QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros al 31 de marzo del 2018 y 2017
por los años terminados en esas fechas

CONTENIDO

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

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

ÍNDICE

Nº Página

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA 04
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES 06
ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO 07
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO 08
NOTA 1 - Información general 09
NOTA 2 - Bases de presentación 11
NOTA 3 - Políticas contables significativas 13
NOTA 4 - Cambios contables 21
NOTA 5 - Gestión del riesgo 21
NOTA 6 - Activos y pasivos financieros por categoría 26
NOTA 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo 27
NOTA 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y/o pagar 27
NOTA 9 - Propiedades, planta y equipos 28
NOTA 10 - Saldos y transacciones con partes relacionadas 29
NOTA 11 - Impuestos diferidos e impuestos corrientes 30
NOTA 12 - Provisiones corrientes por beneficios a empleados 33
NOTA 13 – Otros pasivos no financieros 33
NOTA 14 – Patrimonio 34
NOTA 15 - Ingreso por actividades ordinarias 35
NOTA 16 - Gastos de administración 36
NOTA 17 – Contingencias y juicios 36
NOTA 18 – Medio ambiente 37
NOTA 19 – Sanciones 37
NOTA 20 - Hechos posteriores 38

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Marzo de 2018 y 31 de Diciembre de 2017

ACTIVO	**NOTA**	**31-03-2018 M$**	**31-12-2017 M$**
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	466.386	401.379
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8 a)	104.732	87.923
Activo por impuestos corrientes	11 a)	13.875	9.344
Total Activos Corrientes		**584.993**	**498.646**
ACTIVO NO CORRIENTES			
Propiedades, plantas y equipos	9 b)	1.409	1.496
Activo por impuestos diferidos	11 d)	1.196	4.556
Total Activos no corrientes		**2.605**	**6.052**
TOTAL ACTIVOS		**587.598**	**504.698**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA, CONTINUACIÓN
Al 31 de Marzo de 2018 y 31 de Diciembre de 2017

PASIVO	**Nota**	**31-03-2018 M$**	**31-12-2017 M$**
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	8b)	48.068	34.921
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10b)	37.125	26.150
Otros pasivos financieros	13	23.682	9.840
Pasivo por impuestos corrientes	11b)	12.738	-
Provisión por beneficios a los empleados	12	4.632	4.732
Total Pasivos Corrientes		**126.245**	**75.643**
PATRIMONIO			
Capital pagado	14 a)	405.386	405.386
Ganancias (pérdida) acumuladas	14 c)	55.257	22.959
Otras reservas		710	710
Total Patrimonio		**461.353**	**429.055**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**587.598**	**504.698**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los meses terminados al 31 de Marzo de 2018 y 2017

ESTADOS DE RESULTADOS

	Nota	2018 M$	2017 M$
Ingreso (pérdidas) de la operación			
Ingresos por actividades ordinarias	15	457.591	167.154
Costo de ventas		-	-
Ganancia Bruta		**457.591**	**167.154**
Gastos de administración	16	(395.362)	(209.078)
Ingreso financiero		2.549	4.155
Gasto financiero		(2.539)	(2.408)
Resultado por unidad de reajuste		-	70
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		**62.239**	**(40.107)**
Gasto por Impuestos a las ganancias	11 b)	(16.099)	(10)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		**46.140**	**(40.117)**
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios		46.140	(40.117)
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuas		114,20	(99,30)
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Otros resultados integrales		**46.140**	**(40.117)**
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		**46.140**	**(40.117)**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

Por los meses terminados al 31 de Marzo de 2018 y 2017

	Capital pagado M$	Reservas varias M$	Otras Reservas M$	Ganancias (pérdida) Acumulada M$	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la controladora M$	Total patrimonio M$
Saldo inicial al 01.01.2018	405.386	-	710	22.959	429.055	429.055
Incremento cambios de políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento por corrección de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del periodo	**405.386**		**710**	**22.959**	**429.055**	**429.055**
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	46.140	**46.140**	**46.140**
Otros resultados integrales	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Resultado Integral	-	-	-	46.140	**46.140**	**46.140**
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Provisión dividendo mínimo	-	-	-	(13.842)	(13.842)	(13.842)
Total de cambios en patrimonio	**-**	**-**	**-**	32.298	**32.298**	**32.298**
Saldo final al 31.03.2018	**405.386**	**-**	**710**	**55.257**	**461.353**	**461.353**

	Capital pagado M$	Reservas varias M$	Otras Reservas M$	Ganancias (pérdida) Acumulada M$	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la controladora M$	Total patrimonio M$
Saldo inicial al 01.01.2017	405.386	-	710	(30.512)	375.584	375.584
Incremento cambios de políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento por corrección de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del periodo	**405.386**		**710**	**(30.512)**	**375.584**	**375.584**
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	(40.117)	(40.117)	(40.117)
Otros resultados integrales	**-**		**-**	**-**	**-**	**-**
Resultado Integral	-	-	-	(40.117)	(40.117)	(40.117)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	**-**	**-**	**-**	(70.629)	(40.117)	(40.117)
Saldo final al 31.03.2017	**405.386**	**-**	**710**	**(70.629)**	**375.467**	**375.467**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

Por los años terminados al 31 de Marzo de 2018 y 2017

	Nota	31-03-2018 M$	31-03-2017 M$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación:			
Clases de cobros por actividades de la operación:			
Cobro procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios		524.532	206.156
Clases de pagos:			
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(257.843)	(263.546)
Impuestos a las ganancias pagados		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		2.549	-
Flujo neto (utilizado en) originado por actividades de la operación		**269.238**	**(57.390)**
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión:			
Compras de propiedades planta y equipos		-	-
Compra de inversiones		-	66.115
Flujo neto (utilizado en) por actividades de inversión		**-**	**66.115**
Flujos de efectivo originado por actividades de financiación:			
Pago empresa relacionada		(204.231)	-
Dividendos pagados		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujo neto (utilizado en) por actividades de financiación		**(204.231)**	**-**
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**65.007**	**8.725**
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo.		-	-
Diminución (Incremento) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**65.007**	**8.725**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		**401.379**	**276.756**
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	7	**466.386**	**285.482**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de Marzo de 2018 y 2017

NOTA 1. Información general

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

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

En Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública con fecha 22 de octubre de 2014 en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores, complementada Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública el día 6 de enero de 2015 en la misma Notaría, se acordó la transformación de la sociedad en una sociedad anónima especial denominada CHG Administradora General de Fondos S.A. (hoy Quest Administradora General de Fondos S.A.), que por Resolución Exenta Nº034 de fecha 13 de febrero de 2015 de la Comisión para el Mercado Financiero (antes la Superintendencia de Valores y Seguros, se autorizó la existencia y se aprobaron los estatutos de la sociedad anónima especial.

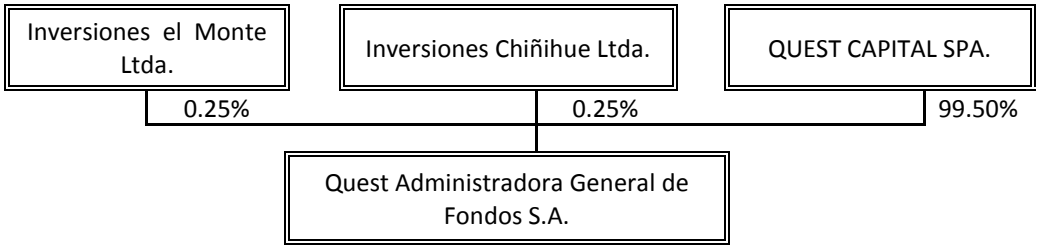
En Junta Extraordinaria de Accionistas con fecha 10 de octubre de 2017, reducida a escritura pública en la Notaría de Santiago de don Ricardo San Martin, se acordó la modificación de la razón social de la sociedad "CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A", pasando a llamarse QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. La sociedad se encuentra domiciliada en Alonso de Córdova 5151, oficina 1001, su Rut es 76.798.260-7 y su página web www.questagf.cl.

(a) Objeto social:

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

(b) Estructura de propiedad:

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



NOTA 1. Información general, continuación

(c) Fondos administrados:

Al 31 de marzo del 2018, la sociedad administra los siguientes fondos:

- **Quest Acciones Chile Fondo de Inversión**: fondo que invierte principalmente en instrumentos de renta variable chilenos. Sin embargo, y de acuerdo a su reglamento interno, el Fondo puede también invertir en todo tipo de activos financieros. Su filosofía de inversión se basa en un análisis fundamental y de largo plazo de empresas y mercados. De este modo, busca generar una rentabilidad superior al índice IPSA.

  Quest Acciones Chile Fondo de Inversión fue constituido como fondo de inversión privado con fecha 23 de abril de 2007. Con fecha 25 de febrero de 2015, el Fondo adoptó el carácter de fondo público.

- **Quest Renta Local Fondo de Inversión:** fondo que invierte en todo tipo de instrumentos de renta fija, principalmente chilenos. Su filosofía de inversión se basa en el estudio de empresas y mercados, además de análisis macroeconómico. De este modo, busca generar una rentabilidad superior a la Tasa de Política Monetaria del Banco Central de Chile ("TPM") más 120 puntos base anuales.

  Quest Renta Local Fondo de Inversión fue constituido como fondo de inversión privado con fecha 29 de abril de 2011. Con fecha 25 de febrero de 2015, el Fondo adoptó el carácter de fondo público.

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

- **Quest Renta Global Hedge Fondo de Inversión**: El Fondo tiene por objeto principal invertir directamente o a través de cuotas de fondos mutuos y de inversión nacionales, en instrumentos de renta fija internacional denominados en dólares de los Estados Unidos de América, con una amplia diversificación de emisores, países y sectores. El Fondo realiza cobertura cambiaria (Hedge) a dólares de los Estados Unidos de América para evitar la exposición a la fluctuación de esta moneda. Sus operaciones se iniciaron el día 7 de julio de 2016.

- **Quest Global Debt Fondo de Inversión**: El objetivo principal del Fondo será invertir, a través de la inversión en cuotas de fondos mutuos o de inversión extranjeros de deuda o de títulos representativos de índices de deuda ("Exchange-Traded Funds – ETF"), en todo tipo de instrumentos de capitalización extranjeros denominados principalmente en dólares de los Estados Unidos de América que se transen en mercados desarrollados o emergentes. Sus operaciones se iniciaron el día 2 de noviembre de 2017.

- **Quest Global Equity Fondo de Inversión** El objetivo principal del Fondo será invertir, a través de la inversión en cuotas de fondos mutuos o de inversión extranjeros accionarios o de títulos representativos de índices accionarios ("Exchange-Traded Funds – ETF"), en todo tipo de instrumentos de capitalización extranjeros denominados principalmente en dólares de los Estados Unidos de América que se transen en mercados desarrollados o emergentes. Sus operaciones se iniciaron el día 2 de noviembre de 2017.

NOTA 2. Bases de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Quest Administradora General de Fondos S.A. al 31 de marzo del 2018 y 2017 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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

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

Los estados financieros fueron aprobados en sesión de directorio el 24 de mayo de 2018, de conformidad con los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera.

(b) Período cubierto

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivos por los años terminados al 31 de marzo del 2018 y 2017.

(c) Bases de medición

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

NOTA 2. Bases de presentación, continuación

(d) Conversión de moneda extranjera

(i) Moneda funcional y de presentación

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

(ii) Transacciones y saldos

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

	31-03-2018	31-12-2017
	$	$
Dólares estadounidenses (US$)	603,39	614,75
Unidades de Fomento (UF)	26.966,89	26.798,14

(e) Uso de estimaciones y juicios

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

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

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

NOTA 3. Políticas contables significativas

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

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

(b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

(c) Activos financieros

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

(i) Activos financieros a valor razonable 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, que en el caso de los fondos de inversión que mantiene la Sociedad al cierre corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

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

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(c) Activos financieros, continuación

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

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

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

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

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

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

(e) Propiedades y equipos

(i) Reconocimiento y medición

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

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(e) Propiedades y equipos, continuación

(ii) Costos posteriores

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

(iii) Depreciación

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

(iv) Depreciación, continuación

Vida útil de las propiedades, planta y equipos:

Detalle	Vida útil de bienes adquiridos
Muebles y útiles	6 años
Maquinarias y equipos	6 años
Remodelación oficina	5 años

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

(f) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

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

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(g) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le implica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017.

El régimen atribuido aplicar a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando estas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile, y le régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile. El régimen tributario que por defecto la sociedad estará sujeta a partir del 1 de enero de 2017 es el Parcialmente Integrado.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el periodo en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto se aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

Año	Tasa
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

(h) Beneficios a los empleados

(i) Vacaciones del personal

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

(ii) Incentivos

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

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(i) Capital pagado

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

(j) Política de dividendos

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

Al 31 de marzo de 2018, la Administradora provisionó dividendos por M$13.842, con cargo a los resultados del año. Durante el año 2017, la Administradora decreto dividendos provisorios por M$ 9.840.

(k) Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(l) Reconocimiento de gastos

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

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

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

Los gastos de administración comprenden compensación a unidades de apoyo.

(m) Nuevos pronunciamientos contables

(i) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2017.

Nuevas Normas	**Fecha de aplicación obligatoria**
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.

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

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(m) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

(ii) Normas e interpretaciones emitidas no vigentes:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22 : Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
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, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
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.

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

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(m) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

NIIF 9 Instrumentos Financieros

Esta norma establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la NIC 39 "Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición", y se espera que tenga un impacto sobre los estados financieros del Fondo en su período de aplicación inicial. Los principales impactos se explican a continuación:

a.1 Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

- Activos financieros:

NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo.

La Norma incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La norma elimina las categorías existentes de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

Con base en su evaluación, el Fondo considera que los nuevos requerimientos de clasificación no tendrán un impacto material en la forma de contabilizar y medir las Inversiones Internacionales que son gestionadas en general sobre una base del valor razonable. Existirá una reclasificación en mayor medida desde instrumentos a valor razonable con efecto en resultados (NIC 39) a la nueva clasificación valor razonable con cambios en resultados (NIIF 9), lo anterior implicará que todas las ganancias y pérdidas de valor razonable se informarán en otro resultado integral y serán reconocidas en resultados al momento de su disposición. Producto de la eliminación de la categoría disponibles para la venta las inversiones serán reclasificadas a costo amortizado y valor razonable con cambios en resultados.

Los activos y pasivos financieros no se verán afectados por la aplicación de NIIF 9 respecto de su actual tratamiento contable.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

A partir del 1 de enero de 2018 se debe adoptar la norma NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes" donde se establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Con base en su evaluación y considerando la naturaleza y objetivo del Fondo no se esperan impactos significativos por la adopción de esta norma.

NOTA 4. Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo del 2018, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

NOTA 5. Gestión del riesgo

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

Quest Administradora General de Fondos S.A., cuenta con tres instancias que le permiten eliminar o mitigar las variables de incertidumbre que la afectan o pudiesen afectar. En primer lugar, su Directorio quien aprueba las políticas de administración del riesgo financiero. En segundo lugar, la Gerencia de Inversiones, quien establece las estrategias de inversión adecuadas a los fines de riesgo y rentabilidad establecidos, además de monitorear y gestionar los activos y pasivos de acuerdo a los límites acordados. En tercer lugar, la Gerencia General es responsable de controlar el correcto funcionamiento de las políticas y estrategias, además de monitorear el cumplimiento de los límites y controles.

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

El objeto de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, según lo contemplado en la Ley N°20.712, así como la realización de las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero. Para el desempeño de sus funciones la Sociedad debe contar con un patrimonio mínimo de UF 10.000. Al 31 de marzo del 2018 la empresa cumple este requisito.

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

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

NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación

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

a) Riesgo operacional

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

b) Riesgo de mercado

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

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

(i) Riesgo de Precios

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

Al 31 de marzo del 2018 y 31 de diciembre de 2017, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	2018 M$	2017 M$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	-	-

Para administrar el riesgo de precios que surge de estas inversiones, la Sociedad diversifica su cartera de acuerdo con los límites establecidos por la Administración.

NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación

b) Riesgo de mercado, continuación

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

(ii) Riesgo de tasa de interés

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

(iii) Riesgo cambiario

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

Quest Administradora General de Fondos S.A. invierte principalmente en activos cuya moneda funcional es el peso chileno (o la unidad de fomento), al 31 de marzo del 2018 la Sociedad no mantiene inversiones expuestas a fluctuaciones del tipo de cambio.

c) Riesgo de crédito

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

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

NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación

d) Riesgo de crédito, continuación

2018 **Activo**	**Hasta 90 días M$**	**Más de 90 días y hasta 1 año M$**	**Más de 1 año. M$**	**Total M$**
Deudores comerciales	104.732	-	-	104.732
Deudores varios	-	-	-	-
2017 **Activo**				
Deudores comerciales	87.923	-	-	87.923
Deudores varios		-	-	-
2018 **Pasivo**				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	37.125	-	-	37.125
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	48.068	-	-	48.068
2017 **Pasivo**				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26.150	-	-	34.921
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	34.921	-	-	26.150

d) Riesgo de liquidez

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

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

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

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

NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación

d) Riesgo de liquidez, continuación

31/03/2018:

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}} = \frac{584.993}{126.245} = 4{,}63$$

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

e) Riesgo de capital

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

Quest Administradora General de Fondos S.A. debe mantener en todo momento un patrimonio no inferior a 10.000 UF para su funcionamiento, según lo establecido por el art. 4 de la Ley N° 20.712. La Sociedad mantiene un patrimonio superior al patrimonio mínimo exigido al 31 de marzo de 2018. La estrategia para administrar el capital se traduce en un monitoreo permanente de las inversiones y el adecuado manejo de los niveles de caja, liquidez y endeudamiento. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, al 31 de marzo de 2018 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 17.108,13.

Patrimonio contable	M$
Patrimonio contable	461.353
Cuenta corriente empresa relacionada	-
Patrimonio depurado M$	461.353
Patrimonio depurado en UF	17.108,13

NOTA 6. Activos y pasivos financieros por categoría

Los estados financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle.

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

Rubro del estado de situación financiera	Valor libro M$	Valor razonable M$
Efectivo y equivalentes de efectivo	466.386	466.386
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	104.732	104.732
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(48.068)	(48.068)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(37.125)	(37.125)
Provisiones por beneficios a los empleados	(4.632)	(4.632)
Totales netos	481.293	481.293

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

Rubro del estado de situación financiera	Valor libro M$	Valor razonable M$
Efectivo y equivalentes de efectivo	401.379	401.379
Otros activos financieros corrientes	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	87.923	87.923
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(34.921)	(34.921)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(26.150)	(26.150)
Provisiones por beneficios a los empleados	(4.732)	(4.732)
Totales netos	**423.499**	**423.499**

NOTA 7. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	Moneda	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$
Saldos en bancos y caja	$	67.118	9.006
Depósitos a plazo fijo	$	399.268	347.369
Totales		**466.386**	**401.379**

NOTA 8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y/o pagar

Al 31 de marzo del 2018 y 2017, la sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes.

	31-03-2018 M$	31-03-2017 M$
Remuneración por cobrar fondos administrados	104.732	87.923
Remuneración por cobrar administración de cartera	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-
Total	**104.732**	**87.923**

Al 31 de marzo del 2018 y 31 de diciembre del 2017, la Sociedad estima que no existen señales de deterioro de las cuentas por cobrar, razón por lo cual, no ha constituido provisión de incobrables.

b) Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$
Cuentas por pagar	21.895	10.954
Remuneraciones y Honorarios por pagar	485	-
Instituciones de previsión por pagar	4.651	3.988
IVA Debito Fiscal	17.414	16.149
Impuesto único trabajadores	3.558	3.339
Impuesto de segunda categoría	65	491
Total	**48.068**	**34.921**

NOTA 9. Propiedades, planta y equipos

a) La composición y movimiento de las propiedades, planta y equipos al 31 de Marzo del 2018 y 31 de Diciembre del 2017, es el siguiente:

Clase	Saldos brutos		Depreciación acumulada		Saldos netos	
	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$
Maquinarias y equipos	2.100	2.100	(691)	(604)	1.409	1.496
Total	2.100	2.100	(691)	(604)	1.409	1.496

b) Detalles de movimientos al 31 de Marzo del 2018 y 31 de Diciembre del 2017, es el siguiente:

Descripción	Maquinaria y equipos M$	Totales M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	2.100	2.100
Adiciones	-	-
Bajas	-	-
Total propiedad, planta y equipos bruto	2.100	2.100
Depreciación del ejercicio	(87)	(87)
Total depreciación acumulada	(691)	(691)
Total propiedad, planta y equipos neto al 31 de marzo de 2018	1.409	1.409

Descripción	Maquinaria y equipos M$	Totales M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	1.686	1.686
Adiciones	414	414
Bajas	-	-
Total propiedad, planta y equipos bruto	2.100	2.100
Depreciación del ejercicio	(604)	(604)
Total depreciación acumulada	(604)	(604)
Total propiedad, planta y equipos neto al 31 de diciembre de 2017	1.496	1.496

NOTA 10. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Se considerarán empresas relacionadas las empresas y personas definidas según lo contemplado en NIC 24 y en las normas de la Comisión para el Mercado Financiero.

a) Cuentas por cobrar a partes relacionadas

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017, fecha de la información de los estados financieros, no se registran cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

b) Cuentas por pagar a partes relacionadas

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, fecha de la información de los estados financieros, esta cuenta presenta los siguientes saldos con personas o empresas relacionadas.

Sociedad	Rut	Descripción transacción	Tipo de relación	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$
Quest Capital SpA	76.412.005-1	Comisión, distribución y asesorías	Matriz	10.535	8.367
Quest Advisors	96.713.330-2	Comisión, distribución y asesorías	Matriz Común	22.618	15.106
Quest S.A	76.685.969-0	Comisión, distribución y asesorías	Matriz	3.972	2.677
Totales				37.125	26.150

(c) Transacciones con partes relacionadas

				31-03-2018		31-03-2017	
Sociedad	Rut	Descripción transacción	Tipo de relación	Montos M$	Efecto en resultado (cargos) abonos M$	Montos M$	Efecto en resultado (cargos) abonos M$
Quest Capital SpA	76.412.005-1	Comisión, distribución y asesorías.	Matriz	72.605	(61.013)	29.028	(29.028)
Quest Advisors	96.713.330-2	Comisión, distribución y asesorías.	Matriz Común	137.235	(115.324)	-	-
		Arriendo		5.363	(5.363)	-	-
Quest S.A	76.685.969-0	Comisión, distribución y asesorías.	Matriz Común	30.511	(25.640)	-	-
Totales				245.714	(207.340)	29.028	(29.028)

NOTA 10. Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

d) Remuneraciones pagadas al personal clave

Al 31 de Marzo de 2018 y 2017, la sociedad ha cancelado por concepto de remuneraciones a sus principales ejecutivo, M$ 14.338 y M$ 12.188, respectivamente.

NOTA 11. Impuestos diferidos e impuestos corrientes

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la Sociedad no ha contabilizado una provisión de impuesto a la renta por presentar pérdidas tributarias.

a) Activo por impuestos corrientes

Detalle	**31-03-2018 M$**	**31-12-2017 M$**
Impuesto a la Renta	-	-
Subtotales	-	-
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	5.331	1.839
IVA Crédito	8.544	7.505
Subtotales	**13.875**	**9.344**
Impuestos por recuperar	**13.875**	**9.344**

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

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

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

NOTA 11. Impuestos diferidos e impuestos corrientes, continuación

a) Activo por impuestos corrientes, continuación

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

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

b) Resultados por impuesto a la renta

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, el detalle es el siguiente:

Detalle	**31-03-2018 M$**	**31-03-2017 M$**
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto ejercicio corriente	**(12.738)**	-
Impuesto ejercicios anteriores	-	-
Subtotales	-	-
Efecto por impuestos diferidos:		
Reverso por diferencias temporales	(3.361)	(10)
Abono neto a resultados por impuesto a la renta	**(16.099)**	**(10)**

La sociedad al 31 de marzo de 2018 presenta una utilidad tributaria por M$12.738 y al 31 de diciembre de 2017 una perdida tributaria de M$30.512, por lo tanto, no tuvo que realizar una provisión por concepto de impuestos a la renta.

NOTA 11. Impuestos diferidos e impuestos corrientes, continuación

c) Reconciliación de la tasa efectiva de impuestos

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, el detalle es el siguiente:

2018	**Tasa de impuesto %**	**M$**
Resultado antes de impuesto		62.239
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva	(27,00)	(16.805)
Diferencias permanentes:		
Neto de agregados o deducciones	1,13	706
Total conciliación	(25,87)	(16.099)
2017		
Resultado antes de impuesto		(40.107)
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva	(25,80)	10.227
Diferencias permanentes:		
Neto de agregados o deducciones permanentes	(25,52)	(10.237)
Total conciliación	0,02	(10)

d) Efecto por impuestos diferidos

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, el detalle es el siguiente:

Concepto	**Activos**	**Efecto resultado**	**Activos**	**Efecto resultado**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Provisión vacaciones	1.250	(27)	1.278	(1.203)
Pérdida tributaria	-	(3.334)	3.334	(19.553)
Activo fijo	(54)	(2)	(56)	(65)
Totales activos y pasivos	**1.196**	**(3.363)**	**4.556**	**(20.821)**

NOTA 12. Provisiones corrientes por beneficios a empleados

El movimiento de provisiones al 31 de Marzo del 2018 y 2017, se detalla a continuación

Al 31 de Marzo del 2018	Provisión vacaciones M$	Otras provisiones M$	Total M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	4.732	-	4.732
Variaciones en provisiones	4.632	-	4.632
Bajas en provisiones	(4.732)	-	(4.732)
Saldo final al 31 de Marzo del 2018	**4.632**	**-**	**4.632**

Al 31 de Diciembre de 2017	Provisión vacaciones M$	Otras provisiones M$	Total M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	9.729	-	9.729
Incrementos en provisiones	4.732	-	4.732
Bajas en provisiones	(9.729)	-	(9.729)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	**4.732**	**-**	**4.732**

NOTA 13. Otros pasivos financieros

Al 31 de marzo del 2018 y 2017, el detalle es el siguiente:

Detalle	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$
Provisión dividendo mínimo 2017	9.840	9.840
Provisión dividendo mínimo 2018	13.042	-
Total	**23.682**	**9.840**

NOTA 14. Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado

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

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

- Con fecha 31 de diciembre de 2014 en Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, se toma el acuerdo de realizar aumento de capital por la suma de $300.000.000 mediante la emisión y suscripción de 293 nuevas acciones nominativas y sin valor nominal. Esta nueva emisión fue suscrita en su totalidad y en la misma fecha por Quest Capital SpA. Con esta modificación del capital, la sociedad pasa de tener 404 acciones equivalentes a $405.385.966.

b) Acciones

La composición accionaria de la sociedad al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

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

c) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

Conceptos	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$
Resultado acumulado inicial	22.959	(30.512)
Provisión dividendo mínimo	(13.842)	(9.840)
Resultado del periodo	46.140	63.311
Saldo final	**55.257**	**22.959**

NOTA 14. Patrimonio, continuación

d) Dividendos

- El Artículo N°79 de la ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otra cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La sociedad registra al cierre de cada ejercicio un pasivo por el 30% de las utilidades liquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de ganancias/pérdidas acumuladas en el estado de cambios en el Patrimonio. Al 31 de marzo de 2018 se registró una provisión de dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio, por la cantidad de M$13.842, al 31 de diciembre de 2017 se registró una provisión de dividendos con cargo a las utilidades por M$9.840.

NOTA 15. Ingreso por actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se presentan en el siguiente detalle.

	31-03-2018 M$	31-03-2017 M$
Quest Acciones Chile Fondo de Inversión	238.517	42.860
Quest Renta Local Fondo de Inversión	123.791	80.465
Quest Renta Global Fondo de Inversión	36.692	35.181
Quest Renta Global Hedge Fondo de Inversión	47.199	5.705
Quest Global Equity Fondo de Inversión	8.418	-
Quest Global Debt Fondo de Inversión	2.974	-
Administración de cartera de terceros	-	2.943
Total	**457.591**	**167.154**

NOTA 16. Gastos de administración

El detalle de gastos de administración es el siguiente.

	31-03-2018 M$	31-03-2017 M$
Comisión agente colocador	21.129	68.170
Remuneraciones y beneficios al personal	155.095	91.642
Asesorías	6.070	6.302
Otros gastos administrativos	27.217	38.639
Comisión de Distribución Interno	175.826	-
Seguros	10.025	4.325
Total	**395.362**	**209.078**

NOTA 17. Contingencias y juicios

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

El detalle de las garantías constituidas por la Sociedad Administradora en beneficio de los Fondos de Inversión que administra se presenta en el cuadro a continuación:

Quest Renta Local Fondo de Inversión

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	Banco Bice	13.691	12-01-2018 al 12-01-2019

Quest Acciones Chile Fondo de Inversión

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	Banco Bice	10.000	12-01-2018 al 12-01-2019

NOTA 17. Contingencias y juicios, continuación

Quest Renta Global Fondo de Inversión

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	Banco Bice	10.000	15-12-2017 al 15-01-2019

Quest Renta Global Hedge Fondo de Inversión

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	Banco Bice	10.000	12-01-2018 al 12-01-2019

Quest Global Debt Fondo de Inversión

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	Banco Bice	10.000	12-01-2018 al 12-01-2019

Quest Global Equity Fondo de Inversión

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	Banco Bice	10.000	12-01-2018 al 12-01-2019

NOTA 18. Medio ambiente

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

NOTA 19. Sanciones

Al 31 de marzo del 2018 y 2017, la sociedad Administradora no presenta sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero, ni otro organismo fiscalizador.

NOTA 20. Hechos relevantes

En sesión de directorio de Quest Administradora General de Fondos S.A. celebrada con fecha 31 de enero de 2018, se acordó modificar los reglamentos internos de los siguientes Fondos de Inversión:

- Quest Acciones Chile
- Quest Renta Local
- Quest Renta Global
- Quest Renta Global Hedge
- Quest Global Equity
- Quest Global Debt

Con fecha 7 de marzo de 2018 los nuevos reglamentos fueron depositados en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos y entraron en vigencia el día 6 de abril.

NOTA 21. Hechos posteriores

En Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Administradora, celebrada con fecha 26 de abril de 2018, se acordó repartir un dividendo provisorio por la suma de $32.788.640, equivalente a $81.160 pesos por acción, con cargo a las utilidades obtenidas en el ejercicio del año 2017.

En sesión de directorio de Quest Administradora General de Fondos S.A. celebrada con fecha 24 de mayo de 2018, y según lo establecido en Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Administradora, celebrada con fecha 26 de abril de 2018, se acordó repartir un dividendo provisorio por la suma de $32.295.760, equivalente a $79.940 pesos por acción, con cargo a las utilidades obtenidas en el primer trimestre de 2018.

Entre la fecha de cierre del ejercicio al 31 de marzo del 2018 y la fecha de presentación de los estados financieros, no se han producido otros hechos significativos que pudieran alterar la situación financiera de Quest Administradora General de Fondos S.A.