



ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

MEMORIA Y ESTADOS FINANCIEROS 2018

1. ÍNDICE

Identificación de la entidad	3
<hr/>	
Descripción del ámbito de negocios	3
<hr/>	
Propiedad y acciones	7
<hr/>	
Responsabilidad social y desarrollo sostenible	7
<hr/>	
Administración y personal	8
<hr/>	
Información subsidiarias y asociadas e inversiones en otras sociedades	9
<hr/>	
Información sobre hechos relevantes o esenciales	9
<hr/>	
Síntesis de comentarios y proposiciones de accionistas y del comité de directores	9
<hr/>	
Informes financieros	10
<hr/>	
Declaración de responsabilidad	51

2. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD

2.1. Identificación

Razón Social	:	Asset Administradora General de Fondos S.A.
Domicilio	:	Rosario Norte 615, Oficina 1801, Las Condes, Santiago, Chile.
Teléfono	:	(56-2) 2796 3720
e - mail	:	info@assetchile.com
RUT	:	76.172.904-7
Representante Legal	:	Sr. Felipe Swett Lira
Asesores Legales	:	Barros & Errázuriz Abogados Limitada.
Asesores Contables	:	PKF Chile Auditores Consultores Limitada
Número de empleados	:	12

3. DESCRIPCIÓN DEL ÁMBITO DE NEGOCIOS

3.1. Información Histórica.

Asset Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la “*Sociedad*”) es una sociedad anónima cuyo objeto exclusivo es la administración de fondos mutuos regidos por el Decreto Ley N° 1.328 de 1976, de fondos de inversión regidos por la Ley N°18.815, de fondos de inversión de capital extranjero regidos por la Ley N° 18.657, de fondos para la vivienda regidos por la Ley N°19.281 y de cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Comisión para el Mercado Financiero (Ex Superintendencia de Valores y Seguros, en adelante “CMF”), todo en los términos definidos en el artículo 220 de la Ley N°18.045, como asimismo, la administración de cualquier otro tipo de fondos que la legislación actual o futura le autorice ejercer y la realización de las actividades complementarias que autorice la CMF.

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 16 de junio de 2011, otorgada en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores. Su existencia fue autorizada por la CMF mediante la Resolución N° 497 de fecha 02 de septiembre de 2011, la cual se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fs. 59.336 N° 43.606 el año 2011, y fue publicada en el Diario Oficial con fecha 04 de octubre de 2011. La Sociedad fue constituida con 23.000 acciones ordinarias de las cuales 22.999 acciones fueron suscritas y pagadas por Asset Chile S.A. y 1 acción por el señor Georges de Bourguignon Arndt.

La Sociedad realizó un aumento de capital de 2.000 acciones ordinarias en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de año 2013, la cual fue reducida a Escritura Pública con fecha 02 de mayo de 2013 en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores. El aumento de capital fue autorizado por la CMF mediante la Resolución N° 278 de fecha 24 de Julio de 2013, la cual se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fs. 60.135 N° 36.678 el año 2013 y fue publicada en el Diario Oficial de fecha 10 de Agosto de 2013. El total de las 2.000 acciones ordinarias emitidas fueron suscritas y pagadas por Asset Chile S.A.

La Sociedad realizó un aumento de capital de 6.800 acciones ordinarias en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de diciembre de año 2014, la cual fue reducida a Escritura Pública con fecha 23 de diciembre de 2014 en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso. El aumento de capital fue autorizado por la CMF mediante la Resolución N° 049 de fecha 20 de Febrero de 2015, la cual se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fs. 18.324 N° 11.059 el año 2015 y fue publicada en el Diario Oficial de fecha 23 de Marzo de 2015. El total de las 6.800 acciones ordinarias emitidas fueron suscritas y pagadas por Asset Chile S.A.

La Sociedad realizó un aumento de capital de 37.770 acciones ordinarias en las Juntas Extraordinarias de Accionistas celebradas el 28 de septiembre de 2016, 27 de junio de 2017 y 30 de agosto de 2017, las cuales fueron reducidas a Escrituras Públicas con fecha fechas 12 de octubre de 2016, 04 de julio de 2017 y 30 de agosto de 2017, respectivamente, todas en la Notaria de Santiago de don Raúl Undurraga Laso. El aumento de capital fue autorizado por la CMF mediante la Resolución N°4671 de fecha 22 de septiembre de 2017, la cual se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fs. 77.401 N° 41.666 el año 2017 y fue publicada en el Diario Oficial de fecha 23 de octubre de 2017.

Con fecha 3 de enero de 2018, Asset SpA. compró a Asset Chile S.A. un total de 31.799 acciones de la Sociedad representativas del 99,997% de la propiedad. Luego con fecha 26 de enero de 2018, Asset SpA. Suscribió y pagó un total de 20.683 acciones ordinarias de la Sociedad, quedando un saldo de acciones ordinarias por suscribir y pagar de 17.087 acciones.

Al cierre del 31 de diciembre de 2018, Asset Administradora General de Fondos S.A. se encuentra constituida por 52.483 acciones suscritas y pagadas.

3.2. Actividades y Negocios.

Asset Administradora General de Fondos S.A. tiene como objetivo administrar fondos de inversión públicos y privados.

El 4 de octubre del año 2013, se creó y protocolizó el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales (en adelante el "Fondo ARR"). El Fondo ARR se creó como fondo privado y con fecha 30 de junio de 2014 la Administradora depositó el Reglamento Interno del Fondo en el depósito de reglamentos internos que mantiene la CMF, transformándose desde esa fecha en Fondo Público.

En Asamblea Extraordinaria de aportantes de los Fondos Lignum y BIO BIO de fecha 15 de abril de 2014, se acordó el traspaso de administración de dichos fondos a Asset Administradora General de Fondos S.A. El día 29 de septiembre de 2015 se celebró una Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Bio Bio y se acordó la disolución del fondo.

Con fecha 15 de septiembre de 2016, la Administradora depositó el Reglamento Interno de Asset-Crescent Fondo de Inversión en el depósito de reglamentos internos que mantiene la CMF. En la misma fecha, la CMF recepcionó el certificado de constitución de garantía del Fondo.

Con fecha 13 de diciembre de 2016, la Administradora depositó el Reglamento Interno de Asset Atlas Renewable Energy Fondo de Inversión en el depósito de reglamentos internos que mantiene la CMF. En la misma fecha, la CMF recepcionó el certificado de constitución de garantía del Fondo.

Con fecha 15 de diciembre de 2017, la Administradora depositó el Reglamento Interno de Asset Phoenix Infrastructure Fondo de Inversión en el depósito de reglamentos internos que mantiene la CMF. En la misma fecha, la CMF recepcionó el certificado de constitución de garantía del Fondo.

Con fecha 19 de diciembre de 2018, se protocolizó el Reglamento Interno del Fondo Asset FMTM Fondo de Inversión Privado. Asset Administradora General de Fondos S.A. asumió su administración a partir del 28 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad administra los fondos de inversión Asset Rentas Residenciales, Forestal Lignum, Asset-Crescent, Asset Atlas Renewable Energy, Asset Phoenix Infrastructure y Asset FMTM.

3.3. Factores de Riesgo.

Asset Administradora General de Fondos S.A cuenta, entre otros, con un Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno con el objeto de identificar los riesgos que pueden afectar las operaciones de la sociedad y a su vez generar controles para mitigar al máximo el impacto y ocurrencia de los riesgos.

Asset Administradora General de Fondos S.A cuenta con un Comité de Gestión de Riesgo, Cumplimiento y Control Interno, el cual fue creado en Sesión de Directorio Ordinaria de fecha 23 de noviembre de 2016, el cual está encargado de velar por las áreas de riesgo y control de la Sociedad. Durante el año 2018, este Comité sesionó en 11 oportunidades.

Los principales riesgos a los que la sociedad está expuesta son los siguientes:

- (i) **Riesgo Operacional:** Este riesgo está asociado a la exposición a potenciales pérdidas debido a la falta de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de la Administradora, incluidas las actividades de apoyo correspondientes. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:
 - **Riesgo operacional externo (front-office):** Exposición a pérdidas potenciales debido a las diversas actividades efectuadas por personas que participan en el negocio de la Administradora.
 - **Riesgo operacional interno (back-office):** Exposición a pérdidas potenciales que podrían ocurrir debido a errores de procesamiento de las transacciones o en la imputación de la información al sistema contable de la administradora para el registro y seguimiento de las actividades del negocio.
 - **Riesgo de custodia:** Exposición a pérdidas potenciales debido a negligencia, malversación de fondos, robo, pérdida o errores en el registro de transacciones efectuadas con valores de terceros mantenidos en una cuenta de la Administradora.
- (ii) **Riesgo Jurídico:** Este riesgo está asociado a la exposición a pérdidas potenciales debido a la falta de integridad o a la inexactitud de la documentación sobre transacciones específicas o a la falta de firma (o no obtención de firmas de los clientes o de sus respectivos agentes o intermediarios autorizados) en las órdenes o contratos correspondientes, lo cual podría afectar a la legalidad o validez comercial de las transacciones. Esta área de riesgo incluye las potenciales pérdidas debido al hallazgo de un incumplimiento normativo vigente o de las exigencias reguladores, así como debido al resultado adverso de un procedimiento legal o arbitraje que involucre a un partícipe o aportante perjudicado.
- (iii) **Riesgo Tecnológico:** Este riesgo dice relación con la exposición a pérdidas potenciales debido a errores en los datos proporcionados por los sistemas de procesamiento de información, los sistemas computacionales o las aplicaciones del área comercial o a las fallas operacionales de estos mismos. Los sistemas antedichos incluyen software, hardware, especificaciones técnicas, administración de bases de datos, redes de área local y sistemas comunicacionales. Esta área de riesgos incluye potenciales pérdidas causadas por la falta de capacidad de los sistemas aludidos anteriormente para el manejo de alzas en la actividad, fallos de seguridad e insuficiencia de personal o de documentación digital para poder resolver problemas.
- (iv) **Riesgo de Liquidez:** Este riesgo dice relación con la exposición de la Administradora o de un fondo manejado por una Administradora a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de extraer fondos de manera inmediata. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:
 - **Riesgo de liquidez de financiamiento:** Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.

- Riesgo de liquidez de mercado: Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.
- (v) Riesgo de Mercado: Este riesgo dice relación con la potencial pérdida causada por cambios en los precios del mercado, que podría generar efectos adversos en la situación financiera de los fondos que maneja la Administradora. Abarca el riesgo de tasas de interés, el riesgo cambiario y los riesgos de precios en relación con los activos financieros de un fondo.
- (vi) Riesgo Crediticio: Este riesgo dice relación con las potenciales pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula el contrato. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:
- Riesgo crediticio del emisor: Exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de un fondo.
 - Riesgo crediticio de la contraparte: Exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

La Sociedad cuenta con manuales y políticas que detallan los procedimientos y formas de mitigación de los riesgos enunciados, los cuales son revisados y actualizados de forma periódica para minimizar los riesgos. Dentro de estos manuales se encuentran los siguientes:

- Manual de Gestión de Riesgo y Control Interno
- Manual de Procedimientos de Aportes y Rescates
- Manual de Procedimientos de Inversiones
- Manual de Procedimientos de Contabilidad
- Manual de Procedimientos de Tesorería
- Manual de Procedimiento de Cumplimiento Normativo
- Manual de Procedimientos de Comunicación con Inversionista
- Manual de Procedimientos de Prevención de Lavados de Activos y financiamiento al Terrorismo
- Manual de Procedimiento FATCA y CRS
- Manual de Tratamiento de Conflictos de Interés
- Manual de Manejo de Información de interés para el mercado
- Manual de Gestión de Continuidad del Negocio
- Código de Ética y conducta Organizacional *
- Código de Auto Regulación de la Administradora
- Reglamento Interno de Orden, Higiene y Seguridad
- Políticas de Inversión de la Administradora
- Política y Procedimientos de Acreditación de conocimientos en el Mercado de Valores de la Administradora
- Política de distribución de caja de Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales
- Políticas de valoración de activos de Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales
- Política de Valoración de Activos de las filiales del Fondo Lignum

(*) El código de Ética y conducta Organizacional se encuentra pendiente de aprobación por la CMF.

4. PROPIEDAD Y ACCIONES

Los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

N°	Nombre	%	N° Acciones
1	Asset SpA. RUT N° 76.820.417-9	99,998%	52.482
2	Georges Antoine de Bourguignon Arndt RUT N° 7.269.147-4	0,002%	1

El total de acciones emitidas y pagadas es de 52.483 acciones.

El control de Asset Administradora General de Fondos S.A. es ejercido en forma directa por la sociedad matriz Asset SpA., titular del 99,998% de las acciones de Asset Administradora General de Fondos S.A.

5. RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

Al cierre del año 2018, las características de los empleados y el Directorio de la Sociedad son las siguientes:

Número de personas según su condición de género.

Numero de personas	Directorio		Gerencia General		Diversidad Organización	
	Masculina	Femenina	Masculina	Femenina	Masculina	Femenina
Personas por genero	5	0	3	1	10	2

Número de personas según su nacionalidad.

Según Nacionalidad	Directorio	Gerencia General	Diversidad Organización
Chilena	5	4	12
Extranjera	0	0	0

Número de personas según su edad.

Edad de los funcionarios	Directorio	Gerencia General	Diversidad Organización
Menores de 30 años	1	0	5
Entre 31 a 40 años	0	2	4
Entre 41 a 50 años	1	2	3
Entre 51 a 60 años	2	0	0
Mayores de 61 años	1	0	0

Número de personas según su antigüedad laboral en la Sociedad.

Años de antigüedad	Directorio	Gerencia General	Diversidad Organización
Menos de 3 años	2	1	8
entre 4 a 6 años	0	2	3
Entre 7 a 9 años	3	1	1
Entre 10 a 12 años	0	0	0
Mayores a 12 años	0	0	0

Brecha salarial por Género.

No es posible calcular la brecha salarial por género atendiendo que no existen elementos que permitan comparar los sueldos de las ejecutivas y trabajadoras respecto de los ejecutivos y trabajadores por tener responsabilidades y funciones diferentes en sus cargos.

6. ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

El Directorio, a la fecha de aprobación de los estados financieros, estaba compuesto por 5 miembros, los cuales fueron nombrados en la Junta Ordinaria de Accionista de abril 2018, estos son:

Presidente

Georges de Bourguignon Arndt, Rut 7.269.147-4

Ingeniero Comercial / Pontificia Universidad Católica de Chile
MBA Harvard University

Directores

Gonzalo Fanjul Domínguez, Rut 8.956.105-1

Ingeniero Comercial / Pontificia Universidad Católica de Chile
MBA de Stern School of Business de la Universidad de Nueva York.

Jean Paul de Bourguignon Arndt, Rut 6.495.849-6

Egresado Escuela de Economía / Pontificia Universidad Católica de Chile.

Nicholas de Bourguignon Covarrubias, Rut 17.087.812-4

Ingeniero Comercial / Universidad de los Andes.
Cursando MBA en el IESE Bussines School.

Cesar Barros Montero, Rut 5.814.302-2

Ingeniero agrónomo / Universidad Católica de Chile.
PhD Economía, Stanford University.

Gerente General

Felipe Swett Lira, Rut 13.442.296-3

Ingeniero Civil Industrial / Pontificia Universidad Católica de Chile
MBA de Kellogg School of Management, University of Northwestern

El Directorio de Asset Administradora General de Fondos S.A. sesiona al menos una vez al mes.

En la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 02 de enero de 2018, se acordó remunerar al directorio para el año 2018 con las siguientes dietas:

NOMBRE	CARGO	Dieta Anual	Comité Anual
Georges de Bourguignon Arndt	Presidente	36.000.000	-
Gonzalo Fanjul Domínguez	Director	18.000.000	-
Jean Paul de Bourguignon Arndt	Director	18.000.000	18.000.000
Nicholas de Bourguignon Covarrubias	Director	12.000.000	-
Cesar Barros Montero	Director	12.000.000	-

Los señores directores Nicholas de Bourguignon Covarrubias y Cesar Barros Montero, forman parte del directorio a contar del mes de mayo de 2018, mes siguiente a su nombramiento en la Junta de Accionistas Ordinaria. Por lo tanto, percibieron dietas por el periodo comprendido entre mayo y diciembre de 2018.

En el año 2017 la Sociedad no efectuó pagos a los Directores.

Durante el año 2018 la Sociedad no desembolsó montos por asesorías contratadas por el Directorio respecto de servicios contratados con la firma auditora a cargo de las auditorías de los estados financieros, como tampoco a otras entidades.

La Sociedad, a la fecha de aprobación de los estados financieros, contaba con los siguientes Gerentes y Ejecutivos Principales:

Nombre	RUT	Profesión	Cargo	Fecha de Ingreso
Felipe Swett Lira	13.442.296-3	Ingeniero Civil	Gerente General	21/12/2016
Juan Pablo Bezanilla Mena	15.313.223-2	Ingeniero Civil	Gerente de Fondo	14/07/2014
Pablo Zilleruelo Herrera	16.609.095-4	Ingeniero Comercial	Gerente de Fondo	02/01/2017
Sebastián Bunster Magni	17.082.818-6	Ingeniero Civil	Gerente de Desarrollo	02/01/2017
Marcela Carrasco Sánchez	12.101.194-8	Contador-Auditor	Oficial de Cumplimiento	07/06/2017
Cristian Barahona Contreras	13.180.255-2	Contador-Auditor	Subgerente de Operaciones	01/02/2018

Los montos pagados por sueldos a los ejecutivos durante el año 2018 comparado con el año 2017 son los siguientes:

	Sueldo 2017	Sueldo 2018
Ejecutivos Principales	305.605.935	353.475.914

La Sociedad no cuenta con planes de compensación o beneficios especiales dirigidos a sus ejecutivos principales.

La dotación del personal al cierre del ejercicio del año 2018 se encontraba compuesta por el siguiente número de trabajadores:

Cargo	Cantidad
Gerentes	1
Ejecutivos Principales	5
Profesionales	6
Total	12

Al cierre del ejercicio 2018, el porcentaje de propiedad de la Sociedad que poseían los ejecutivos principales o directores fue de un 0,002%.

7. INFORMACIÓN SOBRE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES.

Al cierre del ejercicio 2018, la Sociedad no cuenta con subsidiarias y asociadas, ni con inversiones en otras sociedades.

8. INFORMACIÓN SOBRE HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES

Durante el ejercicio 2018 se enviaron dos hechos esenciales a la CMF, los cuales trataron lo siguiente:

- I. El día 3 de enero de 2018 se informó que Asset Chile S.A vendió, cedió y transfirió 31.799 acciones de la sociedad a Asset SpA. Como consecuencia de lo anterior, la propiedad de la Sociedad quedó de la siguiente forma:
 - a. Asset SpA dueña de 31.799 acciones de la Sociedad, equivalente a un 99,997% de participación.
 - b. Georges de Bourguignon Arndt dueño de 1 acción de la Sociedad, equivalente a un 0,003% de participación.
- II. El día 4 de enero de 2018 se informó la renuncia al cargo de Director de don Eugenio Cisternas Vial, quien quedó ligado a la sociedad en otras funciones.
- III. El día 30 de abril de 2018 se informó la renovación del directorio de la sociedad por los próximos 3 años, quedando conformado por los directores mencionados en el punto N°6 anterior (Administración y personal).

9. SINTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS Y DEL COMITÉ DE DIRECTORES

No existen comentarios y proposiciones relativos a la marcha de los negocios sociales, formuladas por accionistas y/o el comité de directores de acuerdo con lo prescrito en el inciso 3° del artículo 74° de la Ley N°18.046.



10. INFORME FINANCIEROS

Razón Social Auditores : KPMG Auditores Consultores Ltda.
 Externos
 RUT Auditores : 89.907.300-2

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
 Asset Administradora General de Fondos S.A.;

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Asset Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

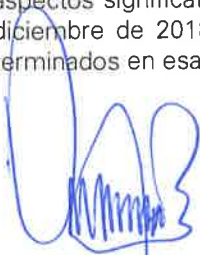
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Asset Administradora General de Fondos S.A., al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Mario Torres S.

KPMG Ltda.

Santiago, 27 de marzo de 2019

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Activos	Nota	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos corriente:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	9.953	3.711
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	122.227	132.396
Otros activos no financieros		<u>1.693</u>	<u>1.646</u>
Total activos corrientes		<u>133.873</u>	<u>137.753</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros no corrientes	10	389.289	356.348
Propiedades planta y equipo	9	35.181	40.020
Activos por impuestos diferidos	11(a)	<u>46.689</u>	<u>30.012</u>
Total activos no corrientes		<u>471.159</u>	<u>426.380</u>
Total activos		<u><u>605.032</u></u>	<u><u>564.133</u></u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	16.866	15.340
Otros pasivos financieros	13	45.073	125.231
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8(b)	-	66.979
Otros pasivos no financieros	14	1.517	1.390
Provisiones		3.218	7.208
Beneficios a los empleados	15	<u>19.737</u>	<u>16.860</u>
Total pasivos		<u>86.411</u>	<u>233.008</u>
Patrimonio:			
Capital pagado	16	524.830	324.826
Resultados acumulados		(5.665)	6.843
Otras reservas		(544)	(544)
Total Patrimonio		<u>518.621</u>	<u>331.125</u>
Total patrimonio y pasivos		<u><u>605.032</u></u>	<u><u>564.133</u></u>

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	01.01.2018 31.12.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	17	691.925	492.317
Costos de ventas	18	<u>(7.875)</u>	<u>(6.538)</u>
Ganancia bruta		<u>684.050</u>	<u>485.779</u>
Gastos de administración	19	(765.093)	(558.040)
Otras ganancias (perdidas)		(904)	(88)
Ingresos financieros	20	53.950	49.783
Costos financieros		(1.190)	(1.708)
Diferencias de cambio		<u>17</u>	<u>313</u>
Pérdida antes de impuesto		<u>(29.170)</u>	<u>(23.961)</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	11	<u>16.662</u>	<u>8.547</u>
Resultado del período		<u><u>(12.508)</u></u>	<u><u>(15.414)</u></u>
Pérdida atribuible a:			
Propietarios de la controladora		(12.508)	(15.414)
Participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Pérdida		<u>(12.508)</u>	<u>(15.414)</u>
Pérdida por acción básica		<u>(0,238)</u>	<u>(0,48)</u>
Estado de otros resultados integrales:			
Ganancia/(pérdida)		(12.508)	(15.414)
Diferencias de cambio por inversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	(60)
Coberturas del flujo de efectivo		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultados integrales		-	-
Resultado integral total		<u><u>(12.508)</u></u>	<u><u>(15.474)</u></u>

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Capital pagado M\$	Resultados acumulados M\$	Otras reservas M\$	Patrimonio atribuible propietarios de la controladora M\$	Participacion es no controladas M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial 1 de enero de 2018	324.826	6.843	(544)	331.125	-	331.125
Subtotal	324.826	6.843	(544)	331.125	-	331.125
Aumento de capital	200.004	-	-	200.004	-	200.004
Provisión de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:						
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	(12.508)	-	(12.508)	-	(12.508)
Total cambio en el patrimonio	524.830	(5.665)	(544)	518.621	-	518.621
Saldo al 31 de diciembre de 2018	524.830	(5.665)	(544)	518.621	-	518.621
Saldo inicial 1 de enero de 2017	324.826	22.257	(484)	346.599	-	346.599
Subtotal	324.826	22.257	(484)	346.599	-	346.599
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:						
Otros resultados integrales	-	-	(60)	(60)	-	(60)
Resultado del ejercicio	-	(15.414)	-	(15.414)	-	(15.414)
Total cambio en el patrimonio	324.826	6.843	(544)	331.125	-	331.125
Saldo al 31 de diciembre de 2017	324.826	6.843	(544)	331.125	-	331.125

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades operacionales:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	784.260	527.355
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(349.028)	(348.832)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(522.180)	(337.623)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Intereses recibidos	-	129
Otros ingresos/(egresos) por actividades de la operación	10.779	1.170
	<hr/>	<hr/>
Total flujos de efectivo neto utilizados en actividades de operación	(76.169)	(157.801)
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión:		
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladas	-	-
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	1.561	-
Dividendos recibidos	15.241	15.630
Otras entradas/(salidas) de efectivo	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total flujos de efectivo neto utilizados en actividades de inversión	16.802	15.630
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de financiamiento:		
Importes procedentes de la emisión de acciones	200.004	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	135.000	-
Préstamos de entidades relacionadas	-	(2.922)
Préstamos bancarios	-	125.091
Pagos de Préstamos de entidades relacionadas	(52.658)	-
Pagos de préstamos	(215.000)	-
Intereses pagados	(1.737)	-
	<hr/>	<hr/>
Total flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento	65.609	122.169
Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	6.242	(20.002)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)	3.711	24.026
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	-	(313)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	<u>9.953</u>	<u>3.711</u>

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

1. Información general

La Sociedad Asset Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la "Sociedad"), se constituyó en Chile en el año 2011 como sociedad anónima y está sujeta a la actual ley de Sociedades Anónimas N°18.046 del 22 de octubre de 1981 y modificaciones posteriores. Domiciliada en Rosario Norte 615 oficina 1801 Las Condes.

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

Con fecha 2 de septiembre de 2011, mediante la resolución exenta N°497, la Comisión para el Mercado Financiero, autorizó la existencia y aprobó los estatutos de Asset Administradora General de Fondos S.A.

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

La Sociedad con fecha 12 de enero de 2016 celebra Junta Extraordinaria de Accionistas con el objeto de modificar sus estatutos sociales con la finalidad de adecuarlos a la Ley N°20.712. Con fecha 21 de enero de 2016, se reduce a escritura pública en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso.

Con fecha 22 de septiembre de 2017 en Resolución Exenta N°4671 la Comisión para el Mercado Financiero aprobó el aumento de capital acordado en juntas extraordinarias de accionistas celebradas con fecha 28 de septiembre de 2016, 27 de junio de 2017 y 30 de agosto de 2017.

Con fecha 3 de enero de 2018 Asset SpA. compra 31.799 acciones de la Sociedad, quedando con el 99,997% de la propiedad.

Al 31 de diciembre de 2018, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	RUT	Acciones suscritas y pagadas N°	31.12.2018 %
Asset SpA.	76.820.417-9	52.482	99,998
Georges Antoine de Bourguignon Arndt	7.269.147-4	1	0,002
Totales		52.483	100,000

Total de acciones emitidas y pagadas son 52.483 acciones.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(1) Información general, continuación

El control de Asset Administradora General de Fondos S.A. es ejercido en forma directa por la sociedad matriz Asset SpA., titular del 99,998 de las acciones de Asset Administradora General de Fondos S.A.

Al 31 de diciembre de 2017, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	RUT	Acciones suscritas y pagadas N°	31.12.2017 %
Asset Chile S.A.	79.675.370-6	31.799	99,997
Georges Antoine de Bourguignon Arndt	7.269.147-4	<u>1</u>	<u>0,003</u>
Totales		<u>31.800</u>	<u>100,000</u>

Total de acciones emitidas y pagadas son 31.800 acciones.

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

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

La actividad de la Sociedad es, según objeto social:

- La Sociedad es una sociedad anónima cuyo objeto exclusivo es la administración de Fondos Mutuos y Fondos de Inversión regidos por la Ley N°20.712 y de cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Comisión para el Mercado Financiero, como asimismo, la administración de cualquier otro tipo de fondos que la legislación actual o futura le autorice ejercer y la realización de las actividades complementarias que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad administra:

- Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales el cual inició sus operaciones en noviembre de 2013, y se convirtió en fondo público el 30 de junio de 2014.
- Fondo de Inversión Forestal Lignum, este fondo inició sus operaciones el 12 de abril de 2006, Asset Administradora General de Fondos S.A. asumió su administración a partir del 1 de mayo de 2014.
- Asset - Crescent Fondo de Inversión, este fondo inició sus operaciones el 9 de noviembre del 2016, Asset Administradora General de Fondos S.A. asumió su administración a partir del 9 de noviembre del 2016.
- Asset Atlas Renewable Energy Fondo de Inversión, este fondo inició sus operaciones el 19 de diciembre del 2016, Asset Administradora General de Fondos S.A. asumió su administración a partir del 19 de diciembre del 2016.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(1) Información general, continuación

- Asset Phoenix Infrastructure Fondo de Inversión, este fondo inició sus operaciones el 16 de diciembre del 2017, Asset Administradora General de Fondos S.A. asumió su administración a partir del 16 de diciembre del 2017.
- Asset FMTM Fondo de inversión Privado, este fondo no ha iniciado sus operaciones, pero su Reglamento Interno ha sido protocolizado con fecha 19 de diciembre del 2018, Asset Administradora General de Fondos S.A. asumió su administración a partir del 28 de diciembre del 2018.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión en sesión de directorio el 25 de marzo de 2019.

(2) Resumen principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018.

a. Bases de preparación y período

Los presentes estados financieros individuales de Asset Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En la preparación de los estados financieros la Sociedad aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de Asset administradora General de Fondos S.A.

b. Bases de conversión

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

	31.12.2018	31.12.2017
	\$	\$
Unidad de fomento (UF)	27.565,79	26.798,14
Dólar estadounidense (USD)	694,77	614,75

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen principales políticas contables, continuación**c. Período cubierto**

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

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados de Resultados Integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 .
- Estados de Otros Resultados Integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados de Flujo de Efectivo directo, por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

d. Transacciones en moneda extranjera**(i) Moneda funcional**

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

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

(ii) Transacciones y saldos

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

(d) Compensación de saldos y transacciones

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

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

(e) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

(f) Instrumentos financieros

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

(i) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

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

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

(ii) Activos financieros registrados a valor razonable con efecto en resultados

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

(iii) Activos financieros registrados a valor razonable con efecto en otros resultados integrales

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

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

(iv) Activos financieros a costo amortizado

Las inversiones se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.

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

(g) Instrumentos financieros, continuación

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

(iv) Activos financieros a costo amortizado, continuación

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

(h) Propiedades, plantas y equipos

La Sociedad registra los elementos de propiedades plantas y equipos de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 16.

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

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

(i) Pérdidas por deterioro de valor

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada'. El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen anticipadamente, a diferencia de la Norma NIC 39.

La Sociedad no posee activos financieros medidos al costo amortizado, ni activos contractuales o inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, por lo que no reconoce un deterioro por pérdida esperada.

(j) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes son valorizadas inicialmente a valor razonable más los costos de transacción, y posteriormente medidos a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(k) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

(l) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

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

(m) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**(i) Impuestos a la ganancias**

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

De acuerdo a la Ley N°20.780, publicada en el Diario Oficial de fecha 29 de septiembre de 2014, se modificaron las tasas de impuesto a las ganancias y se establece un aumento gradual de la tasa de impuesto a la renta de las sociedades. Así, para el año 2014 dicho impuesto se incrementará a

21%, a 22,5% el año 2015 y a 24% el año 2016. A contar del año 2017 los contribuyentes sujetos al régimen de renta atribuida tendrán una tasa de 25%, mientras que las sociedades acogidas al sistema parcialmente integrado aumentarán su tasa a 25,5% el año 2017 y a 27% a contar del año 2018.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen principales políticas contables, continuación**(ii) Impuestos diferidos**

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

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

(n) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando La Administradora tiene:

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

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

(o) Beneficios a los empleados

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

(p) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias son registrados sobre la base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15, el principio fundamental es que una entidad debe reconocer sus ingresos ordinarios de forma que la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes o contraparte se registre por un monto que refleje la contraprestación que la entidad espera que le corresponda a cambio de dichos bienes o servicios.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

El modelo se estructura en 5 pasos que deben seguirse:

- Identificar el contrato con el cliente.
- Identificar las obligaciones por separado del contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato.
- Contabilizar los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad administra el Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales, el Fondo de Inversión Forestal Lignum, Asset - Crescent Fondo de Inversión, Asset Atlas Renewable Energy Fondo de Inversión, Asset Phoenix Infraestructure Fondo de Inversión y Asset FMTM Fondo de Inversión Privado.

(q) Dividendo mínimo

De acuerdo al artículo 79 de la Ley N°18.046, de sociedades anónimas en Chile, dispone que toda vez que existan resultados positivos en una sociedad, se deberá repartir a lo menos el 30% de dichos resultados entre los accionistas de la sociedad.

(r) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como "Corriente" aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como "No corriente" los de vencimiento superior a dicho período.

(s) Estimaciones y juicios contables

Asset Administradora General de Fondos S.A. ha efectuado juicios y estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.

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

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

(t) Segmento de operación

El negocio único de la Sociedad es la administración de fondos.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(u) Puesta en marcha

Hipótesis de Negocio de Puesta en Marcha. La Administración de la Sociedad Administradora de la Sociedad, estima que no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos, o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de los Estados Financieros.

(v) Normas vigentes y no vigentes en el año 2018

(i) Nuevos pronunciamientos contables

Existen nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2018.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, Instrumentos Financieros.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

(v) Normas vigentes y no vigentes en el año 2018

(i) Nuevos pronunciamientos contables

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28).	Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

La siguiente nueva Norma, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

La Sociedad aplicó anticipadamente NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009, modificada en junio de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por la Comisión para el mercado financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) en el oficio circular N°592. Posteriormente se introdujeron modificaciones en noviembre 2013 (se incluye nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, entre otros) y julio de 2014 (proporciona una guía sobre la clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013).

NIIF 9, Instrumentos Financieros incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilización del deterioro y cambios en la contabilidad de coberturas.

La aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9 no generó efectos patrimoniales en los estados financieros del Fondo.

NIIF 15

La Sociedad ha adoptado la Norma NIIF 15 usando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de aplicación inicial (es decir, el 1 de enero de 2018).

La aplicación de la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, no generó efectos patrimoniales producto de su aplicación, por lo tanto, la información revelada al 31 de diciembre de 2017 no ha sido reexpresada en los presentes estados financieros.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

- (ii) Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por la administración:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 Arrendamientos.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17 Contratos de seguros, La NIIF 17 sustituye a la NIIF4 Contratos de seguros a partir del 1 de enero de 2021.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4).	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
Combinaciones de Negocio (enmienda a NIIF3).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta (enmienda NIIF 11) .	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Costos por prestamos (enmienda NIC 23).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre los tratamientos fiscales	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

(w) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(3) Administración de riesgos

Las políticas y procedimientos de gestión de riesgos se encuentran descritos en el “Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno” de la Administradora, regulado por la Circular N°1.869 del 15 de febrero de 2008 de la Comisión para el Mercado Financiero. En este manual se identifican los principales riesgos a los cuales se expone la administradora y fondos administrados.

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

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

La Administradora identificó los principales riesgos a nivel de administradora y fondos y se agruparon de acuerdo con los ciclos definidos en la Circular N°1.869 de la Comisión para el Mercado Financiero, esto es (i) ciclo de inversión; (ii) ciclo de aportes y rescates; y (iii) ciclo de contabilidad y tesorería.

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

Ciclo de Inversión	Ciclo de Aporte y Rescates	Ciclo de Contabilidad y Tesorería
Riesgo operacional	Riesgo operacional	Riesgo operacional
Riesgo jurídico	Riesgo jurídico	Riesgo jurídico
Riesgo tecnológico	Riesgo tecnológico	Riesgo tecnológico
Riesgo de liquidez	Riesgo de liquidez	
Riesgo de mercado	Riesgo crediticio	
Riesgo crediticio		

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

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

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

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

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(3) Administración de riesgos, continuación**(a) Riesgo operacional**

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

(i) Riesgo operacional externo (front-office)

Exposición a pérdidas potenciales debido a las diversas actividades efectuadas por personas que participan en el negocio de la Administradora.

(ii) Riesgo operacional interno (back-office)

Exposición a pérdidas potenciales que podrían ocurrir debido a errores de procesamiento de las transacciones o en la imputación de la información al sistema contable de la administradora para el registro y seguimiento de las actividades del negocio.

(iii) Riesgo de custodia

Exposición a pérdidas potenciales debido a negligencia, malversación de fondos, robo, pérdida o errores en el registro de transacciones efectuadas con valores de terceros mantenidos en una cuenta de la Administradora.

(b) Riesgo jurídico

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

(c) Riesgo tecnológico

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

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(3) Administración de riesgos, continuación

(d) Riesgo de liquidez

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

(i) Riesgo de liquidez de financiamiento

Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.

(ii) Riesgo de liquidez de mercado

Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

Al 31 de diciembre de 2018, la exposición al riesgo de liquidez según el tipo de pasivo y su plazo:

	<u>Saldos al</u>	
	<u>31-12-2018</u> M\$	<u>Total pasivos y patrimonio</u> %
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:		
Detalle por plazo de vencimiento		
Con vencimiento menor a 90 días	16.866	2,79
Con vencimiento en 90 días y un año	-	-
Totales	<u>16.866</u>	<u>2,79</u>

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

(e) Riesgo de mercado

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

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(a) Riesgo de mercado**(i) Riesgo cambiario**

Tanto la actividad como la contabilidad de la Administradora están en pesos chilenos y no tiene obligaciones que estén sujetas a la variación del tipo de cambio, razón por la que no existe riesgo cambiario.

(ii) Riesgo de tipo de interés

La exposición de la Administradora a la variación de tasas se encuentra minimizada debido a la naturaleza de las inversiones y de las obligaciones que posee. En caso de requerir financiamiento, el Gerente de la Administradora analiza el impacto que tiene la tasa de interés de este financiamiento. Asimismo, cualquier decisión de refinanciación debe cumplir con la normativa a la cual está sujeta la Administradora. Este riesgo es bajo, ya que la Administradora solo tiene un crédito con su Matriz.

(iii) Riesgo de capital

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

(e) Riesgo crediticio

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

(i) Riesgo crediticio del emisor

Exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de un fondo.

(ii) Riesgo crediticio de la contraparte

Exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(3) Administración de riesgos, continuación

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

(f) Riesgo crediticio

(ii) Riesgo crediticio de la contraparte, continuación

Al 31 de octubre de 2018, la exposición al riesgo de crédito según el tipo de activo y su plazo:

	Saldos al 31-12-2018 M\$	Sobre total activos %
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	122.227	20,20
Totales	122.227	20,20

(g) Estimación del valor razonable de las inversiones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad posee inversiones en un Fondo de Inversión Público, cuyo valor razonable es determinado utilizando los valores cuotas publicados y revelados en los Estados Financieros auditados del Fondo. AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor cuota es \$38.047,1149 y \$34.826,7709 respectivamente.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(4) Estimaciones y juicios contables

La Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no presenta estimaciones y juicios significativos que deben ser revelados.

(5) Instrumentos financieros

Los estados financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

	Criterios de valorización	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes al efectivo:			
Saldos en banco	A valor razonable	9.953	3.711
Subtotal		<u>9.953</u>	<u>3.711</u>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	A costo amortizado	122.227	132.396
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	A costo amortizado	-	-
Subtotal		<u>122.227</u>	<u>132.396</u>
Otros activos financieros no corrientes (*)	A valor razonable	389.289	356.348
Subtotal		<u>389.289</u>	<u>356.348</u>
Total activos financieros		<u><u>521.469</u></u>	<u><u>492.455</u></u>
Pasivos financieros:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	A costo amortizado	16.866	15.340
Otros pasivos financieros	A costo amortizado	45.073	125.231
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	A costo amortizado	-	66.979
Subtotal		<u>61.939</u>	<u>207.550</u>
Total pasivos financieros		<u><u>61.939</u></u>	<u><u>207.550</u></u>

(*) Corresponde a 10.229 cuotas de Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales por M\$389.184 y 942.187 acciones de Forestal Río Grande S.A. por M\$105 al 31 de diciembre de 2018.

(*) Corresponde a 10.229 cuotas de Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales por M\$356.243 y 942.187 acciones de Forestal Río Grande S.A. por M\$105 al 31 de diciembre de 2017.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Banco pesos	<u>9.953</u>	<u>3.711</u>
Totales	<u><u>9.953</u></u>	<u><u>3.711</u></u>

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

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

	Moneda	31.12.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
Cuentas por cobrar (*)	\$	121.836	131.853
Anticipo a proveedores	\$	<u>391</u>	<u>543</u>
Totales		<u><u>122.227</u></u>	<u><u>132.396</u></u>

(*) Las cuentas por cobrar por \$121.836 estan compuestas principalmente por las comisiones de administración de los Fondos pendientes de pago al 31 de diciembre de 2018.

(8) Información sobre partes relacionadas

Las principales operaciones con partes relacionadas son:

a. Accionistas

La distribución de los Accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Nombre accionista	Participación	Participación
	2018	2017
	%	%
Asset SpA.	99,998	-
Asset Chile S.A.	-	99,997
Georges de Bourguignon A.	<u>0,002</u>	<u>0,003</u>
Totales	<u><u>100,000</u></u>	<u><u>100,000</u></u>

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(8) Información sobre partes relacionadas, continuación

a. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Cuentas por pagar

Sociedad	Relación	Naturaleza de la transacción	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Asset Chile S.A.	Accionista (*)	Cuentas por pagar	-	66.979
Totales			-	66.979

(*) Al 03 de enero 2018 Asset Chile S.A., vendió sus acciones a Asset SpA., por lo tanto a dicha fecha dejó de ser accionista de Asset Administradora General de Fondos S.A.

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

Transacciones con Entidades Relacionadas año 2018:

Sociedad	Relación	Naturaleza de la transacción	Monto	Efecto Resultado
Asset Chile S.A.	Relacionado	Pago Cuentas por Pagar	52.658	-
Asset Chile S.A.	Relacionado	Mutuo	(53.738)	-
Asset Chile S.A.	Relacionado	Reconocimiento Intereses Mutuo	(139)	(139)

Transacciones con Entidades Relacionadas año 2017:

Sociedad	Relación	Naturaleza de la transacción	Monto	Efecto Resultado
Asset Chile S.A.	Accionista	Pago Cuentas por Pagar	81.762	-
Asset Chile S.A.	Accionista	Aporte en Cuenta	(44.734)	-
Asset Chile S.A.	Accionista	Mutuo	(52.000)	-
Asset Chile S.A.	Accionista	Pago Aporte en Cuenta	50.000	-
Asset Chile S.A.	Accionista	Pago Aporte en Cuenta	49.657	-
Asset Chile S.A.	Accionista	Reconocimiento Intereses Mutuo	(1.599)	(1.599)
Asset Chile S.A.	Accionista	Provisión Serv. de Administración	(10.000)	(10.000)
Asset Chile S.A.	Accionista	Provisión Reembolsos de Gastos	(3.380)	(3.380)

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(8) Información sobre partes relacionadas, continuación

b. Administración y Alta Dirección

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros.

Miembros del Directorio	Cargo
(1) Georges de Bourguignon Arndt	Director
(2) Jean Paul de Bourguignon Arndt	Director
(3) Gonzalo Fanjul Dominguez	Director
(4) Nicholas De Bourguignon Covarrubias	Director
(5) Cesar Barros Montero	Director
Miembros de la Gerencia	
Felipe Swett Lira	Gerente General

c. Remuneración y otras prestaciones

Durante 2018 se han realizado pagos a los Directores de la Sociedad.

(i) Gastos en asesoría del Directorio

De acuerdo a lo establecido en Junta Extraordinaria de Accionista del 02 de enero de 2018, se decide remunerar al directorio por el año 2018.

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2018, el gasto asignado fue de M\$114.000 y 2017 no se realizaron pagos.

(ii) Remuneración de los miembros de la alta dirección que no son Directores

No existen pagos de remuneraciones a la alta dirección que no son Directores.

(iii) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

No existen cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus Directores y Gerencias.

(iv) Otras transacciones

No existen otras transacciones entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia del Grupo.

(v) Planes de incentivo a los Principales Ejecutivos y Gerentes

Los Bonos de desempeño son evaluados anualmente por el Directorio en base a expectativas y metas previamente definidas. Al 31 de diciembre 2018 y 2017, no existen gastos asociados a este concepto.

(vi) Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes

Durante el ejercicio 2018 no existen indemnizaciones pagadas entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia.

(vii) Cláusulas de garantía: Directorio y Gerencia de la Compañía

La Sociedad no tiene pactado cláusulas de garantía con sus Directores y Gerencia.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(9) Propiedades, planta y equipo**(a)** A continuación se presentan los saldos del rubro:

	Saldo al 01.01.2018	Adiciones	Depreciación	Retiros	Saldo al 31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo:					
Instalaciones	31.296	-	-	-	31.296
Equipos de Comput. Y Audio	13.214	1.561	-	-	14.775
Muebles y útiles	6.809	-	-	-	6.809
Depreciación acumulada:					
Instalaciones	(5.018)	-	(3.130)	-	(8.148)
Equipos de Comput. Y Audio	(4.704)	-	(2.294)	-	(6.998)
Muebles y útiles	(1.577)	-	(976)	-	(2.553)
Totales	<u>40.020</u>	<u>1.561</u>	<u>(6.400)</u>	<u>-</u>	<u>35.181</u>

	Saldo al 01.01.2017	Adiciones	Depreciación	Retiros	Saldo al 31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo:					
Instalaciones	31.296	-	-	-	31.296
Equipos de Comput. Y Audio	12.450	764	-	-	13.214
Muebles y útiles	6.809	-	-	-	6.809
Depreciación acumulada:					
Instalaciones	(1.888)	-	(3.130)	-	(5.018)
Equipos de Comput. Y Audio	(2.552)	-	(2.152)	-	(4.704)
Muebles y útiles	(601)	-	(976)	-	(1.577)
Totales	<u>45.514</u>	<u>764</u>	<u>(6.258)</u>	<u>-</u>	<u>40.020</u>

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

(b) El detalle de las propiedades plantas y equipos es el siguiente:

	2018 M\$	2017 M\$
Instalaciones	23.148	26.278
Equipos de Comput. Y Audio	7.777	8.510
Muebles y útiles	<u>4.256</u>	<u>5.232</u>
Totales	<u>35.181</u>	<u>40.020</u>

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(10) Otros activos financieros no corrientes

(a) A continuación se presentan los saldos del rubro:

	RUT	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Fondo de Inversión Rentas Residenciales	76.328.507-3	389.184	356.243
Forestal Río Grande	76.721.630-0	<u>105</u>	<u>105</u>
Totales		<u>389.289</u>	<u>356.348</u>

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

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

(b) El detalle del movimiento de otros activos financieros no corriente es el siguiente:

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo Inicial	356.348	332.023
Adiciones	-	-
Ventas/ Vencimientos	-	-
Cambios en valor razonable	51.271	40.015
Otros	<u>(18.330)</u>	<u>(15.690)</u>
Totales	<u>389.289</u>	<u>356.348</u>

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(10) Otros activos financieros no corrientes, continuación

(c) A continuación, se presenta información respecto de las inversiones que posee la Sociedad en cuotas de Fondos de Inversión y Sociedades:

31.12.2018	RUT	Cuotas y/o acciones al 31.12.2018 N°	Porcentaje de participación %	Saldo al 1 de enero M\$	Adiciones M\$	Bajas M\$	Dividendos M\$	Efecto en resultado M\$	Total M\$
Fondo de Inversión Rentas Residenciales	76.328.507-3	10.229	0,81	356.243	-	-	(18.330)	51.271	389.184
Forestal Río Grande	76.721.630-0	942.187	49,99	105	-	-	-	-	105
Totales				356.348	-	-	(18.330)	51.271	389.289
31.12.2017	RUT	Cuotas y/o acciones al 31.12.2017 N°	Porcentaje de participación %	Saldo al 1 de enero M\$	Adiciones M\$	Bajas M\$	Dividendos M\$	Efecto en resultado M\$	Total M\$
Fondo de Inversión Rentas Residenciales	76.328.507-3	10.229	0,81	331.268	-	-	(15.630)	40.605	356.243
Forestal Río Grande	76.721.630-0	942.187	49,99	755	-	(60)	-	(590)	105
Totales				332.023	-	(60)	(15.630)	40.015	356.348

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(11) Impuestos a las ganancias e impuesto diferido

a. Saldos de impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se detallan a continuación:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Activos:		
Provisión de vacaciones	5.330	4.299
Diferencia entre AF tributario y financiero	581	382
Pérdida tributaria	71.043	48.916
	<hr/>	<hr/>
Total activo por impuestos diferidos	76.954	53.597
Pasivos:		
Inversiones tributarias vs financieras	(30.265)	(23.585)
	<hr/>	<hr/>
Total pasivo por impuestos diferidos	(30.265)	(23.585)
	<hr/>	<hr/>
Activo (Pasivo) neto por impuestos diferidos	46.689	30.012

b. Gastos por impuesto a la ganancias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no constituyó provisión de impuesto a la renta de primera categoría por encontrarse en situación de pérdida tributaria, la composición del impuesto es la siguiente:

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:		
Gasto por impuestos corrientes	-	-
	<hr/>	<hr/>
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	-	-
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:		
Diferencias temporarias	16.677	8.561
Otros gastos por impuestos	(15)	(14)
	<hr/>	<hr/>
(Gasto)/ingreso por impuestos diferidos, neto, total	16.662	8.547
	<hr/>	<hr/>
(Gasto)/ingreso por impuesto a las ganancias	16.662	8.547

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(11) Impuestos a las ganancias e impuesto diferido, continuación**c. Conciliación de la tasa efectiva**

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

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Utilidad/(pérdida) financiera antes de impuesto a las ganancias	(29.170)	(23.961)
Impuesto a la renta según tasa legal vigente	7.876	6.110
Otros ajustes por ejercicios anteriores		
Pérdida de arrastre	50.286	31.792
Diferencias permanentes:		
Diferencia inversiones (VP)	13.843	9.745
Diferencia corrección monetaria (financiera v/s tributaria)	2.039	1.282
Efecto por cambio de tasa	253	(190)
Impuesto a la renta	-	(2.722)
Otros efectos por impuestos diferidos	(57.635)	(37.470)
Impuesto a la renta por tasa efectiva	<u>8.786</u>	<u>2.437</u>
Ingreso/(gasto) por impuesto a las ganancias de estado de resultado	<u>16.662</u>	<u>8.547</u>
	%	%
Tasa impositiva legal	27,00	25,50
Diferencias permanentes	<u>30,12</u>	<u>10,17</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>57,12</u>	<u>35,67</u>

(12) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son los siguientes:

Corrientes	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Acreedores varios	-	-
Proveedores nacionales	4.349	6.947
Retenciones	<u>12.517</u>	<u>8.393</u>
Totales	<u>16.866</u>	<u>15.340</u>

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(13) Otros pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los otros pasivos financieros son los siguientes: M\$45.073 y M\$125.231 respectivamente.

Banco	Moneda	Inicio	Vencimiento	2018 M\$
Banco Bice	\$	18-12-2018	09-01-2019	45.073
Total				<u>45.073</u>

Banco	Moneda	Inicio	Vencimiento	2017 M\$
Banco Bice	\$	27-11-2017	10-01-2018	25.106
Banco Bice	\$	21-12-2017	19-01-2018	50.057
Banco de Chile	\$	20-12-2017	20-01-2018	50.068
Total				<u>125.231</u>

(14) Otros pasivos no financieros

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

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Impuesto a la renta	15	-
Iva débito fiscal	<u>1.502</u>	<u>1.390</u>
Totales	<u>1.517</u>	<u>1.390</u>

(15) Beneficios a los empleados

El detalle de los beneficios a los empleados es el siguiente:

Corriente	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Provisión vacaciones	<u>19.737</u>	<u>16.860</u>
Totales	19.737	16.860

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(16) Información a revelar sobre el patrimonio neto

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

La Sociedad está sujeta a requerimientos de capital, establecidos en la Ley N°20.712, que establece un patrimonio mínimo equivalente a UF10.000. El patrimonio de la Sociedad Administradora ha sido depurado según lo dispone la Norma de Carácter General N°157 de la Comisión para el Mercado Financiero, y al 31 diciembre de 2018, el patrimonio mínimo de la Sociedad es de 18.753 UF equivalente a M\$516.928, cifra superior al patrimonio mínimo requerido, por lo que la situación respecto al capital mínimo de la sociedad es la siguiente:

	M\$	UF
31.12.2018		
Mínimo para constituirse	275.658	10.000
Mínimo exigido	275.658	10.000
Patrimonio depurado de la Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2018	516.928	18.753
	M\$	UF
31.12.2017		
Mínimo para constituirse	267.981	10.000
Mínimo exigido	267.981	10.000
Patrimonio depurado de la Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2017	329.479	12.295
Conceptos	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Total activos	605.032	564.133
Menos: total otras cuentas por cobrar	<u>(1.693)</u>	<u>(1.646)</u>
Total activo depurado	603.339	562.487
Menos: total pasivos	<u>(86.411)</u>	<u>(233.008)</u>
Patrimonio depurado	<u>516.928</u>	<u>329.479</u>
Patrimonio depurado en UF	<u>18.753</u>	<u>12.295</u>

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

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(16) Información a revelar sobre el patrimonio neto, continuación**a. Capital suscrito y pagado y número de acciones**

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

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

Con fecha 30 de agosto de 2017 mediante Junta Extraordinaria de Accionistas, los accionistas acordaron aumentar el capital de M\$324.826, a la cantidad de M\$690.961 dividido en 69.570 acciones ordinarias, nominativas y de única serie, de igual valor cada una y sin valor nominal.

Con fecha 26 de enero de 2018 mediante Contrato de Suscripción de Acciones, los accionistas aumentar el capital de M\$324.826, a la cantidad de M\$524.830 dividido en 52.483 acciones ordinarias, nominativas y de única serie, de igual valor cada una y sin valor nominal.

Con fecha 28 de septiembre de 2016 se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, en la cual se acordó por unanimidad de los accionistas presentes aumentar el capital social de la sociedad en la cantidad de M\$99.657 mediante la emisión de una sola vez, de 9.000 acciones de pago nominativas, de la única serie existente y sin valor nominal que deberán ser emitidas, suscritas y pagadas en un plazo de 3 años contados desde el 28 de septiembre de 2016. En virtud del aumento de capital acordado en la junta antes referida, y conforme lo dispuesto en el Artículo N°126 y siguientes de la ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, con fecha 9 de noviembre de 2016 se presentó en las oficinas de la Comisión para el Mercado Financiero la correspondiente solicitud de aprobación de modificación de los estatutos de la sociedad para reflejar en estos el nuevo capital de la sociedad, lo que permitiría a la sociedad alcanzar un capital de M\$424.482.

Con fecha 14 de junio de 2017 la Comisión para el Mercado Financiero emitió el Oficio N°15.900 solicitando la reemisión de los estados financieros al 30 de septiembre de 2016, 31 de diciembre de 2016 y 31 de marzo de 2017, reclasificando los aportes de dineros efectuados por los accionistas para futuros aumentos de capital en una cuenta de pasivo y no de patrimonio. Las referidas modificaciones fueron aprobadas por el Directorio de Asset Administradora General de Fondos S.A. en Sesión Ordinaria de fecha 27 de junio de 2017. Las modificaciones efectuadas no afectan la razonabilidad de los estados financieros previamente emitidos.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(16) Información a revelar sobre el patrimonio neto, continuación

(b) Capital suscrito y pagado y número de acciones, continuación

En el Oficio N°15.900 además se solicitó subsanar observaciones en la redacción de la Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad celebrada con fecha 28 de septiembre de 2016, en la cual se acordó por unanimidad de los accionistas presentes aumentar el capital social de la sociedad en la cantidad de M\$99.657. Con fecha 27 de junio de 2017 se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, en la cual se subsanaron las observaciones de redacción de la Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad celebrada con fecha 28 de septiembre de 2016 y en conjunto se acordó por unanimidad de los accionistas presentes en modificar los términos y condiciones del aumento acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 28 de septiembre de 2016. Se acordó aumentar el capital social de la sociedad en la cantidad de M\$365.236 mediante la emisión de una sola vez, de 37.770 acciones de pago nominativas, de la única serie existente y sin valor nominal que deberán ser emitidas, suscritas y pagadas en un plazo de 3 años contados desde el 28 de septiembre de 2016. Con fecha 11 de julio de 2017 se presentó en las oficinas de la Comisión para el Mercado Financiero el original de la escritura pública a que se redujo el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad de fecha 27 de junio de 2017.

Con fecha del 28 de agosto de 2017 la Comisión para el Mercado Financiero emitió el Oficio N°23.539 indicando que antes de la aprobación del aumento de capital aprobado en las Juntas extraordinarias de accionistas del 28 de septiembre de 2016 y 27 de junio de 2017 se debe dar estricto cumplimiento a las reglas contenidas en el Título XVI de la ley N° 18.046. Para dar respuesta a esta oficio y complementar el aumento de capital acordado en las Juntas Extraordinarias de Accionistas de fechas 28 de septiembre y 27 de junio de 2017, se celebró una Junta Extraordinaria de Accionista con fecha 30 de agosto de 2017 en la cual se tomó conocimiento del oficio N°23.539 y se adoptaron acuerdos que permitieron subsanar los temas planteados en el oficio.

Con fecha 22 de septiembre de 2017 en Resolución Exenta N°4671 la Comisión para el Mercado Financiero aprobó el aumento de capital acordado en juntas extraordinarias de accionistas celebradas con fecha 28 de septiembre de 2016, 27 de junio de 2017 y 30 de agosto de 2017.

31.12.2018	RUT	Serie	Autorizadas N°	Emitidas N°	Pagadas N°
Georges de Bourguignon A.	7.269.147-4	Única	1	1	1
Asset SpA.	76.820.417-9	Única	69.569	52.482	52.482
Total de acciones			<u>69.570</u>	<u>52.483</u>	<u>52.483</u>
31.12.2017					
Georges de Bourguignon A.	7.269.147-4	Única	1	1	1
Asset Chile S.A.	79.675.370-6	Única	40.799	31.799	31.799
Total de acciones			<u>40.800</u>	<u>31.800</u>	<u>31.800</u>

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(16) Información a revelar sobre el patrimonio neto, continuación**(b) Capital suscrito y pagado y número de acciones, continuación**

Al 03 de enero de de 2018, Asset Chile S.A, vendió, cedió y transfirió 31.779 acciones de la Sociedad de su propiedad a la Sociedad relacionada Asset SpA., de acuerdo al siguiente detalle:

	RUT	Serie	Saldo Inicial N°	Compras N°	Ventas N°	Saldo Final N°
Asset Chile S.A.	79.675.370-6	Única	31.799	-	31.779	-
Asset SpA.	76.820.417-9	Única	-	31.779	-	31.779
Total de acciones			31.799	31.779	31.779	31.779

(c) Dividendos definitivos

A la fecha de los presentes estados financieros no han sido repartidos dividendos.

(d) Dividendos provisorios

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 no se han repartido dividendos provisorios.

(e) Dividendos mínimo

De acuerdo a los establecido en la Ley N°18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando existe utilidad la Sociedad destina a lo menos el 30% de la misma al reparto de diviendos. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se ha constituido provisión por dividendo mínimo debido a que la Sociedad tiene pérdidas en sus resultados.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(16) Información a revelar sobre el patrimonio neto, continuación

(f) Ganancias por acción

El resultado por acción se ha obtenido dividiendo el resultado del ejercicio por el número de acciones ordinarias en circulación para los ejercicios informados.

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Pérdida tributable a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto	<u>(12.508)</u>	<u>(15.414)</u>
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	<u>(12.508)</u>	<u>(15.414)</u>
Número de acciones	52.483	31.800
Pérdidas básicas por acción	(0,238)	(0,48)
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	<u>(12.508)</u>	<u>(15.414)</u>
Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos	<u>(12.508)</u>	<u>(14.825)</u>
Promedio ponderado de números de acciones, básico	52.483	31.800
Promedio ponderado de número de acciones, diluido	<u>52.483</u>	<u>31.800</u>
Pérdidas diluidas por acción en	<u>(0,238)</u>	<u>(0,48)</u>

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

(17) Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Comisiones por administración de Fondos	<u>691.925</u>	<u>492.317</u>

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(18) Costo de ventas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle del costo de ventas, corresponde a:

	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Costo en custodia boleta de garantía	<u>(7.875)</u>	<u>(6.538)</u>

(19) Gastos de administración

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

	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Remuneraciones	(528.786)	(399.700)
Remuneraciones directores	(114.000)	-
Otros Gastos	(51.287)	(9.351)
Asesoría legal y contable	(38.154)	(84.887)
Arriendos	(19.829)	(20.008)
Depreciación	(6.400)	(6.258)
Suscripciones	(3.342)	(2.928)
Patente	(1.409)	(1.654)
Útiles de oficina e impresos	(1.245)	(1.367)
Legales y notariales	(641)	(1.531)
Gastos de certificados y otros	-	(30.356)
Totales	<u>(765.093)</u>	<u>(558.040)</u>

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(20) Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Valor justo inversiones (ver Nota 10)	51.271	40.015
Otros ingresos	2.604	9.568
Utilidad en Fondos mutuos	75	200
Totales	<u>53.950</u>	<u>49.783</u>

(21) Garantías comprometidas con terceros, activos y pasivos contingentes

a. **Garantías directas**

La Administradora posee cinco pólizas de garantía comprometidas.

- Póliza de garantía en favor de los Aportantes del Fondo de Inversión Lignum por el monto de UF10.000.
- Póliza de garantía en favor de los Aportantes del Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales por el monto de UF12.904.
- Póliza de garantía en favor de los Aportantes de Asset – Crescent Fondo de Inversión por el monto de UF10.000.
- Póliza de garantía en favor de los Aportantes de Asset Atlas Renewable Energy Fondo de Inversión por el monto de UF10.000.
- Póliza de garantía en favor de los Aportantes de Asset Phoenix Infrastructure Fondo de Inversión por el monto de UF10.000.

b. **Garantías indirectas**

No existen garantías indirectas a favor de terceros.

c. **Avales y garantías obtenidos de terceros**

No existen Avales y garantías obtenidas de terceros.

(22) De las sociedades sujetas a normas especiales

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

El patrimonio de Asset Administradora General de Fondos S.A. ha sido depurado según lo dispone la Norma de Carácter General N°157 de la Comisión para el Mercado Financiero.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(23) Hechos ocurridos después de la fecha del balance

En el período comprendido entre la fecha de emisión y la presentación de los estados financieros a la Comisión para el Mercado Financiero, no han ocurrido hechos posteriores significativos que puedan afectar la presentación de los presentes estados financieros.

(24) Hechos relevantes

Durante el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2018, período al cual corresponden los estados financieros que se acompañan, no se registraron hechos relevantes.

(25) Sanciones

La Sociedad, con fecha 6 de julio de 2018 fue notificada de la Resolución Exenta N°112-416-2018, emitida el 28 de junio de 2018 por la Unidad de Análisis Financiero (UAF), mediante la cual dicho organismo determinó sancionar a la sociedad Administradora, luego de una visita de rutina en terreno efectuada entre el 13 de septiembre y 3 de octubre de 2016, por haber incurrido en ciertos incumplimientos normativos a las disposiciones de las Circulares N°49 de 2012 y N°53 de 2015 de la UAF. En virtud de lo anterior, la UAF aplicó una amonestación escrita y una multa a la Administradora por un monto total de 30 UF, por considerar que los incumplimientos normativos fueron de carácter leve conforme a lo establecido en la letra a) del artículo 19 de la Ley 19.913. La multa fue debidamente pagada el pasado 10 de septiembre de 2018.

Fecha de Resolución	28/06/2018
N° Resolución	112-416-2018
Organismo Fiscalizador	UAF
Fecha de notificación	06/07/2018
Persona Sancionada	Administradora
Monto de la sanción en UF	30
Causa de la sanción	Incumplimientos normativos de carácter leve a las disposiciones de las Circulares N°49 de 2012 y a la Circular N°53 de 2015 ambas de la UAF

Esta sanción no fue objeto de reclamación judicial.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no ha sido objeto de sanciones por parte de algún organismo regulador. La sanción anterior no tuvo impacto en los Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre 2018 y 2017, el Fondo no ha sido sujeto de sanciones.

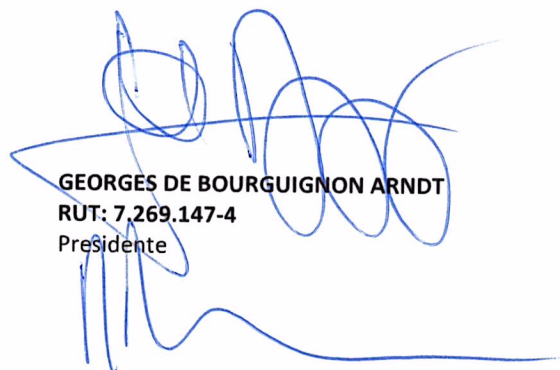
(26) Medio ambiente

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

* * * * *

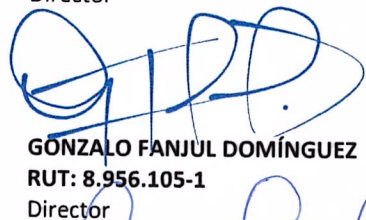
11. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes, en su calidad de Directores y Gerente General de la sociedad administradora, declaramos bajo juramento que toda la información incorporada en la presente memoria anual es expresión fiel de la verdad, por lo que asumimos la responsabilidad legal correspondiente.

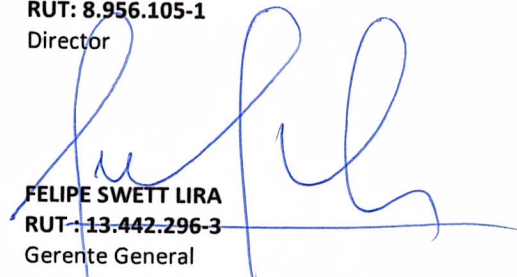


GEORGES DE BOURGUIGNON ARNDT
RUT: 7.269.147-4
Presidente

JEAN PAUL DE BOURGUIGNON ARNDT
RUT: 6.495.849-6
Director



GONZALO FANJUL DOMÍNGUEZ
RUT: 8.956.105-1
Director



FELIPE SWETT LIRA
RUT: 13.442.296-3
Gerente General