2.420)	5.601
Ajustes por provisiones y resultados no realizados		(6.791)	(15.814)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(6.391)	(1.023)
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial		(6.537)	19.579
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(22.985)	34.200
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compra de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		-	(285.656)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-	(285.656)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones	(13.1)	-	280.000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-	280.000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(22.985)	28.544
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		-	28.544
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		28.544	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		(4) 5.559	28.544

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 1 – Información general

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

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

La Sociedad mantiene a su administración 1 fondo de inversión.

A continuación, se detallan los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017:

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

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

2.1) Bases de preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre 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 Altis S.A. Administradora General de Fondos.

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio con fecha lunes 19 de marzo de 2018.

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

2.1) Bases de preparación (continuación)

b) Bases de medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo.

c) Período cubierto y bases de comparación

Los estados de situación financiera reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo fueron preparados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

d) Moneda funcional y presentación

La moneda funcional de ALTIS S.A. Administradora General de Fondos ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera. En este sentido la moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno y los estados financieros son presentados en miles de pesos chilenos. Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana (M\$).

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y UF

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas 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 la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a los resultados del ejercicio.

Los activos y pasivos en unidades reajustables o monedas extranjeras se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre del ejercicio.

	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Unidades de Fomento	26.798,14	26.347,98
Dólar observado	614,75	669,47

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

2.1) Bases de preparación (continuación)

d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

Medición de los valores razonables

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

- Nivel 1: Valores o precios de cotización en mercados de activos para activos idénticos.
- Nivel 2: Información proveniente de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel 1, pero observables en mercado para los activos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidas a partir de precios).
- Nivel 3: Información para activos que no se basan en datos de mercado observables.

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

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

2.2) Nuevos pronunciamientos contables

- a) Existen nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2017

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.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Notas a los Estados Financieros

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

2.2) Nuevos pronunciamientos contables

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos 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>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos 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>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos 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	Períodos 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>).	Períodos 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.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos 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.	Períodos 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.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Estas nuevas disposiciones serán aplicadas a partir de su fecha de entrada en vigencia, aun cuando se permite su adopción anticipada. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente.

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

2.3) Efectivo y efectivo equivalente

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

El estado de flujo de efectivo considera los siguientes conceptos:

Flujos operacionales: flujos de efectivo originados por las operaciones normales de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

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

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

2.4) Instrumentos financieros

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

(i) Activos financieros no derivados

Inicialmente la Sociedad reconoce los activos financieros no derivados en la fecha en que se originan o cuando se acepta las condiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero.

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

2.4) Instrumentos financieros (continuación)

(i) Activos financieros no derivados (continuación)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Sociedad tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros.

Activos financieros a costo amortizado

Son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas se valorizan al costo amortizado, menos las pérdidas por deterioro, cuando corresponde.

Activos financieros con cambios en resultados

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.

(ii) Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, la Sociedad reconoce sus pasivos financieros no derivados en la fecha en que se originan o cuando se aceptan las condiciones contractuales del instrumento.

Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero no derivado cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

2.5) Deterioro de valor

Activos financieros no derivados

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

Activos financieros medidos al costo amortizado

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

Activos no financieros

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

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

2.6) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El impuesto corriente y el impuesto diferido, 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 sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de balance.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Sociedad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

El 29 septiembre de 2014, fue publicada la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, la que fue modificada posteriormente a través de la Ley 20.899 del 8 de febrero de 2016. Dichas leyes definen el régimen tributario al que queda sujeta la sociedad, así como la tasa del impuesto de primera categoría que le afectará respecto de las rentas imponibles obtenidas durante el año comercial 2017 y a partir del año comercial 2018 en adelante.

Dicho lo anterior, el régimen tributario al que queda sujeta la Sociedad y aplicará en los presentes estados financieros es el Parcialmente Integrado.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de balance (Ver Nota 10).

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

2.6) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Sociedad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan sólo si se cumplen ciertos criterios.

Impuesto a la renta

(i) Cambio de tasa impositiva

Con la publicación de la reforma tributaria y de su posterior simplificación, la tasa del impuesto de primera categoría aplicable para la base imponible determinada para el año comercial 2017 alcanza un 25,5%, y para los años sucesivos, es decir, a partir del año comercial 2018, será de un 27%.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance. Para efectos de estados financieros la tasa a utilizar al 31 de diciembre de 2017 y para los años sucesivos será de un 27%.

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

Según se ha señalado, 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 ido entrando en vigencia.

Conforme a estas modificaciones, a contar del presente año las sociedades anónimas y las sociedades cuyos socios son personas jurídicas, deben determinar sus impuestos en base al “Régimen Parcialmente Integrado” establecido en la letra B) del Artículo N°14 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de “Atribución de Rentas” que dispone la letra A) de esta norma.

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

2.6) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

Adicionalmente, se estableció un aumento progresivo de la tasa del Impuesto a la Primera Categoría pasando de un 20% a un 21% para el año comercial 2014, 22,5% para el año comercial 2015, a un 24% para el año comercial 2016, a un 25,5% para el año comercial 2017 y finalmente 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 Régimen Parcialmente Integrado.

2.7) Provisiones y otros pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y
- La cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

2.8) Capital social

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

2.9) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen de forma trimestral; 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 administrados. Las comisiones por administración de los fondos se calculan sobre el monto total prometido al fondo reajustado por la variación de la Unidad de Fomento a la fecha de su determinación.

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

2.9) Reconocimiento de ingresos

El fondo por los cuales la administración recibirá una comisión son:

Fondo de inversión	Porcentaje de comisión
Fondo de Inversión Altis – LS X 1	0,714% bruto anual

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se pueda medir con fiabilidad. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- (a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- (b) Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- (c) El grado de realización de la transacción al final del período sobre el que se informa pueda ser medido con fiabilidad.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

2.10) Ganancia por acción

La utilidad básica por acción es calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad (el numerador) y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el ejercicio.

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

2.11) Política de dividendos

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

2.12) Reconocimiento de gastos

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

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

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero

Marco general de administración de riesgo

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

1. Riesgo de mercado

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

a) Riesgo de precio

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

b) Riesgo de tasas de interés

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

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo cambiario

La exposición al riesgo cambiario está dada por los saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias en USD y por las inversiones mantenidas en una moneda distinta al peso chileno.

En la medida que sea necesario, esta Sociedad analizará la oportunidad de establecer coberturas.

	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Cuentas bancarias (USD)	-	-

2. Riesgo de crédito

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

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

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

31-12-2017

Activo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6.660	-	-	6.660

31-12-2016

Activo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	-	-

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

2. Riesgo de crédito (continuación)

31-12-2017

Pasivo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	2.637	-	-	2.637
Cuenta por pagar entidades relacionadas	-	-	-	-

31-12-2016

Pasivo	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	4.173	-	-	4.173
Cuenta por pagar entidades relacionadas	4.968	-	-	4.968

3. Riesgo de liquidez

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

Liquidez corriente	Activos circulantes	310.485	39,33
Al 31-12-2017	Pasivos circulantes	7.894	

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantiene activos líquidos suficientes para hacer frente a sus cuentas por pagar corrientes.

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

4. Riesgo operacional

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

Nota 4 - Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo en bancos	5.559	28.544
Total Efectivo y equivalente al efectivo	5.559	28.544

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

Efectivo y equivalente al efectivo		31-12-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	\$ Chilenos	5.559	28.544
Efectivo y equivalente al efectivo	USD	-	-
Total efectivo y equivalente al efectivo		5.559	28.544

Nota 5 – Otros activos financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle de los activos financieros, es el siguiente:

Institución	Tipo	Moneda	Fecha de	Inversión Inicial	31-12-2017
	instrumento		vencimiento	M\$	M\$
Banco Security	Depósito plazo	CLP	12-03-2018	297.031	297.512
Totales				297.031	297.512

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 – Otros activos financieros (continuación)

Institución	Tipo instrumento	Moneda	Fecha de vencimiento	Inversión Inicial M\$	31-12-2016 M\$
Banco Security	Depósito plazo	CLP	10-04-2017	285.656	290.721
Totales				285.656	290.721

Nota 6 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El total de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Detalle	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Fondo de Inversión Altis LS X 1, comisión administración	6.660	-
Total deudores comerciales por cobrar	6.660	-

Nota 7 –Otros activos no financieros corrientes

Detalle	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Remanente crédito fiscal	-	1.023
Total	-	1.023

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 8 - Impuestos a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad registra un activo por impuesto diferido por pérdida tributaria según se muestra a continuación:

8.1) Activo por impuesto diferido

Concepto	Saldo al 31-12-2016 M\$	Movimiento del Año	Saldo al 31-12-2017 M\$
Activo			
Pérdida tributaria	-	2.420	2.420
Activo neto	-	2.420	2.420

8.2) Activo (Pasivo) por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle

Activo (Pasivo) por impuestos corrientes	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Pagos provisionales mensuales	41	311
Remanente crédito fiscal	713	-
Impuesto a la renta	-	(5.601)
Saldo final	754	(5.290)

8.3) Gasto por impuesto a las ganancias

	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Gasto por impuesto a la renta	-	(5.601)
Originación y reverso diferencias temporarias	2.420	-
Saldo final	2.420	(5.601)

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 8 - Impuestos a la renta e impuestos diferidos (continuación)

8.4) Conciliación de la tasa efectiva

Concepto	Tasa %	31-12-2017 M\$	Tasa %	31-12-2016 M\$
Ganancia antes de impuestos		(3.266)		31.458
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la sociedad	-	-	(24,00)	(7.550)
Otros agregados y/o deducciones	(74,09)	2.420	6,195	1.949
Total Conciliación	(74,09)	2.420	(17,805)	(5.601)

Nota 9 – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son a corto plazo y no existe interés asociado, el detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Detalle	País	Moneda Origen	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
CG Servicios Financieros	CHI	CLP	-	2.223
KPMG Auditores y Consultores	CHI	CLP	1.420	1.950
Barros y Errazuriz Abogados	CHI	CLP	866	-
Honorarios	CHI	CLP	316	-
Tesorería General de la República	CHI	CLP	35	-
Total			2.637	4.173

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 10 – Otros pasivos no financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de otros pasivos no financieros está compuesto por el siguiente detalle

Concepto	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Dividendos por pagar 2016	-	7.757
Dividendo mínimo 30% 2017	-	-
Total	-	7.757

Nota 11 – Cuentas por pagar a entidades relacionadas

11.1) Transacciones con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las transacciones con partes relacionadas se realizan en condiciones de mercado y su detalle es el siguiente:

Nombre	Relación	Descripción Transacción	Monto al 31-12-2017 M\$	Efecto en resultados M\$
Servicios Financieros Altis S.A	Matriz	Cta. Cte. Mercantil	-	-
Total			-	-

Nombre	Relación	Descripción Transacción	Monto al 31-12-2016 M\$	Efecto en resultados M\$
Servicios Financieros Altis S.A	Matriz	Cta. Cte. Mercantil	4.968	-
Total			4.968	-

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 11 – Cuentas por pagar a entidades relacionadas (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del saldo por pagar a entidades relacionadas es el siguiente:

Nombre	Rut	Relación	Descripción Transacción	Tipo de moneda	31-12-2017 M\$
Servicios Financieros Altis S.A.	76.560.090-K	Matriz	Cta. Cte. Mercantil	Pesos no reajustables	-
Total					-

Nombre	Rut	Relación	Descripción Transacción	Tipo de moneda	31-12-2016 M\$
Servicios Financieros Altis S.A.	76.560.090-k	Matriz	Cta. Cte. Mercantil	Pesos no reajustables	4.968
Total					4.968

Nota 12 – Otras provisiones

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Provisión auditoría	3.113	-
Provisión asesorías	2.144	-
Total	5.257	-

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 13 - Patrimonio

13.1) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$280.000.

13.2) Acciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital social autorizado está representado por 280.000 acciones, totalmente emitidas y pagadas sin valor nominal.

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

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

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

	Número de acciones
Acciones en circulación 01-01-2017	280.000
Movimientos del período	-
Acciones en circulación 31-12-2017	280.000

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

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

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 13 – Patrimonio (continuación)

13.3) Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición de los resultados acumulados se detalla a continuación:

	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo inicial resultado acumulado	18.100	-
Reposición de utilidades	7.757	-
Dividendos provisorios	-	(7.757)
Resultado del período	(846)	25.857
Saldo final	25.011	18.100

13.4) Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

Según lo establecido en el artículo 4 de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la Administradora deberá ser permanentemente a lo menos equivalente a U.F. 10.000. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, al 31 de diciembre de 2017 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 11.381,80

PATRIMONIO CONTABLE	Monto M\$
Patrimonio contable	305.011
Patrimonio depurado M\$	305.011
Patrimonio depurado en UF	11.381,80

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 13 – Patrimonio (continuación)

13.5) Resultado por acción

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

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

El detalle del resultado por acción es el siguiente:

	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Resultado por Acción		
Resultado neto atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	(846)	25.857
Promedio ponderado de número de acciones básico	280	280
Resultado básico por acción	(3,02)	92,35

13.6) Dividendos

El artículo N° 79 de la ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otra cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La Sociedad registra al cierre de cada ejercicio un pasivo por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de Ganancias (Pérdidas) Acumuladas en el Estado de Cambios en el Patrimonio. Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no registra una provisión por dividendos del ejercicio ya que presenta una pérdida de M\$846 (M\$7.757 Al 31 de diciembre de 2016). En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2017 y por unanimidad de los accionistas presentes con derecho a voto, se aprobó que la Sociedad no efectúe repartos de dividendos para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 14 - Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la composición de ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

Comisión de administración fija	01-01-2017	13-01-2016
	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Comisión de administración Altis LS X1	22.232	-
Total	22.232	-

Nota 15 – Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los principales conceptos que componen el gasto de administración son:

	01-01-2017	13-01-2016
	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Asesorías recibidas	(25.728)	(9.174)
Otros gastos de administración	(6.055)	(836)
Total	(31.783)	(10.010)

Nota 16 – Ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	01-01-2017	13-01-2016
	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Intereses por depósitos a plazo	1.898	7.761
Total	1.898	7.761

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 17 – Costos financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	01-01-2017 31-12-2017 M\$	13-01-2016 31-12-2016 M\$
Gastos bancarios	(13)	(40)
Total	(13)	(40)

Nota 18 – Otras ganancias

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no tiene otras ganancias.

	01-01-2017 31-12-2017 M\$	13-01-2016 31-12-2016 M\$
Otras ganancias	-	31.109
Total	-	31.109

Nota 19 – Resultado por unidades de reajustes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle del rubro es el siguiente:

	01-01-2017 31-12-2017 M\$	13-01-2016 31-12-2016 M\$
Reajustes	21	-
Diferencia de cambio USD	(514)	-
Diferencia de cambio UF	4.893	2.638
Total	4.400	2.638

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 20 – Valor razonable de activos y pasivos financieros

La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Rubro	Valor libro	Valor razonable	Nivel de jerarquía
	M\$	M\$	
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.559	5.559	Nivel 1
Otros activos financieros	297.512	297.512	Nivel 1
Total activos financieros	303.071	303.071	

Rubro	Valor libro	Valor razonable	Nivel de jerarquía
	M\$	M\$	
Pasivos financieros:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	2.637	2.637	Nivel 1
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	
Total pasivos financieros	2.637	2.637	

Nota 21 - Contingencias y juicios

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

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 21 - Contingencias y juicios (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes, son los siguientes:

Fondo de inversión		Monto Asegurado	N° Póliza
Fondo de Inversión Altis - LS X 1	UF	10.000	746557
Administración de cartera		10.000	

Nota 22 - Medio ambiente

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

Nota 23 - Sanciones

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad y sus ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 24 - Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la Sociedad.