

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

Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016

Contenido:

Estados Intermedios de Situación Financiera
Estados Intermedios de Resultados Integrales
Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados Intermedios de Flujos de Efectivos Directo
Notas a los Estados Financieros Intermedios

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de Fomento

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
ACTIVOS CORRIENTE:			
Efectivo y efectivo equivalente al efectivo	6	8.096	24.026
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	70.314	101.291
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	8	-	35
Otros activos no financieros corrientes		1.638	2.151
Activos por impuestos corrientes	11	933	933
Total activos corrientes		80.981	128.436
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otros activos financieros no corrientes	10	343.361	332.023
Propiedades planta y equipos	9	43.175	45.514
Activos por impuestos diferidos	11	37.026	18.694
Total activos no corrientes		423.562	396.231
TOTAL ACTIVOS		504.543	524.667
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	29.600	25.479
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	151.657	136.684
Pasivos por Impuestos corrientes	13	969	199
Otras provisiones a corto plazo		3.174	3.038
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	14	12.729	12.668
Total pasivos corrientes		198.129	178.068
PATRIMONIO:			
Capital emitido	15	324.826	324.826
Resultados acumulados		(17.928)	22.257
Otras reservas		(484)	(484)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		306.414	346.599
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		504.543	524.667

Las notas adjuntas número 1 a la 24 forman parte integral de estos estados financieros.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS POR FUNCIÓN POR LOS PERÍODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	Nota	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016	01.04.2017 30.06.2017	01.04.2016 30.06.2016
	N°	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida):					
Ingresos de actividades ordinarias	16	214.406	188.442	109.998	67.607
Costo de ventas	17	<u>(5.815)</u>	<u>(2.919)</u>	<u>-</u>	<u>(1.435)</u>
Ganancia bruta		<u>208.591</u>	<u>185.523</u>	<u>109.998</u>	<u>66.172</u>
Otros ingresos por función					
Gasto de administración	18	(286.241)	(234.268)	(136.855)	(89.146)
Otras ganancias (pérdidas)	(4)				
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		-	-	-	-
Costos financieros	(6)				
Ingresos financieros	19	19.122	19.603	21.366	14.189
Diferencia de cambio	20	<u>20</u>	<u>112</u>	<u>12</u>	<u>110</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		<u>(58.518)</u>	<u>(29.030)</u>	<u>(5.479)</u>	<u>(8.675)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	11	<u>18.333</u>	<u>7.516</u>	<u>4.394</u>	<u>2.000</u>
Ganancia (pérdida) por operaciones continuadas		<u>(40.185)</u>	<u>(21.514)</u>	<u>(1.085)</u>	<u>(6.675)</u>
Ganancia (pérdida)		<u>(40.185)</u>	<u>(21.514)</u>	<u>(1.085)</u>	<u>(6.675)</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(40.185)	(21.514)	(1.085)	(6.675)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras					
Ganancia (pérdida)		<u>(40.185)</u>	<u>(21.514)</u>	<u>(1.085)</u>	<u>(6.675)</u>
Ganancia por acción:					
Ganancia por acción básica		(1.264)	(0.677)	(0.032)	(0.210)
Estado de resultado integral:					
Ganancia (pérdida)		<u>(40.185)</u>	<u>(21.514)</u>	<u>(1.085)</u>	<u>(6.675)</u>
Resultado integral		<u>(40.185)</u>	<u>(21.514)</u>	<u>(1.085)</u>	<u>(6.675)</u>
Resultado integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controlada		<u>(40.185)</u>	<u>(21.514)</u>	<u>(1.085)</u>	<u>(6.675)</u>
Resultado integral		<u>(40.185)</u>	<u>(21.514)</u>	<u>(1.085)</u>	<u>(6.675)</u>

Las notas adjuntas número 1 a la 24 forman parte integral de estos estados financieros .

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS POR FUNCIÓN POR LOS PERÍODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	Nota	01.01.2017	01.01.2016	01.04.2017	01.04.2016
	N°	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
		MUS\$	MUS\$		
Resultado del ejercicio		(40.185)	(21.514)	(1.085)	(6.675)
Otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio:					
Cobertura de flujo de caja		-	-	-	-
Ajustes de conversión		-	-	-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Impuesto a la renta relacionado con otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio		-	-	-	-
Otros Resultados Integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		-	-	-	-
Total resultado integral		<u>(40.185)</u>	<u>(21.514)</u>	<u>(1.085)</u>	<u>(6.675)</u>

Las notas adjuntas número 1 a la 24 forman parte integral de estos estados financieros.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO POR FUNCION POR EL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial ejercicios actual 01.01.2017	324.826	(484)	22.257	346.599	-	346.599
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Provisión de dividendos	-	-	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	-	-	-	-
Otras reservas	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	(40.185)	(40.185)	-	(40.185)
Saldo final al 30.06.2017	324.826	(484)	(17.928)	306.414	-	306.414
Saldo inicial ejercicio actual 01.01.2016	324.826	-	29.508	354.334	-	354.334
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Provisión de dividendos	-	-	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	19.314	19.314	-	19.314
Utilidad del ejercicio	-	-	(21514)	(21514)	-	(21514)
Saldo final al 30.06.2016	324.826	-	27.308	352.134	-	352.134

Las notas adjuntas número 1 a la 24 forman parte integral de estos estados financieros.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016 (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.01.2016 30.06.2016 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	265.205	255.270
Paqos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(216.311)	(98.741)
Paqos a y por cuenta de los empleados	(169.800)	(185.661)
Otros paqos por actividades de operación	-	(94.273)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>457</u>	<u>7.083</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(120.449)</u>	<u>(116.322)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión Intereses recibidos:		
Flujos de efectivos utilizados en la compra de participaciones no controladoras	-	(52.256)
Dividendos recibidos	7.784	4.389
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>7.784</u>	<u>(47.867)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento Aportes de socios:		
Préstamos de entidades relacionadas	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento Aportes de socios:		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Préstamos de entidades relacionadas	<u>96.735</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	<u>96.735</u>	<u>-</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente de efectivo	-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(15.930)	(164.189)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	<u>24.026</u>	<u>172.938</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u>8.096</u>	<u>8.749</u>

Las notas adjuntas número 1 a la 24 forman parte integral de estos estados financieros.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

CONTENIDO	PÁG.
1. INFORMACIÓN GENERAL	1
2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	3
2.1 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	3
2.2 CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES	11
2.3 ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) NUEVAS Y REVISADAS	11
3. ADMINISTRACION DE RIESGOS	14
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	19
5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	19
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	20
7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES	20
8. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS	20
9. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	23
10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	24
11. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO	25
12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	26
13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	27
14. PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	27
15. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO	28
16. INGRESOS ORDINARIOS	32
17. COSTO DE VENTAS	32
18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	32
19. INGRESOS FINANCIEROS	33
20. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	33
21. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO	33
22. DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES	34
23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE	34
24. MEDIO AMBIENTE	34

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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

Con fecha 2 de septiembre de 2011, mediante la resolución exenta N°497, la Superintendencia de Valores y Seguros, autorizó la existencia y aprobó los estatutos de Asset Administradora General de Fondos S.A..

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

La sociedad con fecha 12 de enero de 2016 celebra junta extraordinaria de accionistas con el objeto de modificar sus estatutos sociales con la finalidad de adecuarlos a la ley N°20.712. Con fecha 21 de enero de 2016, se reduce a escritura pública en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso.

Al 30 de junio de 2017, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	RUT	Acciones suscritas y pagadas N°	30.06.2017 %
Asset Chile S.A.	79.675.370-6	31.799	99,997
Georges Antoine de Bourguignon Arndt	7.269.147-4	<u>1</u>	<u>0,003</u>
Total		<u><u>31.800</u></u>	<u><u>100</u></u>

Total de acciones emitidas y pagadas son 31.800 acciones.

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

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

La actividad de la Sociedad es, según objeto social:

- La Sociedad es una sociedad anónima cuyo objeto exclusivo es la administración de fondos mutuos y fondos de inversión regidos por la ley N°20.712 y de cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, como asimismo, la administración de cualquier otro tipo de fondos que la legislación actual o futura le autorice ejercer y la realización de las actividades complementarias que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 30 de junio de 2017, la Sociedad administra:

- Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales el cual inició sus operaciones en noviembre de 2013, y se convirtió en fondo público el 30 de junio de 2014.
- Fondo de Inversión Forestal Lignum, este fondo inició sus operaciones el 12 de abril de 2006, Asset Administradora General de Fondos S.A. asumió su administración a partir del 1 de mayo de 2014.
- Asset - Crescent Fondo de Inversión, este fondo inició sus operaciones el 09 de noviembre del 2016, Asset Administradora General de Fondos S.A. asumió su administración a partir del 09 de noviembre del 2016.
- Asset Atlas Renewable Energy Fondo de Inversión, este fondo inició sus operaciones el 19 de diciembre del 2016, Asset Administradora General de Fondos S.A. asumió su administración a partir del 19 de diciembre del 2016.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión en sesión de directorio el 30 de agosto de 2017.

2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 30 de junio de 2017.

2.1 Principales políticas contables

a. Bases de preparación y período

Los presentes estados financieros de Asset Administradora General de Fondos S.A., han sido preparados de acuerdo a Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros que consideran la Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de Asset Administradora General de Fondos S.A, han sido preparados de acuerdo con las normas de impartidas en el Oficio Circular N°592 y N°544 y circular N°2004 y complementarios basado en Normas Internacionales de Información Financiera.

- b. **Bases de conversión** - Los activos y pasivos en pesos chilenos han sido traducidos al los tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
	\$	\$	\$
Unidad de fomento (UF)	26.665,09	26.347,98	26.052,07
Dólar estadounidense (USD)	664,29	669,47	661,37

- c. **Período cubierto** - Los presentes estados financieros de Asset Administradora General de Fondos S.A. cubren los siguientes períodos:

- Estados intermedios de situación financiera al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016.
- Estados intermedios de resultados integrales por función por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.

- Estados de Otros Resultados Integrales intermedios por el período terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.
- Estados intermedios de cambios en el patrimonio neto por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.
- Estados intermedios de flujo de efectivo directo por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.

d. Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

e. Compensación de saldos y transacciones

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

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

f. Normas de consolidación de estados financieros

De acuerdo a instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en el Oficio Circular N°592 del 6 de abril de 2010, las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en su razón de las normas IFRS se presume mantienen el control de los mismos se encuentran exceptuadas de realizar la consolidación y tendrán que valorizar la inversión a su valor justo.

g. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

h. Instrumentos financieros

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

h.1. Activos financieros - Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

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

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

h.1.1 Activos financieros registrados a valor razonable con efecto en resultados - Incluye las inversiones cartera de negociación y aquellos activos financieros que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Las variaciones en su valor se registran directamente en el estado de resultados en el momento que ocurren. Las inversiones en fondos mutuos y depósitos a plazos a menos de 90 días se reconocen como equivalentes de efectivo y no se clasifican en esta categoría.

h.1.2 Activos financieros registrados a valor razonable con efecto en otros resultados integrales - Incluye las inversiones en instrumentos de patrimonio que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Las variaciones en su valor se registran en otros resultados integrales, cuando son liquidados o vendidos el efecto se reconoce en resultado del ejercicio.

h.1.3 Activos financieros a costo amortizado - Las inversiones se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.

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

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

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

i. Propiedades, Plantas y Equipos - La Sociedad registra los elementos de propiedades plantas y equipos de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 16.

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

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

j. Pérdidas por deterioro de valor

- **Deterioro de activos financieros**

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

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

- **Deterioro de activos no financieros**

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

k. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (neto de provisión para deterioros de valor)

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes se valorizan en términos nominales, toda vez que las diferencias entre el costo amortizado y el valor nominal no difieren de forma considerable y se reconocen como activo cuando la Sociedad genera su derecho de cobro, en base a los criterios de reconocimiento de ingresos.

l. Cuentas entre empresas relacionadas (por cobrar y por pagar)

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

m. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores, acreedores comerciales y otros préstamos de terceros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

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

n. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

n.1 Impuestos a la ganancias - La Sociedad contabiliza el gasto por impuesto a las ganancias sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta vigentes.

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

n.2 Impuestos diferidos - Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto vigentes en la fecha del estado financiero y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

o. Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando La Administradora tiene:

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

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

p. Beneficios a los empleados

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

q. Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

r. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

Al 30 de junio de 2017 la Sociedad administra el Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales, el Fondo de Inversión Forestal Lignum, Asset - Crescent Fondo de Inversión y Asset Atlas Renewable Energy Fondo de Inversión.

- s. Dividendo mínimo** - De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, de sociedades anónimas en Chile, dispone que toda vez que existan resultados positivos en una sociedad, se deberá repartir a lo menos el 30% de dichos resultados entre los accionistas de la sociedad.
- t. Clasificación de saldos en corriente y no corriente** - En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como "Corriente" aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como "No corriente" los de vencimiento superior a dicho período.
- u. Estimaciones y juicios contables** - Asset Administradora General de Fondos S.A. ha efectuado juicios y estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Básicamente estas estimaciones se refieren a:
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.

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

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

- v. **Segmento de operación** - El negocio único de la Sociedad es la administración de fondos.

2.2 CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES

Los estados financieros al 30 de junio de 2017, se presentan reclasificaciones contables respecto del año anterior.

	Saldo reclasificado 31.12.2016 M\$	Saldo reportado 31.12.2016 M\$
ACTIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	-	101.100
ACTIVOS CORRIENTES:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	101.292	-

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

2.3 Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) Nuevas y Revisadas

i. Normas e interpretaciones vigentes en 2017

Enmiendas a Normas Internacionales de Información Financiera	Fecha de aplicación obligatoria
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 NIIF 12 (impuestos a las ganancias)	La enmienda a la NIIF 12 para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

ii. Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para todos los ejercicios presentados.

El Fondo no ha adoptado anticipadamente otras normas emitidas no vigentes.

iii. Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por el Fondo.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
NIIF 17 Contratos de seguros La NIIF 17 sustituye a la NIIF4 Contratos de seguros a partir del 1 de enero de 2021	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Aclaración a la NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1, NIC 28)	Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
CINIIF 23 Incertidumbre sobre los tratamientos fiscales	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

La Administración del Fondo estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros del Fondo en el ejercicio de su aplicación.

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Las políticas y procedimientos de gestión de riesgos se encuentran descritos en el “Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno” de la Administradora, regulado por la circular 1.869 del 15 de febrero de 2008 de la Superintendencia de Valores y Seguros. En este manual se identifican los principales riesgos a los cuales se expone la administradora y fondos administrados.

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

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

La Administradora identificó los principales riesgos a nivel de administradora y fondos y se agruparon de acuerdo con los ciclos definidos en la Circular 1.869 de la Superintendencia de Valores y Seguros, esto es (i) ciclo de inversión; (ii) ciclo de aportes y rescates; y (iii) ciclo de contabilidad y tesorería.

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

Ciclo Inversión	Ciclo de Aporte y Rescates	Ciclo de Contabilidad y Tesorería
Riesgo Operacional	Riesgo Operacional	Riesgo Operacional
Riesgo Jurídico	Riesgo Jurídico	Riesgo Jurídico
Riesgo Tecnológico	Riesgo Tecnológico	Riesgo Tecnológico
Riesgo de Liquidez	Riesgo de Liquidez	
Riesgo de Mercado	Riesgo Crediticio	
Riesgo Crediticio		

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

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

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

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

3.1. Riesgo Operacional

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

- Riesgo operacional externo (front-office): Exposición a pérdidas potenciales debido a las diversas actividades efectuadas por personas que participan en el negocio de la Administradora.
- Riesgo operacional interno (back-office): Exposición a pérdidas potenciales que podrían ocurrir debido a errores de procesamiento de las transacciones o en la imputación de la información al sistema contable de la administradora para el registro y seguimiento de las actividades del negocio.
- Riesgo de custodia: Exposición a pérdidas potenciales debido a negligencia, malversación de fondos, robo, pérdida o errores en el registro de transacciones efectuadas con valores de terceros mantenidos en una cuenta de la Administradora.

3.2. Riesgo Jurídico

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

3.3. Riesgo Tecnológico

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

3.4. Riesgo de Liquidez

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

- Riesgo de liquidez de financiamiento: Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.
- Riesgo de liquidez de mercado: Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

Al 30 de junio de 2017, la exposición al riesgo de liquidez según el tipo de pasivo y su plazo:

	<u>Saldos al</u>	
	30.06.2017	Total pasivos y patrimonio %
	M\$	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
Detalle por plazo de vencimiento		
Con vencimiento menor a 90 días	33.743	6,69
Con vencimiento en 90 días y un año	<u>164.386</u>	<u>32,58</u>
Total	<u>198.129</u>	<u>39,27</u>

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

3.5. Riesgo de Mercado

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

- **Riesgo cambiario:** Tanto la actividad como la contabilidad de la Administradora están en pesos chilenos y no tiene obligaciones que estén sujetas a la variación del tipo de cambio, razón por la que no existe riesgo cambiario.
- **Riesgo de tipo de interés:** La exposición de la Administradora a la variación de tasas se encuentra minimizada debido a la naturaleza de las inversiones y de las obligaciones que posee. En caso de requerir financiamiento, el Gerente de la Administradora analiza el impacto que tiene la tasa de interés de este financiamiento. Asimismo, cualquier decisión de refinanciación debe cumplir con la normativa a la cual está sujeta la Administradora. Este riesgo es bajo, ya que la Administradora solo tiene un crédito con su Matriz.

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

3.6. Riesgo Crediticio

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

- Riesgo crediticio del emisor: Exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de un fondo.
- Riesgo crediticio de la contraparte: Exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

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

Al 30 de junio de 2017, la exposición al riesgo de crédito según el tipo de activo y su plazo:

	Saldos al 30.06.2017 M\$	Sobre total activos %
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	0	0,00
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	<u>70.314</u>	<u>13,94</u>
Total	<u><u>70.314</u></u>	<u><u>13,94</u></u>

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La Sociedad ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- a. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- b. Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.
- c. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los estados financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Criterios de valorización		30.06.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes al efectivo			
Saldos en banco	A valor razonable	<u>8.096</u>	<u>24.026</u>
Subtotal		<u>8.096</u>	<u>24.026</u>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	A costo amortizado	70.314	101.291
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	A costo amortizado	<u>-</u>	<u>35</u>
Subtotal		<u>70.314</u>	<u>101.326</u>
Otros activos financieros no corrientes (1)	A valor razonable	<u>343.361</u>	<u>332.023</u>
Subtotal		<u>343.361</u>	<u>332.023</u>
Total Activos financieros		<u><u>421.771</u></u>	<u><u>457.375</u></u>
Pasivos financieros:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	A costo amortizado	29.600	25.479
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	A costo amortizado	151.657	136.684
Subtotal		<u>181.257</u>	<u>162.163</u>
Total Pasivos financieros		<u><u>181.257</u></u>	<u><u>162.163</u></u>

- (1) Corresponde a 10.229 cuotas de Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales por M\$342.606 y 942.187 acciones de Forestal Río Grande S.A. por M\$755.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Banco	<u>8.096</u>	<u>24.026</u>

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

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

	Moneda \$	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Cuentas por cobrar		70.088	101.065
Anticipo a proveedores		<u>226</u>	<u>226</u>
Total		<u>70.314</u>	<u>101.291</u>

8. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las principales operaciones con partes relacionadas son:

- a. **Accionistas** - La distribución de los Accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2017 es la siguiente:

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

b. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Sociedad	Relación	Naturaleza de la transacción	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Cuentas por cobrar:				
Asset Chile S.A.	Accionista	cuentas por cobrar	-	-
Fondo de Inversión Lignum	Administradora	cuentas por cobrar	-	35
Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales	Aportante	Comisión por cobrar	-	-
Asset - Crescent Fondo de Inversión	Administradora	Comisión por cobrar	-	-
Asset Atlas Renewable Energy Fondo de Inversión	Administradora	Comisión por cobrar	-	-
Total			<u>-</u>	<u>35</u>
Cuentas por pagar:				
Asset Chile S.A.	Accionista	Cuenta corriente mercantil	-	-
	Accionista	cuentas por pagar	52.000	81.763
	Accionista	Aporte en Cuenta (*)	<u>99.657</u>	<u>54.921</u>
			<u>151.657</u>	<u>136.684</u>

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

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

c. Administración y alta dirección - La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros.

Miembros del Directorio	Cargo
Georges de Bourguignon Arndt	Director
Jean Paul de Bourguignon Arndt	Director
David Gallagher Patrickson	Director
Gonzalo Fanjul Dominguez	Director
Eugenio Cisternas Vial	Director
Felipe Swett Lira	Gerente General

- d. Remuneración y otras prestaciones** - Durante 2017 no se han realizado pagos por ningún concepto a los Directores de la Sociedad.
- d.1 Gastos en asesoría del Directorio** - No existen gastos asociados a este concepto.
 - d.2 Remuneración de los miembros de la alta dirección que no son Directores** - No existen remuneraciones devengadas por este concepto.
 - d.3 Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones** - No existen cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus Directores y Gerencias.
 - d.4 Otras transacciones** - No existen otras transacciones entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia del Grupo.
 - d.5 Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes** - El Directorio realiza una vez al año una evaluación de desempeño de los principales ejecutivos y gerentes de la sociedad, donde se determina si es que corresponde o no entregarles un bono extraordinario en base a las expectativas y metas previamente definidas.
 - d.6 Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes** - Durante el ejercicio 2017 no existen indemnizaciones pagadas entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia.
 - d.7 Clausulas de garantía: Directorio y Gerencia de la Compañía** - La Sociedad no tiene pactado cláusulas de garantía con sus Directores y Gerencia.

9. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

A continuación se presentan los saldos del rubro:

	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Valores netos:		
Otros activos fijos	<u>43.175</u>	<u>45.514</u>
Valores brutos:		
Otros activos fijos	<u>51.319</u>	<u>50.556</u>
Detalle de la depreciación acumulada:		
Otros activos fijos	<u>(8.144)</u>	<u>(5.042)</u>

Cuadro de movimientos activo fijo

	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Depreciación M\$	Otros incremento (bajas) M\$	Cambios totales M\$	Total M\$
30.06.2017						
Otros activos fijos	<u>45.514</u>	<u>763</u>	<u>(3.102)</u>	<u>-</u>	<u>(2.339)</u>	<u>43.175</u>
31.12.2016						
Otros activos fijos	<u>8.415</u>	<u>41.388</u>	<u>(4.289)</u>	<u>-</u>	<u>37.099</u>	<u>45.514</u>

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

10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

A continuación se presentan los saldos del rubro:

	RUT	Moneda \$	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Fondo de inversión Rentas Residenciales	76.328.507-3		342.606	331.268
Forestal Rio Grande	76.721.630-0		<u>755</u>	<u>755</u>
Total			<u>343.361</u>	<u>332.023</u>

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

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

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

	RUT	Cuotas y/o Acc. 30.06.2017 N°	Porcentaje de participación %	Saldo al 01 de enero M\$	Adiciones M\$	Bajas M\$	Dividendos M\$	Efecto en resultado M\$	Total M\$
30.06.2017									
Fondo de Inversión Rentas Residenciales	76.328.507-3	10.229	1,49	331.268	-	-	(7.784)	19.122	342.606
Forestal Rio Grande	76.721.630-0	942.187	49,99	<u>755</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>755</u>
Total				<u>332.023</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(7.784)</u>	<u>19.122</u>	<u>343.361</u>
31.12.2016									
Fondo de Inversión Rentas Residenciales	76.328.507-3	10.229	1,49	243.999	52.256	-	(11.191)	46.204	331.268
Forestal Rio Grande	76.721.630-0	942.187	49,99	<u>-</u>	<u>17.419</u>	<u>(16.775)</u>	<u>-</u>	<u>111</u>	<u>755</u>
Total				<u>243.999</u>	<u>69.675</u>	<u>(16.775)</u>	<u>(11.191)</u>	<u>46.315</u>	<u>332.023</u>

11. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO

- a. **Saldos de impuestos diferidos** - Los activos por impuestos diferidos se detallan a continuación:

	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Activos		
Provisión de vacaciones	3.246	3.230
Diferencia entre AF tributario & financiero	343	210
Pérdida tributaria	<u>53.768</u>	<u>33.453</u>
Total activo por impuestos diferidos	<u>57.357</u>	<u>36.893</u>
Pasivos		
Inversiones tributarias vs financieras	<u>(20.331)</u>	<u>(18.199)</u>
Total impuestos diferidos	<u>37.026</u>	<u>18.694</u>

- b. **Activos por impuestos, corrientes:**

	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Pagos provisionales mensuales	<u>933</u>	<u>933</u>

- c. **Gastos por impuesto a la ganancia**

Al 30 de junio de 2017 y 30 de junio 2016, la Sociedad no constituyó provisión de impuesto a la renta de primera categoría por encontrarse en situación de pérdida tributaria, la composición del impuesto es la siguiente:

	30.06.2017 M\$	30.06.2016 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:		
Gasto por impuestos corrientes	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:		
Diferencias temporarias	18.333	7.516
Otros gastos por impuestos	<u>-</u>	<u>-</u>
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos, neto, total	<u>18.333</u>	<u>7.516</u>
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	<u>18.333</u>	<u>7.516</u>

d. Conciliación de la tasa efectiva

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

Conciliación de la tasa efectiva	30.06.2017 M\$	30.06.2016 M\$
Utilidad (pérdida) financiera antes de impuesto a las ganancias	(58.518)	(29.030)
Impuesto a la renta según tasa vigente	14.922	6.967
Otros ajustes por ejercicios anteriores		
Pérdida de arrastre	30.912	6.826
Diferencias Permanentes:		
Diferencia Inversiones (VP)	4.876	419
Diferencia corrección monetaria (Financiera v/s Tributaria)	1.090	1.342
Efecto por cambio de tasa	190	(240)
Otros efectos por impuestos diferidos	<u>(33.657)</u>	<u>(7.798)</u>
Impuesto a la renta por tasa efectiva	<u>3.411</u>	<u>549</u>
Ingreso (Gasto) por impuesto a la renta de estado de resultado	<u>18.333</u>	<u>7.516</u>
	%	%
Tasa impositiva legal	25,50	24,00
Diferencias permanentes	<u>5,83</u>	<u>1,89</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>31,33</u>	<u>25,89</u>

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Corrientes:		
Acreeedores varios	13.048	13.092
Proveedores nacionales	184	5.427
Retenciones	<u>16.368</u>	<u>6.960</u>
Total	<u>29.600</u>	<u>25.479</u>

Resumen de cuentas por pagar comerciales y otras por pagar según tipo de moneda:

	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Pesos chilenos	<u>29.600</u>	<u>25.479</u>

Los saldos incluidos en este rubro no se encuentran afectos a intereses y el plazo de pago no supera los 60 días.

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Iva debito fiscal	<u>969</u>	<u>199</u>

14. PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de las provisiones corrientes por beneficios a los empleados es el siguiente:

	30.06.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Corriente:		
Provisión vacaciones	<u>12.729</u>	<u>12.668</u>

15. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

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

La Sociedad mantiene adecuados índices de capital, con el objetivo de asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones, dar continuidad y estabilidad a su negocio, en el largo plazo y maximizar el valor de la empresa, de manera de obtener retornos adecuados para sus accionistas. Adicionalmente, la Sociedad monitorea continuamente su estructura de capital, con el objetivo de mantener una estructura óptima que le permita reducir el costo de capital.

La Sociedad está sujeta a requerimientos de capital, establecidos en la Ley N°20.712, que establece un patrimonio mínimo equivalente a UF10.000. El patrimonio de la Sociedad Administradora ha sido depurado según lo dispone la Norma de Carácter General N°157 de la Superintendencia de Valores y Seguros, y al 30 junio de 2017, el patrimonio mínimo de la Sociedad es de 11.430 UF equivalente a M\$304.776, cifra superior al patrimonio mínimo requerido, por lo que la situación respecto al capital mínimo de la sociedad es la siguiente:

	Patrimonio promedio diario	
	M\$	UF
2017		
Suma de los Patrimonios promedios diarios de los Fondos administrados	-	-
1% de la suma de los Patrimonios promedios diarios	-	-
Mínimo para constituirse	266.651	10.000
Mínimo exigido	266.651	10.000
Patrimonio depurado de la Sociedad Administradora al 30.06.2017	304.776	11.430
2016		
Suma de los Patrimonios promedios diarios de los Fondos administrados	-	-
1% de la suma de los Patrimonios promedios diarios	-	-
Mínimo para constituirse	263.480	10.000
Mínimo exigido	263.480	10.000
Patrimonio depurado de la Sociedad Administradora al 31.12.2016	243.348	9.236
Conceptos	30.06.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Total activos	504.543	524.667
Menos: Total otras cuentas por cobrar	(1.638)	(103.251)
Total activo depurado	502.905	421.416
Menos: Total pasivos	(198.129)	(178.068)
Patrimonio depurado	304.776	243.348
Patrimonio depurado en U.F	11.430	9.236

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

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

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

Con fecha 28 de septiembre de 2016 se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, en la cual se acordó por unanimidad de los accionistas presentes aumentar el capital social de la sociedad en la cantidad de M\$99.657 mediante la emisión de una sola vez, de 9.000 acciones de pago nominativas, de la única serie existente y sin valor nominal que deberán ser emitidas, suscritas y pagadas en un plazo de 3 años contados desde el 28 de septiembre de 2016. En virtud del aumento de capital acordado en la junta antes referida, y conforme lo dispuesto en el artículo N°126 y siguientes de la ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, con fecha 09 de noviembre de 2016 se presentó en las oficinas de la Superintendencia de Valores y Seguros la correspondiente solicitud de aprobación de modificación de los estatutos de la sociedad para reflejar en estos el nuevo capital de la sociedad, lo que permitiría a la sociedad alcanzar un capital de M\$424.482.

Con fecha 14 de junio de 2017 la Superintendencia de Valores y Seguros emitió el Oficio N°15.900 solicitando la reemisión de los estados financieros al 30.09.2016, 31.12.2016 y 31.03.2017, reclasificando los aportes de dineros efectuados por los accionistas para futuros aumentos de capital en una cuenta de pasivo y no de patrimonio. Las referidas modificaciones fueron aprobadas por el Directorio de Asset Administradora General de Fondos S.A. en Sesión Extraordinaria de fecha 27 de junio de 2017. Las modificaciones efectuadas no afectan la razonabilidad de los estados financieros previamente emitidos.

En el Oficio N°15.900 además se solicitó subsanar observaciones en la redacción de la Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad celebrada con fecha 28 de septiembre de 2016, en la cual se acordó por unanimidad de los accionistas presentes aumentar el capital social de la sociedad en la cantidad de M\$99.657. Con fecha 27 de junio de 2017 se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, en la cual se subsanaron las observaciones de redacción de la Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad celebrada con fecha 28 de septiembre de 2016 y en conjunto se acordó por unanimidad de los accionistas presentes en modificar los términos y condiciones del aumento acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 28 de septiembre de 2016. Se acordó aumentar el capital social de la sociedad en la cantidad de M\$365.236 mediante la emisión de una sola vez, de 37.770 acciones de pago nominativas, de la única serie existente y sin valor nominal que deberán ser emitidas, suscritas y pagadas en un plazo de 3 años contados desde el 28 de septiembre de 2016. Con fecha 11 de julio de 2017 se presentó en las oficinas de la Superintendencia de Valores y Seguros el original de la escritura pública a que se redujo el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad de fecha 27 de junio de 2017. A la fecha de los presentes estados financieros aún se encuentra a la espera de la aprobación por parte de Superintendencia de Valores y Seguros para la modificación de los estatutos de la sociedad. En el período comprendido entre la fecha de emisión y la presentación de los estados financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que puedan afectar la presentación de los presentes estados financieros.

	Rut	Acciones			Serie
		Autorizadas N°	Emitidas N°	Pagadas N°	
Al 30 de junio de 2017:					
Georges de Bourguignon A.	7.269.147-4	1	1	1	Única
Asset Chile S.A.	79.675.370-6	31.799	31.799	31.799	Única
Total de acciones		<u>31.800</u>	<u>31.800</u>	<u>31.800</u>	
Al 31 de diciembre de 2016:					
Georges de Bourguignon A.	7.269.147-4	1	1	1	Única
Asset Chile S.A.	79.675.370-6	31.799	31.799	31.799	Única
Total de acciones		<u>31.800</u>	<u>31.800</u>	<u>31.800</u>	

- c. **Capital emitido** - El capital emitido corresponde al capital pagado indicado en la letra b).
- d. **Dividendos definitivos** - A la fecha de los presentes estados financieros no han sido repartidos dividendos.
- e. **Dividendos provisorios** - Para el ejercicio 2017 no se han repartido dividendos provisorios.
- f. **Dividendo mínimo** - De acuerdo a lo establecido en la Ley N°18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando existe utilidad la Sociedad destina a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos.
- g. **Ganancias por acción** - El resultado por acción se ha obtenido dividiendo el resultado del ejercicio por el número de acciones ordinarias en circulación para los ejercicios informados.

	30.06.2017 M\$	30.06.2016 M\$
Ganancia (pérdida) tributable a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto	<u>(40.185)</u>	<u>(21.514)</u>
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	<u>(40.185)</u>	<u>(21.514)</u>
Número de acciones	31.800	31.800
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	(1,26)	(0,68)
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	<u>(40.185)</u>	<u>(21.514)</u>
Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos	<u>(40.185)</u>	<u>(21.514)</u>
Promedio ponderado de números de acciones, básico	31.800	31.800
Promedio ponderado de número de acciones, diluido	<u>31.800</u>	<u>31.800</u>
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción en	<u>(1,26)</u>	<u>(0,68)</u>

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

16. INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

	01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.01.2016 30.06.2016 M\$	01.04.2017 30.06.2017 M\$	01.04.2016 30.06.2016 M\$
Comisiones por administración de fondos	<u>214.406</u>	<u>188.442</u>	<u>109.998</u>	<u>67.607</u>

17. COSTO DE VENTAS

Al 30 de junio de 2017 y 2016, el detalle del costo de ventas, corresponde a:

	01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.01.2016 30.06.2016 M\$	01.04.2017 30.06.2017 M\$	01.04.2016 30.06.2016 M\$
Costo en custodia boleta de garantía	(5.815)	(2.372)	-	(1.058)
Servicios computacionales	-	(547)	-	(377)
Total	<u>(5.815)</u>	<u>(2.919)</u>	<u>-</u>	<u>(1.435)</u>

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

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

	01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.01.2016 30.06.2016 M\$	01.04.2017 30.06.2017 M\$	01.04.2016 30.06.2016 M\$
Patente	(832)	(452)	-	-
Legales y notariales	(213)	(197)	(213)	-
Suscripciones	(3.439)	(3.491)	(3.028)	-
Remuneraciones	(216.324)	(210.584)	(96.817)	(70.987)
Asesoría Legal , contable	(39.359)	(2.020)	(24.196)	530
Arriendos	(10.192)	-	(5.334)	-
Utiles de oficina e impresos	(854)	(6.551)	(516)	-
Depreciación	(3.102)	(1.273)	(1.556)	(892)
Gastos de certificados y otros	<u>(11.926)</u>	<u>(9.700)</u>	<u>(5.195)</u>	<u>(17.797)</u>
Total	<u>(286.241)</u>	<u>(234.268)</u>	<u>(136.855)</u>	<u>(89.146)</u>

19. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

	01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.01.2016 30.06.2016 M\$	01.04.2017 30.06.2017 M\$	01.04.2016 30.06.2016 M\$
Utilidad en Fondos Mutuos Banchile	-	438	-	61
Valor justo inversiones (ver nota N°10)	<u>19.122</u>	<u>19.165</u>	<u>21.376</u>	<u>14.128</u>
Total	<u><u>19.122</u></u>	<u><u>19.603</u></u>	<u><u>21.376</u></u>	<u><u>14.189</u></u>

20. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

- a. Garantías directas - La administradora posee cuatro pólizas de garantía comprometidas.
- Póliza de garantía en favor de los Aportantes del Fondo de Inversión Lignum por el monto de UF10.000.
 - Póliza de garantía en favor de los Aportantes del Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales por el monto de UF10.000.
 - Póliza de garantía en favor de los Aportantes de Asset – Crescent Fondo de Inversión por el monto de UF10.000.
 - Póliza de garantía en favor de los Aportantes de Asset Atlas Renewable Energy Fondo de Inversión por el monto de UF10.000.
- b. Garantías indirectas - No existen garantías indirectas a favor de terceros.
- c. Avales y garantías obtenidos de terceros - No existen Avales y garantías obtenidas de terceros.

21. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO

El negocio básico de la Sociedad es la administración de fondos de inversión. Para efectos de la aplicación de la NIIF 8, no existe segmentación operativa. Los ingresos de explotación corresponden en su totalidad al negocio básico de la Sociedad.

22. DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES

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

El patrimonio de Asset Administradora General de Fondos S.A. ha sido depurado según lo dispone la Norma de Carácter General N°157 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE

En el período comprendido entre la fecha de emisión y la presentación de los estados financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que puedan afectar la presentación de los presentes estados financieros.

24. MEDIO AMBIENTE

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

* * * * *