**CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**
Estados Financieros al 30 de Junio de 2016

# CONTENIDO

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

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

**ÍNDICE**


Nº Página

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA 03
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES 05
ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO 06
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO 07
NOTA 01 - INFORMACIÓN CORPORATIVA 08
NOTA 02 -PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS 10
NOTA 03 - POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS 11
NOTA 04 - CAMBIOS CONTABLES 20
NOTA 05 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES 20
NOTA 06 - CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS 21
NOTA 07 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO 22
NOTA 08 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES 23
NOTA 09 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y/O PAGAR 24
NOTA 10 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES 24
NOTA 11 – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS 25
NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS 25
NOTA 13 - PATRIMONIO 26
NOTA 1 4- INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS 27
NOTA 15 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN 27
NOTA 16 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO 28
NOTA 17- GARANTÍAS 32
NOTA 18- SANCIONES 33
NOTA 19 - HECHOS RELEVANTES 33
NOTA 20 - HECHOS POSTERIORES 33
NOTA 21 - AUDITORES EXTERNOS Y APROBACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS 33

**CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**
**Al 30 de Junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015**

| | Nota | 30-06-2016 M$ | 31-12-2015 M$ |
|---|---|---|---|
| **ACTIVO** | | | |
| **ACTIVOS CORRIENTES** | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 7 | 21.747 | 12.999 |
| Otros activos financieros corrientes | 8 | 279.684 | 310.161 |
| Otros activos no financieros, corrientes | | - | 4.469 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 9 | 56.902 | 43.826 |
| Activos por impuestos, corrientes | 11 | 6.222 | 19.914 |
| **Total Activos corrientes** | | **364.555** | **391.369** |
| **ACTIVOS, NO CORRIENTES** | | | |
| Otros activos financieros, no corrientes | 10 | 0 | 59.372 |
| Propiedades, planta y equipo | | 833 | 920 |
| Activo por impuestos diferidos | 11 | 33.343 | 11.434 |
| **Total Activos no corrientes** | | **34.176** | **71.726** |
| **TOTAL DE ACTIVOS** | | **398.731** | **463.095** |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**
**Al 31 de Junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015**

| | Nota | 30-06-2016 M$ | 31-12-2015 M$ |
|---|---|---|---|
| **PASIVOS CORRIENTES** | | | |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 9 | 62.795 | 59.922 |
| Provisiones por beneficios a los empleados | | 6.711 | 7.503 |
| **Total pasivos corrientes** | | **69.506** | **67.425** |
| **PATRIMONIO** | | | |
| Aportes | 13 | 405.386 | 405.386 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | 13 | (76.871) | (10.426) |
| Otras reservas | 13 | 710 | 710 |
| **TOTAL PATRIMONIO** | | **329.225** | **395.670** |
| **TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO** | | **398.731** | **463.095** |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

## CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
### Al 30 de Junio de 2016 y 2015

| A.ESTADOS DE RESULTADOS | | Acumulado | | Trimestre | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Nota | 01.01.2016 30.06.2016 M$ | 01.01.2015 30.06.2015 M$ | 01.04.2016 30.06.2016 M$ | 01.04.2015 30.06.2015 M$ |
| Ingresos (pérdidas) de la operación | | | | | |
| Ingreso por actividades ordinarias | 14 | 238.040 | 246.691 | 128.613 | 151.477 |
| Costo de Ventas | | - | - | - | - |
| **Ganancia bruta** | | 238.040 | 246.691 | 128.613 | 151.477 |
| Gastos de administración | 15 | (325.375) | (193.820) | (169.695) | (114.759) |
| Otros gastos, por función | | (1.257) | (84) | (41) | (1) |
| Costos financieros | | (61) | (59) | (22) | (52) |
| Resultado por unidad de reajuste | | - | 19 | - | 19 |
| **Ganancia (pérdida) antes de impuestos** | | **(88.653)** | **52.747** | (41.145) | **36.684** |
| Gasto por Impuestos a las ganancias | 11 | 22.208 | (7.783) | 22.208 | (2.159) |
| **Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas** | | **(66.445)** | **44.964** | **(18.937)** | **34.525** |
| **Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios** | | **(66.445)** | **44.964** | **(18.937)** | **34.525** |
| Ganancia por acción | | | | | |
| Ganancia por acción básica en operaciones continuadas | | **(164,47)** | **111,30** | **(46,87)** | **85,46** |

| B. ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES | Nota | 01.01.2016 30.06.2016 M$ | 01.01.2015 30.06.2015 M$ | 01.04.2016 30.06.2016 M$ | 01.04.2015 30.06.2015 M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| **Ganancia (pérdida)** | | **(66.445)** | **44.964** | **(18.937)** | **34.525** |
| Otros resultados integrales | | - | - | - | - |
| **Total resultados integrales** | | 238.040 | 246.691 | 128.613 | 151.477 |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

## CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
### Al 30 de Junio de 2016

| | Capital Emitido M$ | Reservas varias M$ | Otras Reservas M$ | Ganancias (pérdida) Acumulada Nota 13 M$ | Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la controladora M$ | Total patrimonio M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo inicial al 01.01.2016** | 405.386 | - | 710 | (10.426) | 395.670 | 395.670 |
| Incremento cambios de políticas contables | - | - | - | - | - | - |
| Incremento por corrección de errores | - | - | - | - | - | - |
| **Patrimonio al comienzo del periodo** | **405.386** | | **710** | **(10.426)** | **395.670** | **395.670** |
| **Incremento (disminución) en el patrimonio** | | | | | | |
| **Resultado integral** | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | - | - | - | (66.445) | (66.445) | (66.445) |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - |
| **Resultado Integral** | | | | **(66.445)** | **(66.445)** | **(66.445)** |
| Emisión de patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos | - | - | - | - | - | - |
| **Total de cambios en patrimonio** | **-** | **-** | **-** | **( 66.445)** | **(66.445)** | **( 66.445)** |
| **Saldo final al 30.06.2016** | **405.386** | **-** | **710** | **(76.871)** | **329.225** | **329.225** |

| **ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO** | Capital Emitido M$ | Reservas varias M$ | Otras Reservas M$ | Ganancias (pérdida) Acumulada Nota 14 M$ | Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la controladora M$ | Total patrimonio M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo inicial al 01.01.2015** | 405.386 | - | 710 | 38.916 | 445.012 | 445.012 |
| Incremento cambios de políticas contables | - | - | - | - | - | - |
| Incremento por corrección de errores | - | - | - | 1.170 | 1.170 | 1.170 |
| **Patrimonio al comienzo del periodo** | **405.386** | | **710** | **40.426** | **446.182** | **446.182** |
| **Incremento (disminución) en el patrimonio** | | | | | | |
| **Resultado integral** | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | - | - | - | (20.512) | (20.512) | (20.512) |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - |
| **Resultado Integral** | | | | **(20.512)** | **(20.512)** | **(20.512)** |
| Emisión de patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos | - | - | - | (30.000) | (30.000) | (30.000) |
| **Total de cambios en patrimonio** | **-** | **-** | **-** | **( 50.512)** | **( 50.512)** | **( 50.512)** |
| **Saldo final al 31.12.2015** | **405.386** | **-** | **710** | **(10.426)** | **395.670** | **395.670** |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

## CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

| | Nota | Por el período comprendido entre el 01.01.2016 30.06.2016 | Por el período comprendido entre el 01.01.2015 30.06.2015 |
|---|---|---|---|
| **Flujos de efectivo originado por actividades de la operación:** | | | |
| Clases de cobros por actividades de la operación: | | | |
| Cobro procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios | | 238.040 | 73.579 |
| Clases de pagos: | | | |
| Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios | | (231.787) | 38.057 |
| Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados) | | 2.557 | (25.050) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | (1) | 19 |
| **Flujo neto originado por actividades de la operación** | | **8.809** | **86.605** |
| **Flujos de efectivo originado por actividades de inversión:** | | | |
| Compras de propiedades planta y equipos | | - | (1.030) |
| Otras entras (salidas) de efectivo | | - | - |
| **Flujo neto originado por actividades de inversión** | | **-** | **(1.030)** |
| **Flujos de efectivo originado por actividades de financiación:** | | | |
| Importes procedentes de la emisión de acciones | | - | - |
| Dividendos pagados | | - | (30.000) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | (61) | (59) |
| **Flujo neto originado por actividades de financiación** | | **(61)** | **(30.059)** |
| **Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio** | | **8.748** | **55.516** |
| Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo. | | - | - |
| **Incremento (diminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo** | | **8.748** | **55.516** |
| **Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo** | | **12.999** | **22.712** |
| **Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo** | | **21.747** | **78.228** |

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

## NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

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

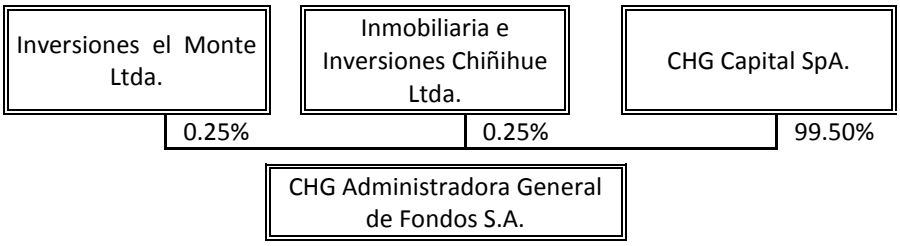
En Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública con fecha 22 de octubre de 2014 en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores, complementada Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública el día 6 de enero de 2015 en la misma Notaría, se acordó la transformación de la sociedad en una sociedad anónima especial denominada CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A., que por Resolución Exenta Nº034 de fecha 13 de febrero de 2015 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se autorizó la existencia y se aprobaron los estatutos de la sociedad anónima especial.

**Objeto social :**

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

**Estructura de Propiedad :**

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




**FONDOS ADMINISTRADOS**

Al 30 de junio de 2016, la sociedad administra los siguientes fondos:

- **CHG Acciones Chile Fondo de Inversión**: fondo de retorno total que invierte en instrumentos de renta variable, principalmente chilenos. Sin embargo, y de acuerdo a su reglamento interno, el Fondo puede también invertir en todo tipo de activos financieros. Su filosofía de inversión se basa en un análisis fundamental y de largo plazo de empresas y mercados. De este modo, busca generar una rentabilidad superior al 10% nominal anual.

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

- **CHG Renta Local Fondo de Inversión**: fondo que invierte en todo tipo de instrumentos de renta fija, principalmente chilenos. Su filosofía de inversión se basa en el estudio de empresas y mercados, además de análisis macroeconómico. De este modo, busca generar una rentabilidad superior a la Tasa de Política Monetaria del Banco Central de Chile ("TPM") más 150 puntos base anuales.

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

- **CHG Inmobiliario I Fondo de Inversión Privado**, cuyas operaciones se iniciaron el 01 de Julio de 2011.

- **CHG Renta Global Fondo de Inversión,** cuyas operaciones se iniciaron el día 13 de enero de 2016.

## NOTA 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

### 2.1 Bases de preparación y presentación

CHG Administradora General de Fondos S.A., ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante también "IASB"), representando la adopción integral de las referidas normas internacionales. La Administradora adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 01 de enero de 2013. Los estados financieros al 30 de junio de 2016 de la Administradoras han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros y para ser utilizados por la Administración.

En la preparación de los presentes Estados Financieros al 30 de junio de 2016, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, los mismos, pueden estar sujetos a cambios.

### 2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros son presentados en los siguientes periodos:

| Descripción | Período Cubierto |
|---|---|
| Estados de Situación Financiera | Al 30-06-2016 y 31-12-2015. |
| Estado de Resultados Integrales | Al 30-06-2016 y 30-06-2015. |
| Estados de Cambio en el Patrimonio Neto | Al 30-06-2016 y 30-06-2015. |
| Estado de Flujos de Efectivo | Al 30-06-2016 y 30-06-2015. |

### 2.3 Moneda Funcional

Los estados financieros de CHG Administradora General de Fondos S.A., son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de sus estados financieros. Lo anterior se sustenta en el análisis realizado, y que concluye que el peso chileno es la moneda del entorno económico.

### 2.4 Hipótesis de negocio en marcha

La sociedad al elaborar los presentes estados financieros evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La gerencia de la sociedad no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la sociedad siga funcionando normalmente.

### 2.5 Reclasificaciones significativas

Al 30 de junio de 2016, la Sociedad ha efectuado reclasificaciones menores a sus Estados Financieros de acuerdo al formato definido por la Superintendencia de Valores y Seguros y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## NOTA 3. POLÍTICA CONTABLES APLICADAS

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos Estados Financieros y al preparar el Estado de Situación Financiera inicial bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2013 para propósitos de transición a las NIIF.

### 3.1 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

### 3.2 Valorización de Activos y Pasivos financieros

La Administradora clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

**a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados**

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo.

**b) Pasivos financieros**

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “otros pasivos” de acuerdo con NIC 39.

**c) Reconocimiento, Baja y Medición**

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual la Administradora se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.
Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o la sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “Cambios netos

en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.
Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho de la sociedad a recibir su pago. El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultado integrales dentro de "Intereses y reajustes" en base al tipo de interés efectivo.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados".
Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivos futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, la sociedad estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

**d) Estimación del Valor Razonable**

Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Posteriormente, se reconocen a su valor razonable, excepto los saldos por cobrar originados por operaciones de financiamiento (compras con retroventa), los que se registran a su costo amortizado a través del método de tasa efectiva.

De acuerdo a NIIF 13 Medición de Valor Razonable el valor razonable de un instrumento financiero, se define como el importe al que podría ser comprado o vendido a una fecha dada, entre dos partes en condiciones de independencia mutua e informada en la materia, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero, es el precio que se pagaría por él en un mercado activo, transparente y profundo ("precio de cotización "o "precio de mercado").además en la NIIF 13 se establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumentos financiero, se recurre al precio establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgo que el instrumento lleva asociado.

**La Sociedad valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:**

Bonos Corporativos, precios obtenidos de proveedor independiente Riskamerica.
Bonos de Gobierno, precios obtenidos de proveedor independiente Riskamerica.
Depósitos a plazo, precios obtenidos de proveedor independiente Riskamerica.
Letras hipotecarias, precios obtenidos de proveedor independiente Riskamerica.
Cuotas de Fondos Mutuos, la cuota se determina a través de sistema propio, con los precios obtenidos de proveedor independiente Riskamerica.
Mutuos hipotecarios endosables, se valorizan a través de modelo propio, arrojando resultados que representan adecuadamente el nivel de riesgo de la cartera. Se obtiene calculando el valor presente de los flujos futuros, descontado a una tasa de descuento.

**Al 30 de junio de 2016:**

| **Activo** | **Nivel 1 M$** | **Nivel 2 M$** | **Nivel 3 M$** | **Total M$** |
|---|---|---|---|---|
| Cuotas de fondos de inversión | - | - | - | - |
| Depósitos a Plazo bancarios | 279,684 | - | - | 279,684 |
| **Total** | **279,684** | **-** | **-** | **279,684** |

**Al 31 de diciembre de 2015:**

| **Activo** | **Nivel 1 M$** | **Nivel 2 M$** | **Nivel 3 M$** | **Total M$** |
|---|---|---|---|---|
| Cuotas de fondos de inversión | - | 59,372 | - | 59,372 |
| Depósitos a Plazo bancarios | 310,161 | - | - | 310,161 |
| **Total** | **310,161** | **59,372** | **-** | **369,533** |

**Técnicas de valoración:**

Los instrumentos financieros a valor razonable, están determinados por los precios de cotización bursátil publicados en mercados activos, tales como los precios de cierre de renta variable de la Bolsa de Comercio, o la cinta de precios emitida por la Superintendencia de AFP, en esta categoría encontramos títulos de deuda pública, deuda privada, y acciones.

En los casos en que no pueda determinarse un valor de mercado, por no existir un mercado activo, la administración realizara la mejor estimación de precio, utilizando modelos internos desarrollados para tal efecto.

**e) Presentación Neta o Compensada de Instrumentos Financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

**f) Valorización a costo amortizado**

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

## 3.3 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Incluye las siguientes partidas:

- **Cuentas por Cobrar y Pagar a Intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos, o instrumentos ya vencidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha de estado de situación financiera, respectivamente.
Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

- **Anticipos por promesas de compra**

Corresponde a promesas de compraventas firmadas por la sociedad, por las cuales se ha girado un anticipo del precio prometido comprar y se presentan valorizadas a costo de adquisición a la fecha de cierre del ejercicio.

## 3.4 Otros activos Financieros, no Corrientes

Los Principales activos financieros de la Sociedad son depósitos a plazo reajustables y cuotas de fondos de inversión. Estas inversiones están clasificadas como “Activos financieros a valor razonable a través de los resultados”.

Las inversiones en depósitos a plazo reajustables están contabilizadas a valor razonable según la valorización entregada por la Superintendencia de AFP al cierre de cada ejercicio y se controlan en moneda nacional, pesos chilenos. Las inversiones en cuotas de Fondos de Inversión Privados están contabilizadas a valor razonable según el valor de la cuota informada por los Fondos al cierre de cada ejercicio y se controlan en moneda nacional, pesos chilenos.

### 3.5 Estado de Flujo de Efectivo

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

a) Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: efectivo en caja y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez.

b) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios realizados por la sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

c) Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

d) Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

### 3.6 Aportes (Capital Pagado)

Las acciones emitidas y pagadas se clasifican como patrimonio. El valor por acción de la sociedad se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de acciones pagadas.

### 3.7 Ingresos Financieros o Ingresos por Dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para la sociedad.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago y se registran en el estado de resultados como ingresos por dividendos.

### 3.8 Dividendos por Pagar

La sociedad distribuirá por concepto de dividendos una suma no inferior al 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio. Se entenderá por tal, la cantidad, que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas durante el respectivo ejercicio, el total de las pérdidas y gastos devengados en el período.

No obstante lo anterior, si tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas, de conformidad a las normas que dicte la Superintendencia. Por su parte, en caso que hubiere pérdidas en un ejercicio, éstas serán absorbidas con utilidades retenidas, de haberlas.

### 3.9 Garantías

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, la sociedad clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiero de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros.

### 3.10 Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

La sociedad no presenta información por segmento dado que la información financiera que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera segmentación de ningún tipo.

### 3.11 Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, aquellos con vencimiento superior a dicho período.
En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción la sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, estos se clasifican como pasivos no corrientes.

### 3.12 Normas Emitidas Vigentes y no Vigentes en 2016

Los siguientes estándares, interpretaciones y enmiendas son obligatorios por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2016.

| Estándar, interpretación y/o enmienda | Fecha de emisión | Fecha de vigencia |
|---|---|---|
| Enmienda a NIC 19 "Beneficios a los Empleados".<br><br>Está enmienda se aplica a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario. | Emitida en noviembre de 2013. | Esta modificación es aplicable a partir de 1 de julio de 2014. |
| Enmienda a NIIF 3 "Combinaciones de Negocios".<br><br>A través de esta enmienda se clarifican algunos aspectos de la contabilidad de consideraciones contingentes en una combinación de negocios. NIIF 3 "Combinaciones de Negocios" requiere que la medición subsecuente de una consideración contingente debe realizarse al valor razonable, por lo cual elimina las referencias a IAS 37 "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes" u otras NIIF que potencialmente tienen otras bases de valorización que no constituyen el valor razonable. Se deja la referencia a NIIF 9 "Instrumentos Financieros"; sin embargo, se modifica NIIF 9 aclarando que una consideración contingente, sea un activo o pasivo financiero, se mide al valor razonable con cambios en resultados u otros resultados integrales, dependiendo de los requerimientos de ésta. | Emitida en diciembre de 2013. | Esta modificación es aplicable a partir de 1 de julio de 2014. |
| Enmienda a NIC 40 "Propiedades de Inversión".<br><br>A través de esta modificación la enmienda aclara que se requiere de juicio para determinar si la adquisición de propiedades de inversión constituye la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios conforme la NIIF 3. Además el IASB concluye que NIIF 3 "Combinaciones de Negocios" y NIC 40 "Propiedades de Inversión" no son mutuamente excluyentes y se requiere juicio en determinar si la transacción es sólo una adquisición de una propiedad de inversión o si es la adquisición de un grupo de activos o una combinación de negocios que incluye una propiedad de inversión. | Emitida en diciembre de 2013. | Esta modificación es aplicable a partir de 1 de julio de 2014. |

Todos estos nuevos pronunciamientos no han tenido un efecto significativo en los estados financieros de la Administradora.

Pronunciamientos contables con aplicación voluntaria que entran en vigencia a contar del 1 de enero de 2014.

Se han publicado Enmiendas, Mejoras e Interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación. Se indica fecha donde serán obligatorias:

| Estándar, interpretación y/o enmienda | Fecha de emisión | Fecha de vigencia |
|---|---|---|
| NIIF 9, "Instrumentos financieros".<br><br>Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. | Versión final fue emitida en julio de 2014 | Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida. |
| NIIF 14 "Cuentas Regulatorias Diferidas".<br><br>Es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento (momento y monto) de ingresos de la entidad. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo IFRS no debe aplicar esta norma. | Emitida en enero de 2014 | Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida. |
| NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes".,<br><br>Es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. | Emitida en mayo de 2014 | Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2017 y su adopción anticipada es permitida. |
| Enmienda a NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo" y NIC 38 "Activos Intangibles".<br><br>En sus enmiendas a NIC 16 y NIC 38 el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB | Emitida en mayo de 2014. | Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida. |

| | | |
|---|---|---|
| también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. | | |
| Enmienda a NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo" y NIC 41 "Agricultura".<br><br>Estas enmiendas establecen que el tratamiento contable de las plantas productoras de frutos debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura. | Emitida en junio de 2014. | Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida. |
| Enmienda a NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos".<br><br>Esta enmienda se aplica a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. La enmienda clarifica que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de NIIF 3 "Combinaciones de Negocios" y otras normas que no estén en conflicto con las guías de NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos". | Emitida en mayo de 2014. | Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida. |
| Enmienda a NIC 27 "Estados Financieros Separados". Esta enmienda restablece la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados. | Emitida en agosto de 2014. | Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida. |
| Enmienda a NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" y NIIF 10 "Estados<br>Financieros Consolidados".<br><br>Estas enmiendas abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Establece que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una subsidiaria o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una subsidiaria. | Emitida en septiembre de 2014. | Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida. |
| Enmienda a NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones<br>Discontinuadas".<br><br>Esta enmienda clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IASB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta. | Emitida en septiembre de 2014. | Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida. |

## NOTA 4. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 30 de Junio de 2016, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

## NOTA 5. USO DE ESTIMACIONES Y JUCIOS CONTABLES

La Compañía hace estimaciones y adopta criterios en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

A la fecha de cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad Generadora de Efectivo a la que el activo pertenece.

a) Vidas útiles

La depreciación se efectúa en función de las vidas útiles que ha estimado la administración para los activos. La administración incrementará el cargo por depreciación cuando las vidas útiles actuales sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o depreciará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

Adicionalmente, se evalúa al cierre de cada balance anual, o antes si existiese algún indicio de deterioro, el valor recuperable, agrupada en unidades generadoras de efectivo, incluyendo la plusvalía comprada, para comprobar si hay pérdidas por deterioro en el valor de los activos.

Si como resultado de esta evaluación, el valor justo resulta ser inferior al valor neto contable, se registra una pérdida por deterioro como ítem operacional en el estado de resultado.

b) Estimación de pérdidas por contingencias judiciales.

A la fecha de presentación de los estados Financieros no existe ningún tipo de litigio, y no se han constituido provisiones con cargo a gastos en función de estimaciones por este concepto.

c) Valor justo de los derivados y otros instrumentos financieros

La Administración usa su criterio al seleccionar una técnica de valorización apropiada de los instrumentos financieros que no se cotizan en un mercado activo. Se aplican las técnicas de valorización usadas comúnmente por los profesionales del mercado. En el caso de los instrumentos financieros derivados, se forman las presunciones basadas en las tasas cotizadas en mercado, ajustadas según las características específicas del instrumento.

**NOTA 6. CLASIFICACION DE ACTIVOS FINANCIEROS**

Los estados financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle.

Activos Financieros al 30 de Junio de 2016.

| | Activos Financieros A Valor Razonable Por Resultado M$ | Activos Financieros A Costo Amortizado M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | - | 21.747 | 21.747 |
| Activos financieros a valor razonable | 279.684 | - | 279.684 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | - | 56.902 | 56.902 |
| Otros activos no financieros corrientes | | - | - |
| Activos por impuestos, corrientes | - | 6.222 | 6.222 |
| Propiedades, plantas y equipos | - | 833 | 833 |
| Otros activos financieros no corrientes | - | 33.343 | 33.343 |
| **Total Activos** | **279.684** | **119.047** | **398.731** |

Pasivos Financieros al 30 de Junio de 2016.

| | Pasivos Financieros A Valor Razonable Por Resultado M$ | Pasivos Financieros A Costo Amortizado M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | - | 62.795 | 62.795 |
| Provisiones por beneficios a los empleados | - | 6.711 | 6.711 |
| **Total Pasivos corrientes** | **-** | **69.506** | **69.506** |

Activos Financieros al 31 de Diciembre de 2015.

| | Activos Financieros A Valor Razonable Por Resultado | Activos Financieros A Costo Amortizado | Total |
|---|---|---|---|
| | M$ | M$ | M$ |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | - | 12.999 | 12.999 |
| Activos financieros a valor razonable | 310.161 | - | 310.161 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | - | 43.826 | 43.826 |
| Otros activos no financieros corrientes | | 4.469 | 4.469 |
| Activos por impuestos, corrientes | - | 19.914 | 19.914 |
| Propiedades, plantas y equipos | - | 920 | 920 |
| Otros activos financieros no corrientes | 59.372 | - | 59.372 |
| Activo por impuestos diferidos | - | 11.434 | 11.434 |
| **Total Activos** | **369.533** | **93.561** | **463.095** |

Pasivos Financieros al 31 de Diciembre de 2015.

| | Pasivos Financieros A Valor Razonable Por Resultado | Pasivos Financieros A Costo Amortizado | Total |
|---|---|---|---|
| | M$ | M$ | M$ |
| Cuentas por pagar por operaciones | - | 67.425 | 67.425 |
| Pasivo por impuestos corrientes | - | - | - |
| **Total Pasivos corrientes** | **-** | **67.425** | **67.425** |

**NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

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

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| | M$ | M$ |
| Moneda nacional | 21.747 | 12.999 |
| Total | 21.747 | 12.999 |

**NOTA 8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES**

Composición de la Cartera:

| | al 30-06-2016 | | | | al 31-12-2015 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Instrumentos** | **Nacional** | **Extranjero** | **Total** | **% del total de activos** | **Nacional** | **Extranjero** | **Total** | **% del total de activos** |
| | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** |
| **Títulos de Deuda Corrientes** | | | | | | | | |
| Cartera Propia FNBIC-050716 | 199.897 | - | 199.897 | 50,1333% | 207.619 | - | 207.619 | 50,0994% |
| Cartera Propia FNBCI-250716 | 79.787 | - | 79.787 | 20,0112% | 102.542 | - | 102.542 | 24,7439% |
| Compras con pacto de retroventa | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Total Instrumentos** | **279.684** | **-** | **279.684** | **70,1435%** | **310.161** | **-** | **310.161** | **74,8433%** |
| **Cuotas de Fondos de Inversión** | **-** | **-** | **-** | **-** | **59.372** | **-** | **59.372** | **14,3267%** |
| **Total Instrumentos** | **279.684** | **-** | **279.684** | **70,1435%** | **369.533** | **-** | **369.533** | **89,1700%** |

**NOTA 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y/O PAGAR CORRIENTES**

Al 30 de junio de 2016, la sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

**Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes.**

| | 30.06.2016 M$ | 31.12.2015 M$ |
|---|---|---|
| Comisión de administración por cobrar | 56.902 | 38.848 |
| Otras cuentas por cobrar | - | 4.978 |
| Total | 56.902 | 43.826 |

**Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

| | 30.06.2016 M$ | 31.12.2015 M$ |
|---|---|---|
| Cuentas por pagar | 51.225 | 51.743 |
| Instituciones de previsión por pagar | 3.399 | 3.279 |
| IVA Debito Fiscal | 2.914 | 312 |
| Impuesto único trabajadores | 4.832 | 2.854 |
| P.P.M. trabajadores | 425 | 1.734 |
| Total | 62.795 | 59.922 |

La sociedad no constituye provisiones por incobrabilidad ya que es poco probable de que estas no sean canceladas y su liquidación no supera los 5 días de plazo.

**NOTA 10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES**

| | 30.06.2016 M$ | 31.12.2015 M$ |
|---|---|---|
| CHG Renta Local Fondo de Inversión | - | 35.018 |
| CHG Acciones Chile Fondo de Inversión | - | 24.030 |
| CHG Inmobiliario Fondo de Inversión Privado | - | 324 |
| Total | - | 59.372 |

## NOTA 11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

La sociedad ha contabilizado activos por impuestos diferidos según el siguiente detalle:

**a) Activo por impuestos corrientes**

| | 30.06.2016 M$ | 31.12.2015 M$ |
|---|---|---|
| **Activos** | | |
| Pagos provisionales mensuales | 6.222 | 19.914 |
| | 6.222 | 19.914 |

**b) Activo por impuestos diferidos**

| | 30.06.2016 M$ | 31.12.2015 M$ |
|---|---|---|
| **Activos** | | |
| Activo por impuestos diferidos | 33.343 | 11.434 |
| | 33.343 | 11.434 |

**c) Resultados por impuestos**

| | | |
|---|---|---|
| **Ingresos** | | |
| Impuesto renta recuperado | 299 | - |
| Impuesto diferido por pérdida tributaria | 21.909 | 11.434 |
| **Impuestos por Recuperar** | **22.208** | **11.434** |
| **Gastos** | | |
| Impuesto a la Renta por Pagar | 0 | 0 |
| **Impuestos por Pagar** | **0** | **0** |

## NOTA 12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se consideraran empresas relacionadas las empresas y personas definidas según lo contemplado en NIC 24 y en las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

a) Cuentas por Cobrar a partes relacionadas

Al 30 de junio de 2016, fecha de la información de los estados financieros, esta cuenta presenta los siguientes saldos con personas o empresas relacionadas.

| | 30.06.2016 M$ | 31.12.2015 M$ |
|---|---|---|
| CHG Acciones Chile Fondo de Inversión | 14.233 | 13.843 |
| CHG Renta Local Fondo de Inversión | 27.105 | 25.004 |
| CHG Renta Global Fondo de Inversión | 7.421 | - |
| **Total** | **48.759** | **38.847** |

b) Cuentas por Pagar a partes relacionadas

Al 30 de junio de 2016, fecha de la información de los estados financieros, esta cuenta presenta los siguientes saldos con personas o empresas relacionadas.

| | 30.06.2016<br>M$ | 31.12.2015<br>M$ |
|---|---|---|
| CHG Capital SPA | 33.400 | 14.181 |
| **Total** | **33.400** | **14.181** |

c) Prestamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales.

La sociedad ha cancelado por concepto de remuneraciones a sus principales ejecutivos, los montos de M$ 69.882 y M$ 149.837 al 30.06.2016 y 31.12.2015, respectivamente.

**NOTA 13. PATRIMONIO**

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

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

- Con fecha 30 de septiembre de 2014 en Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, se toma el acuerdo de realizar aumento de capital por la suma de $300.000.000 (históricos) mediante la emisión y suscripción de 293 nuevas acciones nominativas y sin valor nominal. Esta nueva emisión fue suscrita en su totalidad y en la misma fecha por CHG Capital SpA. Con esta modificación del capital, la sociedad pasa de tener 111 acciones equivalentes a $ 105.385.966 a 404 acciones equivalentes a $405.385.966.

- Con fecha 30 de abril de 2015 en junta ordinaria de accionistas, la sociedad aprobó el reparto de dividendos por un monto total de M$ 30.000, el cual se haría efectivo en el mes de mayo del mismo año.

Al 30 de junio de 2016, el patrimonio de la sociedad se encuentra estructurado como a continuación se detalla:

| **Conceptos** | **Saldos al 30.06.2016**<br>**M$** |
|---|---|
| Aportes de Capital | 405.386 |
| Otras Reservas | 710 |
| Resultados Acumulados | (10.426) |
| Resultado del Ejercicio. | (66.445) |
| **Total patrimonio** | **329.225** |

La composición accionaria de la sociedad al 30 de junio de 2016 es la siguiente:

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

**NOTA 14. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Los ingresos ordinarios se presentan en el siguiente detalle.

| | 30.06.2016 M$ | 30.06.2015 M$ |
|---|---|---|
| Comisión por administración de fondos | 231.458 | 234.467 |
| Resultado en venta de instrumento Financieros | 6.582 | 12.224 |
| Total | 238.040 | 246.691 |

**NOTA 15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

El detalle de gastos de administración es el siguiente.

| | 30.06.2016 M$ | 30.06.2015 M$ |
|---|---|---|
| Comisión agente colocador | 103.654 | 9.686 |
| Remuneraciones y beneficios al personal | 143.175 | 139.567 |
| Asesorías | 52.698 | 15.191 |
| Otros gastos administrativos | 21.766 | 27.413 |
| Seguros | 4.082 | 1.963 |
| **Total** | 325.375 | 193.820 |

## NOTA 16. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

El objeto de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, según lo contemplado en la Ley N°20.712, así como la realización de las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros. Para el desempeño de sus funciones la Sociedad debe contar con un patrimonio mínimo de UF 10.000. Al 30 de junio de 2016 la empresa cumple este requisito.

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

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

**RIESGO FINANCIERO**

**a. Riesgo de mercado.**

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

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

La siguiente tabla resume los principales activos de la Administradora al 30 de junio de 2016 (Nota 8):

Composición de la Cartera:

| | al 30-06-2016 | | | | al 31-12-2015 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Instrumentos** | **Nacional** | **Extranjero** | **Total** | **% del total de activos** | **Nacional** | **Extranjero** | **Total** | **% del total de activos** |
| | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** |
| **Títulos de Deuda Corrientes** | | | | | | | | |
| Cartera Propia FNBIC-050716 | 199.897 | - | 199.897 | 50,1333% | 207.619 | - | 207.619 | 50,0994% |
| Cartera Propia FNBCI-250716 | 79.787 | - | 79.787 | 20,0102% | 102.542 | - | 102.542 | 24,7439% |
| Compras con pacto de retroventa | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Total Instrumentos** | **279.684** | **-** | **279.684** | **70,1435%** | **310.161** | **-** | **310.161** | **74,8433%** |
| **Cuotas de Fondos de Inversión Publico** | **-** | **-** | **-** | **-** | **59.372** | **-** | **59.372** | **14,3267%** |
| **Total Instrumentos** | **279.684** | **-** | **279.684** | **70,1435%** | **369.533** | **-** | **369.533** | **89,1700%** |

Adicionales M$56.902 del total del activo al 30 de junio de 2016 corresponden a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, relacionadas principalmente a comisiones de administración, además de caja en bancos.

**a.(i) Riesgo de Precios**

La exposición al riesgo de fluctuaciones en los precios de los instrumentos financieros, está dada por los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable por resultados (62,63% del activo) o bien, a valor razonable por patrimonio, tal como se muestra en la siguiente tabla (nota 6):

| | Activos Financieros A Valor Razonable Por Resultado M$ | Activos Financieros A Costo Amortizado M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | - | 21.747 | 21.747 |
| Activos financieros a valor razonable | 279.684 | - | 279.684 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | - | 56.902 | 56.902 |
| Activos por impuestos, corrientes | - | 6.222 | 6.222 |
| Propiedades, plantas y equipos | - | 833 | 833 |
| Otros activos financieros no corrientes | - | 33.343 | 33.343 |
| Activo por Impuestos diferidos | - | - | - |
| **Total Activos** | **279.684** | **119.047** | **398.731** |

Para administrar el riesgo de precios que surge de estas inversiones, la sociedad diversifica su cartera de acuerdo con los límites establecidos por la Administración. Adicionalmente, la Gerencia revisa diariamente la valorización de cartera de instrumentos financieros mediante el uso de sistemas estructurados para medir, controlar, y monitorear las fluctuaciones de precios.

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

La sociedad no invierte directamente en activos de renta variable, más allá de la exposición a ellos a través de la inversión en sus Fondos de Inversión propios. Como política, la sociedad prioriza la inversión en instrumentos de renta fija de corto plazo, bajo riesgo y alta liquidez, tal como se observa en las tablas anteriores (nota 8).

**a.(ii)Riesgo de tasa de interés**

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

**a.(iii) Riesgo cambiario**

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

CHG Administradora General de Fondos S.A. invierte principalmente en activos cuya moneda funcional es el peso chileno (o la unidad de fomento), por lo que al 30 de junio de 2016 no tiene exposición al riesgo cambiario, tal como se observa en las tablas anteriores (nota 8).

**b. Riesgo de crédito**

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

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

**c. Riesgo de liquidez.**

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

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

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

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

**RIESGO OPERACIONAL**

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones de la Sociedad internamente, o externamente en los proveedores de servicios, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad. La Gerencia

General monitorea permanentemente el correcto funcionamiento de la sociedad, además de analizar e implementar mejoras continuas para la reducción de estos riesgos.

**RIESGO DE CAPITAL**

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

CHG Administradora General de Fondos S.A. debe mantener en todo momento un patrimonio no inferior a 10.000 UF para su funcionamiento, según lo establecido por el art. 4 de la Ley N° 20.712. La Sociedad mantiene un patrimonio superior al patrimonio mínimo exigido al 30 de junio de 2016. La estrategia para administrar el capital se traduce en un monitoreo permanente de las inversiones y el adecuado manejo de los niveles de caja, liquidez y endeudamiento.

**OTROS RIESGOS**

CHG Administradora General de Fondos S.A., como cualquier empresa, está expuesta a variados riesgos de tipo operacional incluyendo fraudes, fallas en controles internos, pérdidas o incorrecta manipulación de documentos, fallas en los sistemas de información, errores de empleados.

**NOTA 17. GARANTIAS**

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

El detalle de la garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio de los Fondos de Inversión que administra Fondo, se presenta en el cuadro a continuación:

**CHG Renta Local Fondo de Inversión**

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (desde - hasta) |
|---|---|---|---|---|
| Póliza de Seguro | Compañía de Seguros Magallanes S.A. | Aportantes de CHG Renta Local Fondo de Inversión | 10.000 | 18-02-2015 al18-02-2016 |
| Póliza de Seguro | Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. | Aportantes de CHG Renta Local Fondo de Inversión | 10.000 | 18-02-2016 al 18-02-2017 |

**CHG Acciones Chile Fondo de Inversión**

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (desde - hasta) |
|---|---|---|---|---|
| Póliza de Seguro | Compañía de Seguros Magallanes S.A. | Aportantes de CHG Acciones Chile Fondo de Inversión | 10.000 | 18-02-2015 al 18-02-2016 |
| Póliza de Seguro | Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. | Aportantes de CHG Acciones Chile Fondo de Inversión | 10.000 | 18-02-2016 al 18-02-2017 |

**CHG Renta Global Fondo de Inversión**

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (desde - hasta) |
|---|---|---|---|---|
| Póliza de Seguro | Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. | Aportantes de CHG Renta Global Fondo de Inversión | 10.000 | 15-12-2015 al 15-12-2016 |

## NOTA 18. SANCIONES

Al 30 de junio de 2016, la sociedad Administradora no presenta sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros, ni otro organismo fiscalizador.

## NOTA 19. HECHOS RELEVANTES

Se informa que con fecha 27 de mayo de 2016, en sesión extraordinaria de directorio, se designa como Gerente General de CHG Administradora General de Fondos S.A., el Señor Gustavo Avaria Decombe, cargo que comenzará a ejercer el día 20 de junio de 2016. Se informa además que desde ese mismo día deja el cargo de Gerente General de esta sociedad, el Señor Luis Felipe Sanchez Bisquertt.

## NOTA 20. HECHOS POSTERIORES

Se informa que entre la fecha de cierre del ejercicio al 30 de junio de 2016 y la fecha de presentación de los estados financieros, no se han producido hechos financieros o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros que se informan.

## NOTA 21. AUDITORES EXTERNOS Y APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La sociedad ha contratado para la realización de la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y los estados financieros al 2016, a la empresa de auditoría externa Gestion`s Auditores y Consultores Ltda.

Los estados de situación financiera, resultados integrales, cambios en el patrimonio, estados de flujo efectivo y sus respectivas notas fueron aprobados en sesión extraordinaria de directorio celebrada el 7 de septiembre de 2016.