

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018
y por los períodos de seis y tres meses terminados
el 30 de junio de 2019 y 2018

(Con el Informe de Revisión del Auditor Independiente)

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Indirecto Intermedios

Notas a los Estados Financieros Intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de Revisión del Auditor Independiente

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Altis S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden: el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2019, los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminado al 30 de junio de 2019, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con *NIC 34, "Información Financiera Intermedia"* incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con *NIC 34, "Información Financiera Intermedia"* incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos – Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018

Con fecha 25 de marzo de 2019, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de Altis S.A. Administradora General de Fondos en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Otros asuntos – Estados financieros intermedios al 30 de junio de 2018

De acuerdo a instrucciones de la Norma de Carácter General N°431 de la Comisión para el Mercado Financiero de fecha 12 de febrero de 2019, los estados intermedios de resultados integrales por el período de tres y seis meses terminado al 30 de junio de 2018, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período seis meses terminado a dicha fecha, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios, no fueron revisados por nosotros ni por otros auditores y se presentan, únicamente, para efectos comparativos para que estén de acuerdo con *NIC 34, "Información Financiera Intermedia"* incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Joaquín Lira H.

Santiago, 9 de septiembre de 2019

KPMG Ltda.

ALTIS

ALTIS S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Santiago, Chile

Estados Financieros intermedios al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2019

CONTENIDO

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

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

UF: Cifras expresadas en Unidades de Fomento.

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Índice

Estado de Situación Financiera Intermedio.....	5
Estado de Resultados Integrales Intermedio.....	6
Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio.....	7
Estado de Flujos de Efectivo Indirecto Intermedio.....	8
Notas a los Estados Financieros Intermedios.....	9
Nota 1.- Información general.....	9
Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables.....	10
2.1.- Bases de preparación.....	10
2.2.- Efectivo y efectivo equivalente.....	11
2.3.- Instrumentos financieros.....	11
2.4.- Deterioro del valor.....	15
2.5.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	16
2.6.- Provisiones y pasivos contingentes.....	16
2.7.- Cuentas por pagar entidades relacionadas.....	17
2.8.- Impuesto a la renta e impuesto diferido.....	17
2.9.- Beneficios a los empleados.....	18
2.10.- Capital Social.....	18
2.11.- Reconocimiento de ingresos.....	18
2.12.- Resultado por acción.....	19
2.13.- Política de dividendos.....	19
2.14.- Reconocimiento de gastos.....	19
2.15.- Cambios contables.....	19
2.16.- Nuevos pronunciamientos contables.....	20
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero.....	23
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo.....	25
Nota 5.- Otros activos financieros.....	26
Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	26
Nota 7.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	27
7.1.- Pasivos por impuestos corrientes.....	27
7.2.- Impuestos diferidos.....	27
7.3.- Gasto por impuesto a las ganancias.....	27
7.4.- Conciliación tasa efectiva.....	28
Nota 8.- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.....	28
Nota 9.- Otros pasivos no financieros.....	28
Nota 10.- Cuenta por pagar entidades relacionadas.....	29
Nota 11.- Otras provisiones.....	30
Nota 12.- Provisiones por beneficio a los empleados.....	30
Nota 13.- Patrimonio.....	31
13.1.- Capital suscrito y pagado.....	31
13.2.- Acciones.....	31
13.3.- Resultados acumulados.....	32
13.4.- Gestión de riesgo de capital.....	33
13.5.- Ganancia por acción.....	33
13.6.- Dividendos.....	34
Nota 14.- Ingresos de actividades ordinarias.....	34
Nota 15.- Gastos de administración.....	35
Nota 16.- Ingresos financieros.....	35
Nota 17.- Costos financieros.....	35
Nota 18.- Resultado por unidades de reajustes.....	36

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Índice

Nota 19.- Valor razonable de activos y pasivos financieros	36
Nota 20.- Vencimiento de activos y pasivos comparativo	37
Nota 21.- Contingencias y juicios	38
Nota 22.- Medio ambiente.....	39
Nota 23.- Sanciones.....	39
Nota 24.- Hechos posteriores	39

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera Intermedios

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

ACTIVOS	Notas	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	28.196	27.736
Otros activos financieros	(5)	339.833	308.443
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	26.423	12.288
Total activos corrientes		394.452	348.467
Activos no corrientes			
Activos por impuestos diferidos	(7)	252	226
Total activos no corrientes		252	226
Total activos		394.704	348.693
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(8)	8.577	12.047
Otros pasivos no financieros	(9)	10.518	7.149
Otras provisiones	(11)	9.254	4.008
Pasivos por impuestos corrientes	(7.2)	10.515	2.265
Provisiones por beneficios a empleados	(12)	935	838
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10.2)	1.523	695
Total pasivos corrientes		41.322	27.002
Total pasivos		41.322	27.002
Patrimonio			
Capital emitido	(13.1)	280.000	280.000
Resultados acumulados	(13.3)	73.382	41.691
Total patrimonio		353.382	321.691
Total pasivo y patrimonio		394.704	348.693

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018 (No auditados)

	Notas	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2018 30-06-2018 M\$
Estado de resultados					
ingresos:					
Ingresos de actividades ordinarias	(14)	90.811	15.085	49.560	9.575
Ganancia bruta		90.811	15.085	49.560	9.575
Gastos de administración	(15)	(49.187)	(33.018)	(29.272)	(23.506)
Ingresos financieros	(16)	5.014	1.963	2.714	725
Costos financieros	(17)	(40)	(350)	41	(66)
Resultado por unidades de reajustes	(18)	(140)	4.228	18	2.431
Ganancias antes de impuesto		46.458	(12.092)	23.061	(10.841)
Gasto por impuesto a la renta	(7.3)	(11.424)	4.527	(5.081)	3.600
Gasto por impuesto diferido	(8.3)	26	-	-	-
Resultados del período		35.060	(7.565)	17.980	(7.241)
 Resultado por Acción					
Resultado por acción básica		125,2143	(27,0179)	64,2143	(25,8608)
Resultado por acción diluida		-	-	-	-
 Estados de otros resultados integrales					
Ganancia/Pérdida		35.060	(7.565)	17.980	(7.241)
Resultados Integral		35.060	(7.565)	17.980	(7.241)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018 (No auditados)

Al 30 de junio de 2019	Capital Emitido M\$	Resultados Acumulados M\$	Resultado del Ejercicio M\$	Total Patrimonio M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2019	280.000	41.691	-	321.691
Resultados integrales:				
Reposición de las utilidades	-	7.149	-	7.149
Resultados del período	-	-	35.060	35.060
Dividendos provisorios	-	-	(10.518)	(10.518)
Saldo final Al 30 de junio de 2019	280.000	48.840	24.542	353.382

Al 30 de junio de 2018

	Capital Emitido M\$	Resultados Acumulados M\$	Resultado del Ejercicio M\$	Total Patrimonio M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2018	280.000	25.011	-	305.011
Resultados integrales:				
Resultados del período	-	-	(7.565)	(7.565)
Saldo final al 30 de junio de 2018	280.000	25.011	(7.565)	297.446

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Flujos de Efectivo Indirecto Intermedio

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018 (No auditados)

Estados de flujos de efectivo	30-06-2019 M\$	30-06-2018 M\$
Ganancia (pérdida)	35.060	(7.565)
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	11.398	(4.527)
Ajustes por provisiones y resultados no realizados	(5.014)	(5.972)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(17.310)	(24.429)
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial	1.874	38.545
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(9.052)	(3.948)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	26.008	-
Compra de Inversiones	(695.834)	-
Venta de Inversiones	669.458	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(26.376)	-
Prestamos de entidades relacionadas	828	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	828	-
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	460	(3.948)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	460	(3.948)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	27.736	5.559
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	(4) 28.196	1.611

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota 1 – Información general

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

Con fecha 23 de enero de 2018, Altis S.A. Administradora General de Fondos fue inscrita el Registro Especial de Administradores de Mandato bajo el N°21.

La Sociedad está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley N°20.712 de 2014, Ley N°20.880 de 2016, y a las instrucciones impartidas por la Comisión para el mercado Financiero. La Sociedad no requiere de inscripción en el Registro de Valores. El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, sin perjuicio que podrá realizar las demás actividades complementarias a su giro que autorice la mencionada Comisión.

Altis S.A. Administradora General de Fondos presenta administración de carteras de inversión de las señaladas en el Título III de la Ley N°20.880, sobre la probidad en la función pública y prevención de los conflictos de interés, a través de Mandatos Especiales de Administración de Cartera de Valores los cuales están considerados en el balance a su valor de activo neto. Asimismo, la Administradora ha suscrito servicios de Custodia y Mandato de Terceros, que se presentan a valor de activo neto.

a) A continuación, se detallan los accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2019:

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

b) Los Fondos Administrados son:

Fondo de Inversión Altis – LS X1
Fondo de Inversión Altis – LS 11
Fondo de Inversión Privado BPEA IV
Fondo de Inversión Privado BX
Fondo de Inversión Altis –ADVENT GPE IX

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

2.1) Bases de preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros intermedios correspondientes a los ejercicios terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y en consideración a lo establecido por la Comisión para el Mercado Financiero.

Estos estados financieros intermedios han sido preparados considerando NIC 34 vigente a la fecha, aplicable de manera uniforme a los períodos abiertos, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Los presentes estados financieros intermedios al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y por los períodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, han sido aprobados por el Directorio el 9 de septiembre 2019.

b) Bases de medición

Los estados financieros intermedios han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los instrumentos financieros que son valorizados al valor razonable.

c) Período cubierto y bases de comparación

Los estados intermedios de situación financiera reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y los estados intermedios de resultado integrales por los períodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018.

Los estados intermedios de cambio en el patrimonio y estados intermedios de flujo de efectivo intermedio por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio 2019 y 2018.

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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

2.1) Bases de preparación (continuación)

d) Moneda funcional y presentación

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

e) Transacciones y saldos en moneda extranjera y UF

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a los resultados del ejercicio.

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los Estados Financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda.

Los valores de la moneda utilizada al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes

	30-06-2019	31-12-2018
	\$	\$
Unidades de Fomento	27.903,30	27.565,79
Dólar observado	679,15	694,77

f) Uso de estimaciones y juicios

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

2.1) Bases de preparación (continuación)

f) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

Medición de los valores razonables

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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

2.2) Efectivo y efectivo equivalente

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

El estado de flujo de efectivo considera los siguientes conceptos:

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

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

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

2.3) Instrumentos financieros

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

De acuerdo a IFRS 9, la sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en otros resultados integrales y, iii) a costo amortizado.

La Sociedad clasifica los activos y pasivos financieros sobre la base del:

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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

2.3) Instrumentos financieros (continuación)

- **Activos Financieros a Costo Amortizado**

Los activos financieros a costo amortizado son activos derivados de pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses y reajustes de acuerdo con los términos contractuales de la inversión. Bajo esta categoría se presentan principalmente los depósitos a plazo.

- **Reconocimiento, baja y medición de activos y pasivos financieros:**

Reconocimiento:

Inicialmente, la Sociedad reconoce sus activos y pasivos financieros en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo.

Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable de la transacción.

Baja de activos y pasivos:

La Sociedad da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero.

La entidad elimina de su Estado de Situación Financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando se ha extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato ha sido pagada, o bien ha expirado.

- **Estimación de valor razonable**

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

El valor razonable de un instrumento financiero se estima usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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

2.3) Instrumentos financieros (continuación)

- **Valorización del costo amortizado**

El costo amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado un activo o pasivo financiero, corregido en más o menos, según sea el caso, por los reembolsos del activo o pasivo principal, más o menos, la amortización acumulada (calculada con 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.

2.4) Deterioro de valor

- **Activos financieros no derivados**

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

- **Activos financieros medidos al costo amortizado**

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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

2.4) Deterioro de valor, (continuación)

- **Activos no financieros**

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

2.5) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectivo. Cuando el valor de costo no difiere significativamente de su valor justo, estas son reconocidas a su valor de costo.

2.6) Provisiones y pasivos contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los presentes Estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio de la Sociedad, cuya estimación de su monto es una estimación fiable y que existe la probabilidad que la Sociedad deba desprenderse de los recursos para cancelar la obligación, se registran en los estados de situación financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los estados financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad, dichos pasivos contingentes de acuerdo a NIC 37 “provisiones, pasivos contingentes, activos contingentes” no son registrables en los estados financieros de la Sociedad.

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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

2.7) Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas

Las cuentas por pagar a empresas relacionadas corresponden principalmente Servicios Financieros ALTIS S.A

Estas transacciones están de acuerdo a los contratos respectivos y son registradas a su valor de mercado.

2.8) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad reconocerá sus obligaciones por impuesto a la renta de primera categoría en base a la legislación tributaria vigente.

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto a la renta que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente, sobre la base imponible del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluirán las diferencias temporarias que se identifiquen como aquellos importes que se estima que la Sociedad pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios. Los impuestos diferidos se presentan netos en el estado de situación financiera de acuerdo con NIC 12.

En el Diario Oficial de 29 de septiembre de 2014, se publicó la Ley N°20.780 la cual efectúa una serie de modificaciones e introduce nuevas normas en materia tributaria. Al respecto, se introducen modificaciones a la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecida en el artículo 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta y se contempla un aumento gradual de la tasa del mismo, de acuerdo a lo que se indica durante los siguientes años comerciales:

Año Comercial	Tasa del Impuesto Primera Categoría en sistema Semi-integrado	Tasa del Impuesto Primera Categoría en sistema integrado
2016	24,0%	24,0%
2017	25,5%	25,0%
2018 y siguientes	27,0%	25,0%

Para el presente ejercicio 2019, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 27%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta parcialmente integrado, al cual pertenece la Sociedad al ser sociedad anónima, será de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2019 o siguientes.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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

2.9) Beneficio a los empleados

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

2.10) Capital social

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

2.11) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo.

La Sociedad considera un análisis en base a cinco pasos para determinar el reconocimiento del ingreso: (i) Identificar el contrato con el cliente. (ii) Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. (iii) Determinar el precio de la transacción. (iv) Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y (v) Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos cuando o a medida que se satisfaga la obligación de desempeño comprometidos al cliente.

Remuneraciones y Comisiones:

Las remuneraciones cobradas a los Fondos administrados son en base a un porcentaje del compromiso de aportes de dichos Fondos, y se reconoce diariamente a valor nominal en el Estado de Resultados al momento que se devengan los ingresos por este concepto.

Administración de Carteras de Terceros:

La Sociedad cobra una remuneración por administración de cartera de terceros en base a un porcentaje del patrimonio administrado según lo establecido en los respectivos contratos.

Al cierre del período informado al 30 de junio de 2019, Altis S.A. Administradora General de Fondo, administra una cartera de inversión de las señaladas en el Título III de la Ley N°20.880, sobre probidad en la función pública y prevención de los conflictos de intereses, a través de Mandatos Especiales de Administración de Cartera de Valores firmados con fecha 7 de marzo de 2018.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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

2.12) Resultado por acción

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

2.13) Política de dividendos

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

2.14) Reconocimiento de gastos

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

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

2.15) Cambios Contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros intermedios de la Sociedad para los períodos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, excepto por la adopción de nuevas normas vigentes al 1 de enero de 2019, descritas en la Nota 2.16 Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera.

Durante el período terminado al 30 de junio de 2019, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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

2.16) Nuevos pronunciamientos contables

- I. Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a normas que son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2019:

Nueva NIIF y CINIIF

NIIF 16 Arrendamientos

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Modificaciones a las NIIF

Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIC 28)

Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa (Modificaciones a la NIIF 9)

Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a la NIC 19).
Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017 (Modificaciones a las NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23).

Nuevas Normas

NIIF 16 Arrendamientos

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas arrendatarias operativas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas arrendatarias con arrendamientos operativos tendrán más activos pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portafolio de arrendamientos operativos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

La aplicación de esta norma no presenta efectos en la sociedad Administradora ya que a la fecha de los estados financieros no mantiene contratos de arriendos vigentes.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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

2.16) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

- I. Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a normas que son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2019, (continuación):

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Específicamente considera:

- si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva;
- los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria;
- la determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos;
- el efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

Las instrucciones de revelación relacionadas con esta norma en éste, el primer año de aplicación y siguientes, se encuentran en los párrafos de la Guía de Aplicación de CINIIF 23 A4 – A5

A la fecha de estos estados financieros, la aplicación de esta Interpretación no ha tenido impacto sobre los estados financieros de la Sociedad, dado que la Sociedad ha determinado que no mantiene posiciones tributarias inciertas.

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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

2.16) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

- II. **Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes:** Las siguientes nuevas normas y modificaciones han sido emitidas y son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019:

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Negocio</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de Material</i> (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

Pronunciamientos Contables emitidos aun no vigentes

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. La sociedad tiene previsto adoptar estos pronunciamientos contables en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente y sus impactos se encuentran en evaluación.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero

Marco general de administración de riesgo

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

1. Riesgo de mercado

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

a) Riesgo de precio

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

b) Riesgo de tasas de interés

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

c) Riesgo cambiario

La exposición al riesgo cambiario está dada por los saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias en USD y por las inversiones mantenidas en una moneda distinta al peso chileno. En la medida que sea necesario, esta Sociedad analizará la oportunidad de establecer coberturas.

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

2. Riesgo de crédito

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

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

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

Activo 30-06-2019	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	26.423	-	-	26.423

Activo 31-12-2018	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12.288	-	-	12.288

Pasivo 30-06-2019	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	8.577	-	-	8.577
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.523	-	-	1.523

Pasivo 31-12-2018	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta 1 año	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12.047	-	-	12.047
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	695	-	-	695

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

3. Riesgo de liquidez

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

Liquidez corriente	Activos corrientes	394.452	=	9,546
Al 30-06-2019	Pasivos corrientes	41.322		
Liquidez corriente	Activos corrientes	348.467	=	12,91
Al 31-12-2018	Pasivos corrientes	27.002		

4. Riesgo operacional

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

Nota 4 - Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	28.196	27.736
Total Efectivo y equivalente al efectivo	28.196	27.736

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

Efectivo y equivalente al efectivo	Moneda	30-06-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Saldo en banco Security	CLP	28.196	27.736
Total efectivo y equivalente al efectivo		28.196	27.736

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota 5 – Otros activos financieros

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de los activos financieros es el siguiente:

Institución	Tipo instrumento	Moneda	Fecha de vencimiento	Inversión Inicial M\$	30-06-2019 M\$
Banco Security	Depósito plazo	CLP	10-07-2019	339.336	339.833
Totales				339.336	339.833

Institución	Tipo instrumento	Moneda	Fecha de vencimiento	Inversión Inicial M\$	31-12-2018 M\$
Banco Security	Depósito plazo	CLP	07-01-2019	307.827	308.443
Totales				307.827	308.443

- La inversión depósito a plazo se encuentra valorizada a costo amortizado según IFRS 9. No existen pérdidas por deterioro.

Nota 6 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El total de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de la Sociedad al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Deudores comerciales CLP	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Fondo Privado de inversión BPEA IV, comisión administración	5.099	5.218
Fondo de Inversión Altis LS X 1, comisión administración	6.857	7.016
Fondo de Inversión Privado BX, comisión Administración	8.965	-
Fondo de Inversión Privado LS11, comisión Administración	5.031	-
Comisión por administración de carteras	335	-
Total deudores comerciales por cobrar	26.287	12.234
Otras cuentas por cobrar CLP	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Fondo Altis LS X 1, desembolsos por cuenta del fondo	56	54
Fondo Altis Advent, desembolsos por cuenta del fondo	80	-
Total otras cuentas por cobrar	136	54
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	26.423	12.288

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota 7- Impuestos a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad registra un activo por impuesto diferido por provisión de vacaciones según se muestra a continuación:

7.1) Activo por impuesto diferido

Concepto	Saldo al 31-12-2018 M\$	Movimiento del Año	Saldo al 30-06-2019 M\$
Activo no corriente			
Provisión de vacaciones	226	26	252
Activo neto no corriente	226	26	252

7.2) Activo (Pasivo) por impuestos corrientes

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle

Activo (Pasivo) por impuestos corrientes	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pagos provisionales mensuales	909	834
Impuesto a la renta	(11.424)	(3.140)
Impuestos por recuperar	-	41
Activo (Pasivo) por impuestos corrientes	(10.515)	(2.265)

7.3) Gasto (Beneficio) por impuesto a las ganancias

	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2019 30-06-2019	01-04-2018 30-06-2018
Gasto por impuesto a la renta	(11.424)	-	(5.081)	3.600
Originación y reverso diferencias temporarias	26	4.527	-	-
Saldo final	(11.398)	4.527	(5.081)	3.600

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota 7- Impuestos a la renta e impuestos diferidos (Continuación)

7.4) Conciliación de la tasa efectiva

Concepto	Tasa %	30-06-2019 M\$	Tasa %	30-06-2018 M\$
Ganancia antes de impuestos		46.458		(12.092)
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la sociedad	(27)	(12.544)	(27)	-
Otros agregados y/o deducciones	2,47	1.146	37,44	4.527
Total Conciliación	(24,53)	(11.398)	37.44	4.527

Nota 8 – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son a corto plazo y no existe interés asociado, el detalle al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Detalle	País	Moneda Origen	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Asesorías	CHI	CLP	316	5.825
Previred	CHI	CLP	790	162
Tesorería General de la República	CHI	CLP	7.471	6.060
Total			8.577	12.047

La naturaleza de este rubro corresponde a transacciones comerciales habituales cuyo vencimiento es menor a 30 días.

Nota 9 – Otros pasivos no financieros

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de otros pasivos no financieros está compuesto por el siguiente detalle:

Concepto	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Dividendo mínimo 30%	10.518	7.149
Total	10.518	7.149

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota 10 – Cuentas por pagar a entidades relacionadas

10.1) Transacciones con entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 las transacciones con partes relacionadas se realizaron en condiciones de mercado y su detalle es el siguiente:

Nombre	Relación	Moneda	Descripción Transacción	Monto al 30-06-2019 M\$	Efecto en resultados M\$
Servicios Financieros Altis S.A.	Matriz	CLP	Cta. Cte. mercantil	828	-
Total				828	-

Nombre	Relación	Moneda	Descripción Transacción	Monto al 31-12-2018 M\$	Efecto en resultados M\$
Servicios Financieros Altis S.A.	Matriz	CLP	Cuentas por pagar pago de Cotizaciones Previsionales	695	-
Total				695	-

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición del saldo por pagar a entidades relacionadas era el siguiente:

Nombre	Rut	Relación	Descripción Transacción	Tipo de moneda	30-06-2019 M\$
Servicios Financieros Altis S.A.	76.560.090-k	Matriz	Cuenta Mercantil	Pesos no reajustables	1.523
Total					1.523

Nombre	Rut	Relación	Descripción Transacción	Tipo de moneda	31-12-2018 M\$
Servicios Financieros Altis S.A.	76.560.090-k	Matriz	Cuenta Mercantil	Pesos no reajustables	695
Total					695

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota 11 – Otras provisiones

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 son:

	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Provisión auditoría	2.755	976
Provisión asesorías	6.499	3.032
Total	9.254	4.008

Los movimientos de provisiones es el siguiente:

	Provisión Auditoria M\$	Provisión Asesorías M\$	Total M\$
Saldos al 01.01.2018	3.113	2.114	5.257
Provisión Constituidas	976	3.032	4.008
Aplicación de las provisiones	(3.113)	(2.114)	(5.257)
Liberación de provisiones	-	-	-
Otros Movimientos	-	-	-
Saldo al 31.12.2018	976	3.032	4.008
Provisión Constituidas	2.755	6.499	9.254
Aplicación de las provisiones	(976)	(3.032)	(4.008)
Liberación de provisiones	-	-	-
Otros Movimientos	-	-	-
Saldo al 31.06.2019	2.755	6.499	9.254

Detalle según plazo de vencimiento estimado:

	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Provisión Auditoria	-	2.755	-	-	-	2.755
Provisión Asesorías	6.499	-	-	-	-	6.499
Total	6.499	2.755	-	-	-	9.254

Nota 12 – Provisiones por beneficios a empleados

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, este rubro corresponde completamente a provisión de vacaciones y su movimiento se muestra a continuación:

	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Saldo Inicial	838	-
Provisión de vacaciones constituida durante el ejercicio	97	838
Total provisión de vacaciones	935	838

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota 12 – Provisiones por beneficios a empleados (continuación)

Los movimientos de provisiones es el siguiente:

	Provisión Vacaciones M\$	Total M\$
Saldos al 01.01.2018	-	-
Provisión Constituidas	838	838
Aplicación de las provisiones	-	-
Liberación de provisiones	-	-
Otros Movimientos	-	-
Saldo al 31.12.2018	838	838
Provisión Constituidas	97	97
Aplicación de las provisiones	-	-
Liberación de provisiones	-	-
Otros Movimientos	-	-
Saldo al 30.06.2019	935	935

Detalle según plazo de vencimiento estimado:

	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Provisión						
Vacaciones	-	935	-	-	-	935
Total	-	935	-	-	-	935

Nota 13 - Patrimonio

13.1) Capital suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2019, el capital social autorizado suscrito y pagado en pesos asciende a M\$280.000.

13.2) Acciones

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el capital social autorizado está representado por 280.000 acciones, totalmente emitidas y pagadas sin valor nominal.

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

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota 13 – Patrimonio (continuación)

13.2) Acciones (continuación)

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

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

	Número de acciones
Acciones en circulación 01-01-2019	280.000
Movimientos del período	-
Acciones en circulación 30-06-2019	280.000

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

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

13.3) Resultados acumulados

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018, la composición de los resultados acumulados se detalla a continuación:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo inicial resultado acumulado	41.691	25.011
Reposición de utilidades	7.149	-
Dividendos provisorios	(10.518)	(7.149)
Resultado del período	35.060	23.829
Saldo final	73.382	41.691

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota 13 – Patrimonio (continuación)

13.4) Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

Según lo establecido en el artículo 4 de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la Administradora deberá ser permanentemente a lo menos equivalente a U.F. 10.000. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, Al 30 de junio de 2019 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 12.664,52.

PATRIMONIO CONTABLE	Monto M\$
Patrimonio contable	353.382
Patrimonio depurado M\$	353.382
Patrimonio depurado en UF	12.664,52

13.5) Resultado por acción

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

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

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota 13 – Patrimonio (continuación)

13.5) Resultado por acción (continuación)

El detalle del resultado por acción es el siguiente:

	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$
Resultado por Acción		
Resultado neto atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	35.060	(7.565)
Promedio ponderado de número de acciones básico	280	280
Resultado básico por acción	125,2143	(27,0179)

13.6) Dividendos

El artículo N° 79 de la ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otra cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La Sociedad registra al cierre de cada ejercicio un pasivo por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de Ganancias (Pérdidas) Acumuladas en el Estado de Cambios en el Patrimonio. Al 30 de junio de 2019 la sociedad registra una provisión de dividendos de M\$ 10.518 equivalente al 30% de la utilidad financiera neta. (Al 31 de diciembre de 2018 M\$ 7.149)

Nota 14 - Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la composición de ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

Comisión de administración fija	01-01-2019	01-01-2018	01-04-2019	01-04-2018
	30-06-2019	30-06-2018	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión de administración	90.477	15.085	49.560	9.575
Comisión administración Carteras	334	-	-	-
Total	90.811	15.085	49.560	9.575

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota 15 – Gastos de administración

Al 30 de junio de 2019 y 2018, los principales conceptos que componen el gasto de administración son:

	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2018 30-06-2018 M\$
Asesorías recibidas	(30.576)	(17.449)	(20.026)	(9.821)
Remuneraciones	(14.273)	(6.751)	(7.057)	(6.751)
Gastos CMF	(840)	(404)	(840)	-
Gastos Legales y notariales	(126)	-	(38)	-
Otros gastos de administración	(3.372)	(8.414)	(1.311)	(6.934)
Total	(49.187)	(33.018)	(29.272)	(23.506)

Nota 16 – Ingresos financieros

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la composición del rubro es la siguiente:

	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2018 30-06-2018 M\$
Intereses por depósitos a plazo	5.014	1.963	2.714	725
Total	5.014	1.963	2.714	725

Nota 17 – Costos financieros

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la composición del rubro es la siguiente:

	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2018 30-06-2018 M\$
Gastos bancarios	(40)	(350)	41	(66)
Total	(40)	(350)	41	(66)

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota 18 – Resultado por unidades de reajustes

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el detalle del rubro es el siguiente:

	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2018 30-06-2018 M\$
Reajustes	19	20	18	12
Diferencia de cambio USD	(159)	198	-	281
Diferencia de cambio UF	-	4.010	-	2.138
Total	(140)	4.228	18	2.431

Nota 19 – Valor razonable de activos y pasivos financieros

La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 30 de junio de 2019, es la siguiente:

Rubro	Valor libro M\$	Valor razonable M\$	Nivel de jerarquía
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	28.196	28.196	Nivel 1
Activos financieros	339.833	339.833	Nivel 1
Total activos financieros	368.029	368.029	

Rubro	Valor libro M\$	Valor Razonable M\$	Nivel de jerarquía
Pasivos financieros:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	8.577	8.577	Nivel 1
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.523	1.523	Nivel 1
Total pasivos financieros	10.100	10.100	

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota 19 – Valor razonable de activos y pasivos financieros (Continuación)

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

Rubro	Valor libro	Valor razonable	Nivel de jerarquía
	M\$	M\$	
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	27.736	27.736	Nivel 1
Total activos financieros	27.736	27.736	

Rubro	Valor libro	Valor Razonable	Nivel de jerarquía
	M\$	M\$	
Pasivos financieros:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12.047	12.047	Nivel 1
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	695	695	Nivel 1
Total pasivos financieros	12.742	12.742	

Nota 20 – Vencimientos de Activos y pasivos comparativo

	M\$	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta un año
30-06-2019	M\$	M\$	M\$
Activos			
Efectivo y Equivalente de efectivo	28.196	28.196	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	26.423	26.423	-
Otros Activos financieros	339.833	339.833	
Total Activos	394.452	394.452	-
Pasivos			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.523	1.523	-
Pasivos por impuestos	10.515	10.515	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	8.577	8.577	-
Otras provisiones	9.254	6.499	2.755
Provisión Beneficios empleados	935	935	-
Total Pasivos	30.804	21.327	2.755

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota 20 – Vencimientos de Activos y pasivos comparativo (continuación)

31-12-2018	M\$	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta un año
Activos			
Efectivo y Equivalente de efectivo	27.736	27.736	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12.288	12.288	-
Otros Activos financieros	308.443	-	308.443
Total Activos	348.467	40.024	308.443
Pasivos			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	695	695	-
Pasivos por impuestos	2.265	-	2.265
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12.047	12.047	-
Otras provisiones	4.008	4.008	-
Provisión Beneficios empleados	838	838	-
Total Pasivos	19.853	17.588	2.265

Nota 21 - Contingencias y juicios

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

Los fondos Privados BPEAV y BX no han constituido garantías ya que son fondos privados y no tienen la obligación de hacerlo.

Al 30 de junio de 2019, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes son los siguientes:

Fondo de inversión		Monto Asegurado	Vigencia Pólizas	N° Póliza
Fondo de Inversión Altis - LS X 1	UF	10.000	10 Enero de 2019 – 10 Enero 2020	746557
Fondo de Inversión Altis – LS 11	UF	10.000	10 Enero de 2019 – 10 Enero 2020	888294
Fondo de Inversión Altis Advent	UF	10.000	22 Abril de 2019 – 10 Enero 2020	932586

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota 22 - Medio ambiente

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

Nota 23 - Sanciones

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad y sus ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 24 - Hechos posteriores

Entre el 01 de julio de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.