

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

Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Contenido:

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

\$ - Pesos Chilenos  
M\$ - Miles de Pesos Chilenos  
UF – Unidades de Fomento

## Estados de situación financiera

### Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

|                                                             | Nota<br>N° | 31.12.2014<br>M\$     | 31.12.2013<br>M\$     |
|-------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|-----------------------|
| Activos corriente:                                          |            |                       |                       |
| Efectivo y efectivo equivalente al efectivo                 | 6          | 70.415                | 174.676               |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | 7          | 24                    | -                     |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes     | 8          | 21.980                | 7.576                 |
| Activos por impuestos corrientes                            | 11         | 13.719                | 8                     |
| Otros activos financieros corrientes                        | 9          | -                     | 20.612                |
| Total activos corrientes                                    |            | <u>106.138</u>        | <u>202.872</u>        |
| Activos no corrientes:                                      |            |                       |                       |
| Otros activos financieros no corrientes                     | 10         | 211.764               | 85.327                |
| Propiedades planta y equipos                                |            | 989                   | -                     |
| Activos por impuestos diferidos                             | 11         | 17.691                | 2.918                 |
| Total activos no corrientes                                 |            | <u>230.444</u>        | <u>88.245</u>         |
| Total activos                                               |            | <u><u>336.582</u></u> | <u><u>291.117</u></u> |

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

## Estados de situación financiera

### Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

|                                                         | Nota<br>N° | 31.12.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|---------------------------------------------------------|------------|-------------------|-------------------|
| Pasivos corrientes:                                     |            |                   |                   |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 12         | 9.826             | 1.628             |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes  | 8          | 10.686            | 39.175            |
| Pasivos por Impuestos corrientes                        | 13         | 3.999             | -                 |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados   | 14         | 2.806             | -                 |
| Total pasivos corrientes                                |            | <u>27.317</u>     | <u>40.803</u>     |
| Patrimonio:                                             |            |                   |                   |
| Capital emitido                                         | 15         | 324.826           | 250.066           |
| Resultados acumulados                                   |            | (15.561)          | 248               |
| Total patrimonio                                        |            | <u>309.265</u>    | <u>250.314</u>    |
| Total patrimonio y pasivos                              |            | <u>336.582</u>    | <u>291.117</u>    |

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

## Estados de resultados integrales por función

### Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

|                                                                                                                                                                 |      | 01.01.2014 | 01.01.2013 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------|------------|
|                                                                                                                                                                 | Nota | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|                                                                                                                                                                 | N°   | M\$        | M\$        |
| Ganancia (pérdida):                                                                                                                                             |      |            |            |
| Ingresos de actividades ordinarias                                                                                                                              | 16   | 110.934    | 7.576      |
| Costo de ventas                                                                                                                                                 | 17   | (75.722)   | -          |
| Ganancia bruta                                                                                                                                                  |      | 35.212     | 7.576      |
| Otros ingresos por función                                                                                                                                      |      |            |            |
| Gasto de administración                                                                                                                                         | 18   | (101.414)  | (17.198)   |
| Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales                                                                                                               |      | (66.202)   | (9.622)    |
| Otras ganancias (pérdidas)                                                                                                                                      |      | -          | -          |
| Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable | 10   | 29.177     | (2.949)    |
| Ingresos financieros                                                                                                                                            | 19   | 6.995      | 12.768     |
| Diferencia de cambio                                                                                                                                            |      | (6)        | (4)        |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos                                                                                                                          |      | (30.036)   | 193        |
| Gasto por impuesto a las ganancias                                                                                                                              | 11   | 14.177     | 534        |
| Ganancia (pérdida) por operaciones continuadas                                                                                                                  |      | (15.859)   | 727        |
| Ganancia (pérdida)                                                                                                                                              |      | (15.859)   | 727        |
| Ganancia por acción:                                                                                                                                            |      |            |            |
| Ganancia por acción básica                                                                                                                                      |      | (0,50)     | 0,03       |
| Estado de resultado integral:                                                                                                                                   |      |            |            |
| Ganancia (pérdida)                                                                                                                                              |      | (15.859)   | 727        |
| Resultado integral                                                                                                                                              |      | (15.859)   | 727        |
| Resultado integral atribuible a:                                                                                                                                |      |            |            |
| Ganancias (pérdidas) atribuibles a los propietarios de la controladora                                                                                          |      | (15.859)   | 727        |
| Resultado integral                                                                                                                                              |      | (15.859)   | 727        |

## Estados de cambios en el patrimonio neto

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

|                                                             | Capital<br>emitido<br>M\$ | Otras<br>reservas<br>M\$ | Ganancias<br>acumuladas<br>M\$ | Patrimonio<br>total<br>M\$ |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Saldo inicial período actual 01.01.2014                     | 250.066                   | -                        | 248                            | 250.314                    |
| Aumento de capital                                          | 74.760                    | -                        | -                              | 74.760                     |
| Perdida del ejercicio                                       | -                         | -                        | (15.859)                       | (15.859)                   |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | -                         | -                        | 50                             | 50                         |
| Saldo final al 31.12.2014                                   | 324.826                   | -                        | (15.561)                       | 309.265                    |
| Saldo inicial período actual 01.01.2013                     | 230.000                   | -                        | (479)                          | 229.521                    |
| Aumento de capital                                          | 20.066                    | -                        | -                              | 20.066                     |
| Utilidad del ejercicio                                      | -                         | -                        | 727                            | 727                        |
| Saldo final al 31.12.2013                                   | 250.066                   | -                        | 248                            | 250.314                    |

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

## Estados de flujos de efectivo - método directo

### Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

|                                                                                                                              | 01.01.2014<br>31.12.2014<br>M\$ | 01.01.2013<br>31.12.2013<br>M\$ |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:</b>                                           |                                 |                                 |
| Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias                                | 119.051                         | -                               |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                                                                  | (114.607)                       | (19.349)                        |
| Pagos a y por cuenta de los empleados                                                                                        | (91.495)                        | -                               |
| Otros pagos por actividades de operación                                                                                     | (22.318)                        | (1.157)                         |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                                         | 6.530                           | -                               |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación                                             | <u>(102.839)</u>                | <u>(20.506)</u>                 |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión Intereses recibidos:</b>                       |                                 |                                 |
| Inversión en otras sociedades                                                                                                | (102.159)                       | (88.276)                        |
| Intereses recibidos                                                                                                          | -                               | 1.995                           |
| Dividendos recibidos                                                                                                         | 4.900                           | -                               |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                                         | 21.077                          | 242.028                         |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión                                             | <u>(76.182)</u>                 | <u>155.747</u>                  |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento Aportes de socios:</b>                    |                                 |                                 |
| Importes procedentes de la emisión de acciones                                                                               | 74.760                          | 20.066                          |
| Préstamos de entidades relacionadas                                                                                          | -                               | 19.369                          |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación                                          | <u>74.760</u>                   | <u>39.435</u>                   |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente de efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | <u>-</u>                        | <u>-</u>                        |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo                                                         | <u>(104.261)</u>                | <u>174.676</u>                  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período                                                                 | <u>174.676</u>                  | <u>-</u>                        |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período                                                                     | <u>70.415</u>                   | <u>174.676</u>                  |

## ÍNDICE

| CONTENIDO                                                                                     | PÁG. |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 1. INFORMACIÓN GENERAL                                                                        | 9    |
| 2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES                                                    | 11   |
| 2.1 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES                                                           | 11   |
| 2.2 ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)<br>NUEVAS Y REVISADAS | 19   |
| 3. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO                                                              | 22   |
| a) Riesgo de crédito                                                                          | 22   |
| b) Riesgo de liquidez                                                                         | 23   |
| c) Riesgos de mercado                                                                         | 23   |
| d) Gestión de riesgo de capital                                                               | 24   |
| e) Gestión de riesgo operacional                                                              | 24   |
| 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES                                                           | 25   |
| 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS                                                                   | 25   |
| 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO                                                        | 26   |
| 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES                                | 26   |
| 8. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS                                                      | 26   |
| 9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES                                                       | 29   |
| 10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES                                                   | 29   |
| 11. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO                                             | 30   |
| 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR                                   | 31   |
| 13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES                                                          | 32   |
| 14. PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS                                     | 32   |
| 15. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO                                            | 33   |
| 16. INGRESOS ORDINARIOS                                                                       | 36   |
| 17. COSTO DE VENTAS                                                                           | 36   |
| 18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS                                                         | 36   |
| 19. INGRESOS FINANCIEROS                                                                      | 37   |
| 20. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS<br>CONTINGENTES                   | 37   |
| 21. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO                                                       | 37   |
| 22. DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES                                             | 38   |
| 23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE                                          | 38   |
| 24. MEDIO AMBIENTE                                                                            | 38   |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Cifras expresadas en miles 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 notaria 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.

Al 31 de diciembre de 2014, la propiedad de la sociedad es la siguiente:

| Accionistas                          | RUT          | Acciones<br>suscritas<br>y pagadas | 31.12.2014        |
|--------------------------------------|--------------|------------------------------------|-------------------|
|                                      |              | N°                                 | %                 |
| Asset Chile S.A.                     | 79.675.370-6 | <b>31.799</b>                      | <b>99,996</b>     |
| Georges Antoine de Bourguignon Arndt | 7.269.147-4  | <b>1</b>                           | <b>0,004</b>      |
| Total                                |              | <b><u>31.800</u></b>               | <b><u>100</u></b> |

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 99,996 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 2003 piso 20, 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, de fondos para la vivienda regidos por la Ley N°19.281 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 31 de diciembre de 2014 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.
- Fondo de Inversión Bio-Bio, este fondo inició sus operaciones el 4 de octubre de 2006, Asset Administradora General de Fondos S.A. asumió su administración a partir del 1 de mayo de 2014.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión en sesión de directorio el 26 de marzo de 2015.

## 2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014.

### 2.1 Principales Políticas Contables

#### a. Bases de preparación y período

Los presentes Estados Financieros de Asset Administradora General de Fondos S.A, por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido preparados de acuerdo a Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros de acuerdo a lo señalado en Nota 2.1 b. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 han sido preparados de acuerdo con normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “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. Cambio Contable** - La Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780.

Este pronunciamiento difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio.

Esta instrucción emitida por la SVS significó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera adoptada hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó un abono a los resultados acumulados por un importe de M\$ 50, que de acuerdo a NIIF debería ser presentado con abono a resultados del año.

Para todas las otras materias relacionadas con la presentación de sus estados financieros, la Sociedad utiliza las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

### c. Bases de conversión

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

|                        | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
|                        | <b>\$</b>         | <b>\$</b>         |
| Dólar estadounidense   | <b>606,75</b>     | 524,61            |
| Unidad de fomento (UF) | <b>24.627,10</b>  | 23.309,56         |

### d. Período cubierto

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

- Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estados de Resultados Integrales por Función por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estados de Cambios en el Patrimonio neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

**e. 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.

**f. 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.

**g. 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.

#### **h. 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.

#### **i. 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 sólo cuando, la sociedad pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento.

##### **i.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 de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento de reconocimiento inicial.

##### **i.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.

**i.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 resultados del ejercicio.

**i.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.

**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

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

Las cuentas comerciales 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.

**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**

**m.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.

**m.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 al Oficio Circular N° 856 de la SVS, emitido con fecha 17 de octubre de 2014.

De acuerdo con esta disposición, las variaciones en los activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen como consecuencia del incremento progresivo en la tasa de impuesto a las ganancias introducido por la Ley 20.780, de fecha 29 de septiembre de 2014, han sido registradas directamente en Patrimonio (resultados acumulados). (ver nota 2.1 b).

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.

**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 31 de diciembre de 2014 la Sociedad administra el Fondos de Inversión Asset Rentas Residenciales, el Fondo de Inversión Forestal Lignum y el Fondo de Inversión Bio Bio, todos aprobados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

### i. Normas e interpretaciones vigentes en 2014

| Normas revisadas y Enmiendas a NIIFs                                                                                                                                                | Fecha de aplicación obligatoria                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| NIC 32 Instrumentos financieros: presentación-aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros                                                           | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014 |
| Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10 Estados Financieros consolidados; NIIF 12 Revelaciones de participación en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014 |
| NIC 36, Deterioro de Activos-Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros                                                                                       | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014 |

| <b>Normas revisadas y Enmiendas a NIIFs</b>                                                                                     | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014 |
| NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de empleados                                  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 |
| Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF                                                                           | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 |
| Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF                                                                         | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 |

  

| <b>Nuevas Interpretaciones</b> | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>                         |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| CINIIF 21, Gravámenes          | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014 |

La aplicación de estos pronunciamientos no ha tenido efecto para la Sociedad

### **Aplicación anticipada de normas**

De acuerdo a lo establecido en Oficio Circular N°592 de 2010 emitido por la SVS, establece que las sociedades administradoras deberán aplicar anticipadamente los criterios de clasificación y valorización establecidos en NIIF 9. La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de NIIF 9.

- ii. **Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por la administradora.**

| <b>Nuevas NIIFs</b>                                                                                                          | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| NIIF 9, Instrumentos Financieros                                                                                             | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |
| NIIF 14, Cuentas de regulación diferidas                                                                                     | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes.                                                                     | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017 |
| Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11)               | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38)                 | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Agricultura: Plantas productivas (modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41)                                                    | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Método de la participación en los Estados Financieros separados Individuales (Modificaciones NIC 27)                         | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Venta o aportación de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Iniciativa de Revelación (modificación a NIC 1)                                                                              | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (Modificación a NIIF10, NIIF12 y NIC 28)                 | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Mejoras anuales ciclo 2012-2014<br>Enmiendas a: NIIF 15, NIIF 17, NIC 19, NIC 34                                             | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2016 |

La Administración estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

### 3. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Los riesgos se encuentran regulados por el manual de gestión de riesgo y control interno regulado por la circular 1869 del 15 de febrero de 2008. En este manual se indican los tipos de riesgos y las políticas y procedimientos de gestión y control interno a ser considerados. Estos procedimientos son controlados por el encargado de cumplimiento y control interno el cual reporta al Directorio de la Administradora, estos últimos encargados de revisar y validar los procedimientos.

Por tratarse de una administradora general de fondos, la Sociedad canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente con su objeto social.

Las inversiones de la Sociedad se encuentran enmarcadas dentro de las políticas de inversión que establezca el Directorio de la misma y siempre de conformidad con lo establecido en sus estatutos dentro del marco legal. La Sociedad administradora se expone a riesgos financieros tales como: el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, al riesgo de mercado (que incluye el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio, el riesgo de tasa de interés y del valor razonable), y el riesgo de capital.

#### a) Riesgo de crédito

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

Al 31 de diciembre de 2014, la exposición al riesgo de crédito según el tipo de activo y su plazo:

|                                                                                    | <b>Saldos al<br/>31.12.2014<br/>M\$</b> | <b>Sobre total<br/>activos<br/>%</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------|
| Detalle tipo de activo y por plazo de vencimiento:                                 |                                         |                                      |
| Otros activos financieros corrientes con vencimiento a menos de 90 días            | -                                       | 0,00                                 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con vencimiento a menos de 90 días | <b>22.004</b>                           | 65,52                                |
| Total                                                                              | <b>22.004</b>                           | 65,52                                |

## b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. La sociedad no posee pasivos financieros, presenta sólo aquellos provenientes de las operaciones y no son significativos.

Al 31 de diciembre de 2014, la exposición al riesgo de liquidez según el tipo de pasivo y su plazo:

|                                                         | Saldos al     |                              |
|---------------------------------------------------------|---------------|------------------------------|
|                                                         | 31.12.2014    | Total pasivos y patrimonio % |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | M\$           |                              |
| <b>Detalle por plazo de vencimiento</b>                 |               |                              |
| Con vencimiento menor a 90 días                         | 13.825        | 4,11                         |
| Con vencimiento en 90 días y un año                     | 13.492        | 4,00                         |
| Total                                                   | <u>27.317</u> | <u>8,11</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 Sociedad no tiene pasivos relevantes y sus activos son líquidos.

## c) Riesgos de mercado

### i. Riesgo de precios

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en los tipos de cambios, tasas de interés o precio de las acciones, afecten el valor de los instrumentos financieros que la sociedad mantiene en su cartera de inversiones. En términos generales, el objetivo de la sociedad administradora es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los rangos razonables, tratando de optimizar su rentabilidad.

**ii. Riesgo cambiario**

El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional, fluctúa debido a variaciones en los tipos de cambio.

A la fecha de la emisión de los estados financieros no existen activos ni pasivos en moneda extranjera por lo tanto la Sociedad no está expuesta a este tipo de riesgo.

**d) Gestión de 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).

**e) Gestión de riesgo operacional**

El Riesgo operacional esta enfocado a la exposición a potenciales pérdidas debido a la falta de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de una administradora.

Para mitigar este tipo de riesgo la administradora se encarga de tener procedimientos en su administración de sus operaciones por medio de procesos establecidos y así mantener la información de las transacciones en forma clara y fidedigna para la toma de decisiones y la entrega de información solicitada por terceros.

También se establecen métodos de resguardo de registros para evitar riesgos de pérdida de información.

#### 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:

Activos financieros al 31 de diciembre de 2014:

| Criterios de valorización                               |                    | 31.12.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|---------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos financiero</b>                               |                    |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                     |                    |                   |                   |
| Saldo en banco                                          | A valor razonable  | 3.889             | 1.681             |
| Cuotas en fondos mutuos                                 | A valor razonable  | 66.526            | 172.995           |
| Total                                                   |                    | <u>70.415</u>     | <u>174.676</u>    |
| <b>Otros activos financieros</b>                        |                    |                   |                   |
| Depósitos a plazo                                       | A costo amortizado | -                 | 20.612            |
| Total                                                   |                    | <u>-</u>          | <u>20.612</u>     |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>  |                    |                   |                   |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente   | A costo amortizado | 21.980            | 7.576             |
| Subtotales                                              |                    | <u>21.980</u>     | <u>7.576</u>      |
| <b>Pasivos corrientes</b>                               |                    |                   |                   |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | A costo amortizado | 9.826             | 1.628             |
| Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas              | A costo amortizado | 10.686            | 39.175            |
| Total                                                   |                    | <u>20.512</u>     | <u>40.803</u>     |

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

|                         | 31.12.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldos en banco         | 3.889             | 1.681             |
| Cuotas en fondos mutuos | 66.526            | 172.995           |
| Total                   | <u>70.415</u>     | <u>174.676</u>    |

Los fondos mutuos corresponden a fondos de renta fija en pesos, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

## 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 | 31.12.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|-----------------|--------|-------------------|-------------------|
| Deudores varios | \$     | 24                | -                 |
| Total           |        | <u>24</u>         | <u>-</u>          |

## 8. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las principales operaciones con partes relacionadas son:

- a) **Accionistas** - La distribución de los Accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

| Nombre Accionista         | Participación<br>% |
|---------------------------|--------------------|
| 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**

Cuentas por cobrar a empresas relacionadas:

|                                                                     | Moneda | 31.12.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|---------------------------------------------------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| Comisión por cobrar a fondo de inversión Asset Rentas Residenciales | \$     | 21.980            | 7.576             |
| Total                                                               |        | <u>21.980</u>     | <u>7.576</u>      |

Cuentas por pagar a empresas relacionadas:

|                             |                              | 31.12.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|-----------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Asset Chile S.A. Accionista | Préstamo en cuenta corriente | 10.686            | 39.175            |
| Total                       |                              | <u>10.686</u>     | <u>39.175</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.

**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        |
| Felipe Swett Lira              | Director        |
| Eugenio Cisternas Vial         | Gerente General |

**d) Remuneración y otras prestaciones** - Durante 2014 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 período 2014 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. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2014 no hay otros activos financieros, al 31 de diciembre de 2013, el detalle de otros activos financieros corrientes es la siguiente:

|                                    | Valor<br>nominal<br>M\$ | Intereses<br>M\$ | Total<br>M\$ |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|--------------|
| Depósito a plazo<br>Banco de Chile | 20.066                  | 546              | 20.612       |

Los activos financieros a costo amortizado corresponden a Depósitos a plazo los cuales se encuentran valorizados utilizando el método de la tasa efectiva.

## 10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

En el rubro Otros Activos Financieros se incluye 3.800 cuotas del Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales equivalentes a M\$211.764

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.

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:

|                                         | Cuotas<br>31.12.2014<br>N° | Porcentaje de<br>participación<br>% | Saldo al<br>01 de enero<br>M\$ | Adiciones<br>M\$ | Bajas<br>M\$ | Dividendos<br>M\$ | Efecto en<br>resultado<br>M\$ | Total<br>M\$ |
|-----------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|------------------|--------------|-------------------|-------------------------------|--------------|
| <b>31.12.2014</b>                       |                            |                                     |                                |                  |              |                   |                               |              |
| Fondo de Inversión Rentas Residenciales | 8.257                      | 3,33                                | 85.327                         | 101.864          | -            | (4.900)           | 29.473                        | 211.764      |
| Fondo de Inversión Bio Bio (*)          | 250.240                    | 46,54                               | -                              | 296              | -            | -                 | (296)                         | -            |
| Total                                   |                            |                                     | 85.327                         | 102.160          | -            | (4.900)           | 29.177                        | 211.764      |
|                                         |                            |                                     |                                |                  |              |                   |                               |              |
|                                         | Cuotas<br>31.12.2013<br>N° | Porcentaje de<br>participación<br>% | Saldo al<br>01 de enero<br>M\$ | Adiciones<br>M\$ | Bajas<br>M\$ | Dividendos<br>M\$ | Efecto en<br>resultado<br>M\$ | Total<br>M\$ |
| <b>31.12.2013</b>                       |                            |                                     |                                |                  |              |                   |                               |              |
| Fondo de Inversión rentas Residenciales | 3.800                      | 3,33                                | -                              | 88.276           | -            | -                 | (2.949)                       | 85.327       |

(\*) Al 31 de diciembre de 2014, el Fondo de inversión Bio Bio se presenta valorizado al valor de la cuota. A esta fecha, se encuentra en etapa de liquidación y el valor de la cuota es cero.

## 11. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO

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

|                                      | 31.12.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión de vacaciones              | 631               | -                 |
| Pérdida tributaria                   | 17.060            | 2.918             |
| Total activo por impuestos diferidos | <u>17.691</u>     | <u>2.918</u>      |

- b) **Activos por impuestos corrientes**

|                               | 31.12.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pagos provisionales mensuales | 100               | -                 |
| IVA Crédito Fiscal            | 13.619            | 8                 |
| Totales                       | <u>13.719</u>     | <u>8</u>          |

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se constituyó provisión debido a que el resultado tributario resultó ser negativo. La composición del impuesto es la siguiente:

|                                                        | 31.12.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:</b> |                   |                   |
| Gasto por impuestos corrientes                         | -                 | -                 |
| Gasto por impuestos corrientes, neto, total            | <u>-</u>          | <u>-</u>          |
| <b>Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:</b>  |                   |                   |
| Diferencias temporarias                                | (14.177)          | (534)             |
| Otros gastos por impuestos                             | -                 | -                 |
| Gasto (ingreso) por impuestos diferidos, neto, total   | <u>(14.177)</u>   | <u>(534)</u>      |
| Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias           | <u>(14.177)</u>   | <u>(534)</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                                | 31.12.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Utilidad (pérdida) financiera antes de impuesto a las ganancias | (30.036)          | 193               |
| Impuesto a la renta según tasa vigente                          | 6.308             | (39)              |
| Perdida de arrastre                                             | 3.239             | 55                |
| <b>Diferencias Permanentes:</b>                                 |                   |                   |
| Diferencia Inversiones (VP)                                     | 6.127             | (590)             |
| Diferencia corrección monetaria (Financiera v/s Tributaria)     | 1.861             | 1.108             |
| Efecto por cambio de tasa                                       | (21)              | -                 |
| Otros efectos por impuestos diferidos                           | (3.337)           | -                 |
| Impuesto a la renta por tasa efectiva                           | <u>7.869</u>      | <u>573</u>        |
| Ingreso (Gasto) por impuesto a la renta de estado de resultado  | 14.177            | 534               |
|                                                                 | %                 | %                 |
| Tasa impositiva legal                                           | 21,00             | 20,00             |
| Tasa diferencias permanentes                                    | <u>(68,20)</u>    | <u>(29,78)</u>    |
| Tasa impositiva efectiva                                        | <u>(47,20)</u>    | <u>(9,78)</u>     |

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

|                        | 31.12.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Corrientes:</b>     |                   |                   |
| Acreedores varios      | 3.509             | -                 |
| Proveedores nacionales | 4.809             | 1.628             |
| Retenciones            | 1.508             |                   |
| Total                  | <u>9.826</u>      | <u>1.628</u>      |

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

|                | 31.12.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Pesos chilenos | <u>9.826</u>      | <u>1.628</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:

|                                   | 31.12.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Impuesto de segunda categoría     | 138               | -                 |
| Impuesto único a los trabajadores | 3.861             | -                 |
| Total                             | <u>3.999</u>      | <u>-</u>          |

### 14. PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

|                      | 31.12.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Corriente:</b>    |                   |                   |
| Provisión vacaciones | 2.806             | -                 |
| Total                | <u>2.806</u>      | <u>-</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 31 de diciembre de 2014, la situación respecto al capital mínimo de la sociedad es la siguiente:

|                                                                       | Patrimonio promedio diario |        |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------|
|                                                                       | M\$                        | UF     |
| <b>2014</b>                                                           |                            |        |
| Suma de los Patrimonios promedios diarios de los Fondos administrados | -                          | -      |
| 1% de la suma de los Patrimonios promedios diarios                    | -                          | -      |
| Mínimo para constituirse                                              | 246.271                    | 10.000 |
| Mínimo exigido                                                        | 246.271                    | 10.000 |
| Patrimonio depurado de la Sociedad Administradora al 31.12.2014       | 287.285                    | 11.665 |
| <b>2013</b>                                                           |                            |        |
| Suma de los Patrimonios promedios diarios de los Fondos administrados | -                          | -      |
| 1% de la suma de los Patrimonios promedios diarios                    | -                          | -      |
| Mínimo para constituirse                                              | 233.096                    | 10.000 |
| Mínimo exigido                                                        | 233.096                    | 10.000 |
| Patrimonio depurado de la Sociedad Administradora al 31.12.2013       | 242.738                    | 10.414 |

| Conceptos                             | 31.12.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Total Activos                         | 336.582           | 291.117           |
| Menos: Total Otras Cuentas por Cobrar | <u>(21.980)</u>   | <u>(7.576)</u>    |
| Total Activo Depurado                 | 314.602           | 283.541           |
| Menos: Total Pasivos                  | <u>(27.317)</u>   | <u>(40.803)</u>   |
| Patrimonio Depurado (*)               | <u>287.285</u>    | <u>242.738</u>    |
| Patrimonio Depurado en UF             | <u>11.665</u>     | <u>10.414</u>     |

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.

|                                    |              | Acciones             |                      |                      |       |
|------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------|
|                                    | Rut          | Autorizadas<br>N°    | Emitidas<br>N°       | Pagadas<br>N°        | Serie |
| <b>Al 31 de diciembre de 2014:</b> |              |                      |                      |                      |       |
| Georges de Bourguignon A.          | 7.269.147-4  | 1                    | 1                    | 1                    | Única |
| Asset Chile S.A.                   | 79.675.370-6 | <u>31.799</u>        | <u>31.799</u>        | <u>31.799</u>        | Única |
| Total de acciones                  |              | <u><u>31.800</u></u> | <u><u>31.800</u></u> | <u><u>31.800</u></u> |       |
| <b>Al 31 de diciembre de 2013:</b> |              |                      |                      |                      |       |
| Georges de Bourguignon A.          | 7.269.147-4  | 1                    | 1                    | 1                    | Única |
| Asset Chile S.A.                   | 79.675.370-6 | <u>24.999</u>        | <u>24.999</u>        | <u>24.999</u>        | Única |
| Total de acciones                  |              | <u>25.000</u>        | <u>25.000</u>        | <u>25.000</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 período 2014 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.

Conforme a la pérdida del ejercicio 2014, la Sociedad no registra provisión de dividendo mínimo.

- 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 el período informado.

|                                                                                                      | 31.12.2014<br>M\$      | 31.12.2013<br>M\$  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|
| Ganancia (pérdida) tributable a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto | <u>(15.859)</u>        | <u>727</u>         |
| Resultado disponible para accionistas comunes, básico                                                | <u><u>(15.859)</u></u> | <u><u>727</u></u>  |
| Número de acciones                                                                                   | 31.800                 | 25.000             |
| Ganancias (pérdidas) básicas por acción                                                              | (0,50)                 | 0,03               |
| Resultado disponible para accionistas comunes, básico                                                | <u>(15.859)</u>        | <u>727</u>         |
| Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos                                              | <u><u>(15.859)</u></u> | <u><u>727</u></u>  |
| Promedio ponderado de números de acciones, básico                                                    | 31.800                 | 25.000             |
| Promedio ponderado de número de acciones, diluido                                                    | <u>31.800</u>          | <u>25.000</u>      |
| Ganancias (pérdidas) diluidas por acción                                                             | <u><u>(0,50)</u></u>   | <u><u>0,03</u></u> |

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

**16. INGRESOS ORDINARIOS**

El detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

|                                         | 01.01.2014     | 01.01.2013   |
|-----------------------------------------|----------------|--------------|
|                                         | 31.12.2014     | 31.12.2013   |
|                                         | M\$            | M\$          |
| Comisiones por administración de Fondos | <u>110.934</u> | <u>7.576</u> |

**17. COSTO DE VENTAS**

Al 31 de diciembre de 2014, el costo de ventas ascendente a M\$75.722 (M\$74.497, último trimestre) corresponde a M\$74.497 de costo de asesoría económica y financiera de Asset S.A. y a M\$1.225 correspondiente al costo de la póliza de seguros tomada en Aseguradora Magallanes en beneficio de los Aportantes del Fondo de Inversión Rentas Residenciales.

**18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

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

|                         | 01.01.2014       | 01.01.2013      |
|-------------------------|------------------|-----------------|
|                         | 31.12.2014       | 31.12.2013      |
|                         | M\$              | M\$             |
| Patente                 | (1.191)          | (1.157)         |
| Legales y notariales    | (119)            | -               |
| Suscripciones           | (2.614)          | (2.293)         |
| Remuneraciones          | (74.082)         | -               |
| Asesoría Legal, laboral | (18.748)         | (13.029)        |
| Otros                   | <u>(4.660)</u>   | <u>(719)</u>    |
| Total                   | <u>(101.414)</u> | <u>(17.198)</u> |

## 19. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

|                                                   | 01.01.2014<br>31.12.2014<br>M\$ | 01.01.2013<br>31.12.2013<br>M\$ |
|---------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Intereses ganados depósito a plazo Banco Chile    | -                               | 546                             |
| Intereses ganados depósito a plazo Banco Security | 430                             | 10.227                          |
| Utilidad en Fondos Mutuos Banchile                | 6.565                           | 1.995                           |
| Total                                             | 6.995                           | 12.768                          |

## 20. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

- a) **Garantías directas** - La administradora posee dos boletas y una Póliza de garantía comprometidas.
  - Boleta de garantía en favor de los Aportantes del Fondo de Inversión Bio Bio por el monto de UF10.000.
  - Boleta de garantía en favor de los Aportantes del Fondo de Inversión Forestal 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
- 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**

- a) En el período comprendido entre la fecha de término del ejercicio 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.
- b) Con fecha 6 de julio de 2015 y a solicitud de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Administración de Asset Administradora General de Fondos S.A. efectuó ciertas modificaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, las que están referidas principalmente al mejoramiento a las revelaciones requeridas por la normativa. Consecuentemente, en esta nueva versión de los estados financieros se han modificado determinados aspectos de forma y la información revelada en las notas 2, 3, 8, 10, 12 y 15 sin afectar sustancialmente a la información contenida en los estados financieros, presentados originalmente.

**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.

\* \* \* \* \*