

Estados Financieros

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2019 y 2018

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
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 el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Asset Administradora General de Fondos S.A. 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 sean debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos; Informe de otros auditores sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018

Los estados financieros de Asset Administradora General de Fondos S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 27 de marzo de 2019.



Luis Martínez M.
EY Audit SpA

Santiago, 27 de marzo de 2020

ASSET ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018
y por los años terminados en esas fechas

(Con el informe de los Auditores Independientes)

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo)

Notas a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Activos	Nota N°	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Activos corriente:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	255.053	9.953
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	195.036	122.227
Otros activos no financieros		<u>1.739</u>	<u>1.693</u>
Total activos corrientes		<u>451.828</u>	<u>133.873</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros no corrientes	11	419.339	389.289
Propiedades planta y equipo	9	138.229	35.181
Activos por impuestos diferidos	12(a)	<u>-</u>	<u>46.689</u>
Total activos no corrientes		<u>557.568</u>	<u>471.159</u>
Total activos		<u>1.009.396</u>	<u>605.032</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	73.074	16.866
Otros pasivos financieros	14(a)	144.116	45.073
Otros pasivos no financieros	15	1.335	1.517
Provisiones		5.078	3.218
Beneficios a los empleados	16	<u>18.636</u>	<u>19.737</u>
Total pasivos corrientes		<u>242.239</u>	<u>86.411</u>
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	14(b)	91.679	-
Pasivos por impuestos diferidos	12(a)	<u>15.974</u>	<u>-</u>
Pasivos no corrientes:		<u>107.653</u>	<u>-</u>
Patrimonio:			
Capital pagado	17	524.830	524.830
Resultados acumulados		135.218	(5.665)
Otras reservas		<u>(544)</u>	<u>(544)</u>
Total Patrimonio		<u>659.504</u>	<u>518.621</u>
Total patrimonio y pasivos		<u>1.009.396</u>	<u>605.032</u>

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota N°	01.01.2019 31.12.2019 M\$	01.01.2018 31.12.2018 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18	1.050.676	691.925
Costos de ventas	19	<u>(8.845)</u>	<u>(7.875)</u>
Ganancia bruta		<u>1.041.831</u>	<u>684.050</u>
Gastos de administración	20	(813.676)	(765.093)
Ingresos financieros	21	44.245	53.950
Otras ganancias (pérdidas)		-	(904)
Costos financieros		(8.788)	(1.190)
Diferencias de cambio		<u>312</u>	<u>17</u>
Utilidad / (Pérdida) antes de impuesto		<u>263.924</u>	<u>(29.170)</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	12(b)	<u>(62.663)</u>	<u>16.662</u>
Resultado del período		<u><u>201.261</u></u>	<u><u>(12.508)</u></u>
Ganancia (Pérdida) atribuible a:			
Propietarios de la controladora		201.261	(12.508)
Participaciones no controladoras		-	-
Ganancia/pérdida		<u>201.261</u>	<u>(12.508)</u>
Ganancia (Pérdida) por acción básica		<u>3.835</u>	<u>(0,238)</u>
Estado de otros resultados integrales:			
Ganancia/(pérdida)		201.261	(12.508)
Diferencias de cambio por inversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Coberturas del flujo de efectivo		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otros resultados integrales		-	-
Resultado integral total		<u><u>201.261</u></u>	<u><u>(12.508)</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 2019 y 2018

	Capital pagado M\$	Resultados acumulados M\$	Otras reservas M\$	Patrimonio atribuible propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladas M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial 1 de enero de 2019	524.830	(5.665)	(544)	518.621	-	518.621
Subtotal	524.830	(5.665)	(544)	518.621	-	518.621
Resultados integrales del ejercicio:						
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Provisión de dividendos	-	(60.378)	-	(60.378)	-	(60.378)
Resultado del ejercicio	-	201.261	-	201.261	-	201.261
Total cambio en el patrimonio	-	140.883	-	140.883	-	140.883
Saldo al 31 de diciembre de 2019	524.830	135.218	(544)	659.504	-	659.504
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
Resultados integrales del ejercicio:						
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	(12.508)	-	(12.508)	-	(12.508)
Total cambio en el patrimonio	200.004	(12.508)	-	187.496	-	187.496
Saldo al 31 de diciembre de 2018	524.830	(5.665)	(544)	518.621	-	518.621

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directo
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	01.01.2019 31.12.2019 M\$	01.01.2018 31.12.2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades operacionales:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.106.750	784.260
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(376.540)	(349.028)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(553.929)	(522.180)
Otros pagos por actividades de operación	(161)	-
Intereses recibidos	3.199	-
Otros ingresos/(egresos) por actividades de la operación	<u>1.212</u>	<u>10.779</u>
Total flujos de efectivo neto procedente (utilizados) en actividades de operación	<u>180.531</u>	<u>(76.169)</u>
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	-	1.561
Dividendos recibidos	<u>10.996</u>	<u>15.241</u>
Total flujos de efectivo neto procedente (utilizados) en actividades de inversión	<u>10.996</u>	<u>16.802</u>
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	120.000	135.000
Préstamos de entidades relacionadas	-	(52.658)
Reembolso de Préstamo	(45.073)	(215.000)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(20.516)	-
Intereses pagados	<u>(1.006)</u>	<u>(1.737)</u>
Total flujos de efectivo procedentes (utilizados) de actividades de financiamiento	<u>53.405</u>	<u>65.609</u>
Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	244.932	6.242
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)	9.953	3.711
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	<u>168</u>	<u>-</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	<u><u>255.053</u></u>	<u><u>9.953</u></u>

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

(1)	INFORMACIÓN GENERAL	8
(2)	RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	10
(3)	ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS	20
(4)	ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	25
(5)	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	26
(6)	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	27
(7)	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES	27
(8)	INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS	27
(9)	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30
(9)	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, CONTINUACIÓN	31
(10)	ARRENDAMIENTO FINANCIERO	31
(11)	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	32
(12)	IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTO DIFERIDO	34
(13)	ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	35
(14)	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	36
(15)	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	36
(16)	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	37
(17)	INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO	37
(18)	INGRESOS ORDINARIOS	39
(19)	COSTO DE VENTAS	39
(20)	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	40
(21)	INGRESOS FINANCIEROS	40
(22)	GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	41
(23)	DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES	41
(24)	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE	42
(25)	HECHOS RELEVANTES	42
(26)	SANCIONES	43
(27)	MEDIO AMBIENTE	43

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(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.

Con fecha 12 de enero de 2016 mediante 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, mediante la 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.

Con fecha 26 de enero 2018, mediante contrato de suscripción de acciones, Asset SpA suscribe y paga 20.683 acciones de la Sociedad, quedando con el 99,998% de la propiedad.

Con fecha 3 de octubre 2019, el Gerente General certifica que el capital social se reduce al efectivamente pagado de acuerdo al aumento 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. El capital social quedo compuesto por 52.483 acciones.

Al 31 de diciembre de 2019, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	RUT	Acciones suscritas y pagadas N°	31.12.2019 %
Asset SpA.	76.820.417-9	52.482	99,998
Georges Antoine de Bourguignon Arndt	7.269.147-4	1	0,002
Totales		<u>52.483</u>	<u>100,000</u>

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 2019 y 2018

(1) Información general, continuación

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	<u>1</u>	<u>0,002</u>
Totales		<u>52.483</u>	<u>100,000</u>

Total de acciones emitidas y pagadas son 52.483 acciones.

Al 31 de diciembre de 2019 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.

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran 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 2019, 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.
- 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 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 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(1) Información general, continuación

- Asset FMTM Fondo de inversión Privado, este fondo inició sus operaciones el 06 de febrero de 2019, Asset Administradora General de Fondos S.A. asumió su administración a partir del 28 de diciembre del 2018.
- Infralatina Fondo de Inversión, se depositó el reglamento interno del fondo el 5 de octubre de 2019, a la fecha el fondo no inicia operaciones.
- LS Chile Fondo de Inversión, se depositó el reglamento interno del fondo el 9 de octubre de 2019, a la fecha el fondo no inicia operaciones.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión en sesión de directorio el 27 de marzo de 2020.

(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 NIC 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019.

(a) Bases de preparación y período

Los presentes estados financieros individuales de Asset Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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:

	31.12.2019	31.12.2018
	\$	\$
Unidad de fomento (UF)	28.309,94	27.565,79
Dólar estadounidense (USD)	748,74	694,77

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(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 2019 y 2018.
- Estados de Resultados Integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados de Otros Resultados Integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados de Flujo de Efectivo directo, por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(d) Transacciones en moneda extranjera

(i) Moneda funcional

La moneda funcional se ha de 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.

(e) Compensación de saldos y transacciones

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

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

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(f) 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.

(g) 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

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:

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(g) Instrumentos financieros, continuación

(iv) Activos financieros a costo amortizado, 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.

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.

v) Deterioro de valor de activos financieros

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

Las provisiones por deterioro se miden en base a:

- Las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses, o
- Las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, si en la fecha de presentación de los estados financieros se produjera un aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, desde el reconocimiento inicial.

La Sociedad aplica un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales u otras cuentas por cobrar, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

(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.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(i) 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.

(j) 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.

(k) Operaciones de arrendamiento

La Sociedad como arrendatario

La Sociedad evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es el arrendatario, excepto por arrendamientos de corto plazo (definidos como un arrendamiento con un plazo de arriendo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede determinarse fácilmente, la Sociedad utiliza la tasa incremental por préstamos.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen:

- pagos fijos, menos cualquier incentivo por arrendamiento;
- pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es presentado dentro del rubro "Otros pasivos financieros" en el estado de situación financiera.

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(k) Operaciones de arrendamiento, continuación

El pasivo por arrendamiento es posteriormente medido incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (usando el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamientos realizados.

La Sociedad remide el pasivo por arrendamiento (y realiza los correspondientes ajustes al activo por derecho de uso respectivo) cuando:

- se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.
- se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos o se produzca un cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor residual.
- se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

Los activos por derecho de uso comprenden el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes o a contar de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y cualesquiera costos directos iniciales incurridos. Los activos por derecho a uso son posteriormente medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Los activos por derecho de uso son depreciados durante el período menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Sociedad espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso es depreciado durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación se realiza desde la fecha de comienzo del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso son representados dentro del rubro "Propiedades, planta y equipos".

Las entidades pueden aplicar NIIF 16 usando ya sea un enfoque de total aplicación retrospectiva o un enfoque modificado de aplicación retrospectiva. La Sociedad ha escogido aplicar el enfoque modificado de aplicación retrospectiva, por consiguiente, no está obligada a re-expresar información financiera comparativa y el efecto acumulado de la aplicación inicial de NIIF 16 es presentado como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas (u otro componente de patrimonio, cuando sea apropiado).

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(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.

(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 periodo sobre el que se informe y se debe reducir en la medida de que ya no se estime probable que estarán disponibles suficientes ganancias fiscales como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

(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.

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(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.

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 2019 la Sociedad administra el Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales, 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 de activos.

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

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(s) Estimaciones y juicios contables, continuación

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.

(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 2019

(i) Nuevos pronunciamientos contables

Existen nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los periodos iniciados al 1 de enero de 2019.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos.	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La siguiente nueva Norma, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

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

(2) Resumen principales políticas contables, continuación

(v) Normas vigentes y no vigentes en el año 2019, continuación

(i) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

Impacto general de la aplicación de NIIF 16 Arrendamientos

En el actual período, la Sociedad ha aplicado por primera vez NIIF 16 Arrendamientos.

NIIF 16 introduce requerimientos nuevos o modificados con respecto a la contabilización de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilización de los arrendatarios al remover la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, exige el reconocimiento, al comienzo, de un activo por derecho a uso y un pasivo por arrendamientos para todos los arrendamientos, excepto para los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. En contraste con la contabilización para el arrendatario, los requerimientos para la contabilización de los arrendatarios permanecen ampliamente sin modificaciones. La adopción de NIIF 16, ha tenido impacto en los estados financieros de la Sociedad los cuales se presentan en la nota 9 y 10.

IFRIC 23 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de IAS 12 Impuestos sobre la renta. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de IAS 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado
- Las suposiciones que una entidad hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

La IFRIC 23, no ha tenido impacto en los estados financieros de la Sociedad.

(ii) Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por la Sociedad:

De acuerdo con lo dispuesto por la Comisión para el Mercado Financiero se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para todos los ejercicios presentados.

La Sociedad no ha adoptado anticipadamente otras normas emitidas no vigentes.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Resumen principales políticas contables, continuación

(v) Normas vigentes y no vigentes en el año 2019, continuación

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, Contrato de seguros.	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIFs	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.
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las nuevas Normas, nuevas interpretaciones, y enmiendas a las Normas.

(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.

(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.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Administración de riesgos, continuación

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.
- Manual de Procedimientos de Aportes y Rescates
- Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno
- Manual de Tratamiento y Resolución de Conflictos de Interés
- Manual de Manejo de Información de Interés para el Mercado
- Manual de procedimiento de Lavados de activos y Financiamiento al Terrorismo
- Política de Valorización de Activos de las filiales de Asset Administradora de General de Fondos S.A.
- Código de Ética y Conducta Organizacional
- Política de Inversión de la Administradora
- Política de Prevención de Delitos
- Procedimiento de Denuncias
- Procedimiento de Prevención de Delitos
- Procedimiento de Publicidad y Propaganda
- Manual de FATCA y CRS
- Manual de Gestión de Continuidad del Negocio

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Administración de riesgos, continuación

- Política de Valorización de Activos del Fondo Crescent
- Política de Distribución de Caja Fondo Crescent
- Reglamento Interno de orden, Higiene y Seguridad
- Políticas de Distribución de Caja del Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales
- Políticas de Valorización de Activos del Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales

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

(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

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Administración de riesgos, continuación

(c) Riesgo tecnológico, continuación

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.

(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 2019, la exposición al riesgo de liquidez según el tipo de pasivo y su plazo:

	Saldos al	
	31.12.2019 M\$	Total pasivos y patrimonio %
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		
Detalle por plazo de vencimiento		
Con vencimiento menor a 90 días	73.074	7,24
Con vencimiento en 90 días y un año	-	-
<u>Total Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</u>	<u>73.074</u>	<u>7,24</u>
Otros pasivos financieros corriente		
Detalle por plazo de vencimiento		
Con vencimiento menor a 90 días	129.859	12,87
Con vencimiento en 90 días y un año	14.257	1,41
<u>Total Otros pasivos financieros corrientes</u>	<u>144.116</u>	<u>14,28</u>

(3) Administración de riesgos, continuación

(d) Riesgo de liquidez, continuación

(ii) Riesgo de liquidez de mercado, continuación

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.

(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, de como la relación entre deuda total y patrimonio (Pasivo/Patrimonio).

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(3) Administración de riesgos, continuación

(f) 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.

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

Al 31 de diciembre de 2019, la exposición al riesgo de crédito según el tipo de activo y su plazo:

	Saldos al 31.12.2019 M\$	Sobre total activos %
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	195.036	19,32
Totales	<u>195.036</u>	<u>19,32</u>

(g) Estimación del valor razonable de las inversiones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad posee inversiones en Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales, cuyo valor razonable es de utilizando los valores cuotas publicados y revelados en los Estados Financieros del Fondo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor cuota es \$40.988,7442 y \$38.047,1149 respectivamente.

(4) Estimaciones y juicios contables

La Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no presenta estimaciones y juicios significativos que deben ser revelados.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(5) Instrumentos financieros

Los estados financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

	Criterios de valorización	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes al efectivo:			
Saldos en banco y Fondos Mutuos	A valor razonable	255.053	9.953
Subtotal		255.053	9.953
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	A costo amortizado	195.036	122.227
Subtotal		195.036	122.227
Otros activos financieros no corrientes (*)	A valor razonable	419.339	389.289
Subtotal		419.339	389.289
Total activos financieros		869.428	521.469
Pasivos financieros:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	A costo amortizado	73.074	16.866
Otros pasivos financieros	A costo amortizado	144.116	45.073
Subtotal		156.812	61.939
Otros pasivos financieros no corrientes	A costo amortizado	91.679	-
Subtotal		91.679	-
Total pasivos financieros		248.491	61.939

(*) Corresponde a 10.229 cuotas de Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales por M\$419.274 y 942.187 acciones de Forestal Río Grande S.A. por M\$65 al 31 de diciembre de 2019.

(*) 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.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Banco Pesos	1.527	9.853
Banco US\$	6.538	-
Fondos Mutuos	246.888	-
Fondo Fijo	100	100
Totales	<u>255.053</u>	<u>9.953</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	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Cuentas por cobrar (*)	\$	194.130	121.836
Deudores Varios	\$	805	-
Anticipo a proveedores	\$	101	391
Totales		<u>195.036</u>	<u>122.227</u>

(*) Las cuentas por cobrar por \$194.130 estan compuestas principalmente por las comisiones de administración de los Fondos pendientes de pago al 31 de diciembre de 2019.

(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 2019 y 2018 es la siguiente:

Nombre accionista	Participación 2019 %	Participación 2018 %
Asset SpA.	99,998	99,998
Georges de Bourguignon A.	0,002	0,002
Totales	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(8) Información sobre partes relacionadas, continuación

(b) Transacciones con entidades relacionadas

Transacciones con Entidades Relacionadas año 2019:

Durante el año 2019, no existen transacciones con entidades relacionadas.

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)

(*) 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.

(c) Administración y Alta Dirección

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

Miembros del Directorio	Cargo
(1) Georges de Bourguignon Arndt	Presidente
(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

(d) Remuneración y otras prestaciones

Durante el año 2019 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 desde el año 2018.

Durante el periodo al 31 de diciembre de 2019, el gasto asignado fue de M\$126.000 y 31 de diciembre de 2018, el gasto asignado fue de M\$114.000

(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.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(8) Información sobre partes relacionadas, continuación

(d) Remuneración y otras prestaciones, continuación

(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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen gastos asociados a este concepto.

(vi) Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes

Durante el ejercicio 2019 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 2019 y 2018

(9) Propiedades, planta y equipo

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

	Saldo al 01.01.2019	Adiciones	Depreciación	Retiros	Saldo al 31.12.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<u>Costo:</u>					
Instalaciones	31.296	-	-	-	31.296
Equipos de Comput. Y Audio	14.775	-	-	-	14.775
Muebles y útiles	6.809	-	-	-	6.809
Derecho de uso Of. Rosario Norte (*)	-	128.955	-	-	128.955
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Instalaciones	(8.148)	-	(3.129)	-	(11.277)
Equipos de Comput. Y Audio	(6.998)	-	(2.465)	-	(9.463)
Muebles y útiles	(2.553)	-	(977)	-	(3.530)
Derecho de uso Of. Rosario Norte (*)	-	-	(19.336)	-	(19.336)
Totales	35.181	128.955	(25.907)	-	138.229

	Saldo al 01.01.2018	Adiciones	Depreciación	Retiros	Saldo al 31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<u>Costo:</u>					
Instalaciones	31.296	-	-	-	31.296
Equipos de Comput. Y Audio	13.214	1.561	-	-	14.775
Muebles y útiles	6.809	-	-	-	6.809
<u>Depreciación acumulada:</u>					
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	40.020	1.561	(6.400)	-	35.181

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.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(9) Propiedades, planta y equipo, continuación

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

	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Instalaciones	20.019	23.148
Equipos de Comput. Y Audio	5.312	7.777
Muebles y útiles	3.279	4.256
Derecho de uso Of. Rosario Norte (*)	<u>109.619</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>138.229</u></u>	<u><u>35.181</u></u>

(*) Arrendamientos por aplicación NIIF 16, ver nota 10.

(10) Arrendamiento Financiero

(a) Información a revelar sobre Propiedades, planta y equipo, reconocidos como arrendamiento financiero (arrendatario)

	Arrendamiento financiero, reconocido como activo		Gastos por depreciación activos arrendamiento financiero	
	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
<u>Propiedades, planta y equipos</u>				
Arriendo Of. Rosario Norte	<u>128.955</u>	<u>-</u>	<u>(19.336)</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>128.955</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(19.336)</u></u>	<u><u>-</u></u>

(b) Información a revelar sobre los pagos futuros derivados de los contratos reconocidos como arrendamiento financiero, son los siguientes:

	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Hasta un año	18.964	-
Más de 1 hasta 2 años	19.328	-
Más de 2 hasta 3 años	19.698	-
Más de 3 hasta 4 años	20.076	-
Más de 4 hasta 5 años	20.460	-
Más de 5	<u>12.117</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>110.643</u></u>	<u><u>-</u></u>

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(11) Otros activos financieros no corrientes

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

	RUT	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales	76.328.507-3	419.274	389.184
Forestal Río Grande S.A.	76.721.630-0	<u>65</u>	<u>105</u>
Totales		<u>419.339</u>	<u>389.289</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:

	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Saldo Inicial	389.289	356.348
Adiciones	-	-
Ventas/ Vencimientos	-	-
Cambios en valor razonable	41.046	51.271
Otros	<u>(10.996)</u>	<u>(18.330)</u>
Totales	<u>419.339</u>	<u>389.289</u>

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(11) 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:

31.12.2019	RUT	Cuotas y/o acciones al 31.12.2019 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 Asset Rentas Residenciales	76.328.507-3	10.229	0,65	389.184	-	-	(10.996)	41.086	419.274
Forestal Río Grande	76.721.630-0	942.187	49,99	105	-	-	-	(40)	65
Totales				389.289	-	-	(10.996)	41.046	419.339
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 Asset 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

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(12) Impuestos a las ganancias e impuesto diferido

(a) Saldos de impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se detallan a continuación:

	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Activos:		
Provisión de vacaciones	5.032	5.330
Diferencia entre Activo fijo tributario y financiero	693	581
Derecho de uso Of. Rosario Norte	277	-
Pérdida tributaria	<u>14.307</u>	<u>71.043</u>
Total activo por impuestos diferidos	<u>20.309</u>	<u>76.954</u>
Pasivos:		
Inversiones tributarias vs financieras	<u>(36.283)</u>	<u>(30.265)</u>
Total pasivo por impuestos diferidos	<u>(36.283)</u>	<u>(30.265)</u>
Activo (Pasivo) neto por impuestos diferidos	<u>(15.974)</u>	<u>46.689</u>

(b) Gastos por impuesto a la ganancias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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:

	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:		
Gasto por impuestos corrientes	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	<u>-</u>	<u>-</u>
(Gasto) / ingreso por impuestos diferidos a las ganancias:		
Diferencias temporarias	-	16.677
Otros gastos por impuestos	<u>(62.663)</u>	<u>(15)</u>
(Gasto)/ingreso por impuestos diferidos, neto, total	<u>(62.663)</u>	<u>16.662</u>
(Gasto)/ingreso por impuesto a las ganancias	<u>(62.663)</u>	<u>16.662</u>

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(12) 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:

	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Utilidad/(pérdida) financiera antes de impuesto a las ganancias	263.924	(29.170)
Impuesto a la renta según tasa legal vigente	(71.259)	7.876
Pérdida de arrastre	73.033	50.286
Diferencias permanentes:		
Diferencia inversiones (VP)	11.082	13.843
Diferencia corrección monetaria (financiera v/s tributaria)	-	2.039
Efecto por cambio de tasa	-	253
Impuesto a la renta	-	-
Otros efectos por impuestos diferidos	<u>(75.519)</u>	<u>(57.635)</u>
Impuesto a la renta por tasa efectiva	<u>8.596</u>	<u>8.786</u>
Ingreso/(gasto) por impuesto a las ganancias de estado de resultado	<u>(62.663)</u>	<u>16.662</u>
	%	%
Tasa impositiva legal	27,00	27,00
Diferencias permanentes	<u>(3,26)</u>	<u>30,12</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>23,74</u>	<u>57,12</u>

(13) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

Corrientes	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Proveedores nacionales	(721)	4.349
Retenciones	13.417	12.517
Dividendo por pagar	<u>60.378</u>	<u>-</u>
Totales	<u>73.074</u>	<u>16.866</u>

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(14) Otros pasivos financieros

(a) Otros pasivos financieros corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los otros pasivos financieros corrientes son los siguientes: M\$144.116 y M\$45.073 respectivamente.

31.12.2019	Moneda	Interés	Período interés	Inicio	Vencimiento	31.12.2019 M\$
Banco Bice	\$	0,425%	Mensual	28-03-2019	27-03-2020	83.151
Banco de Chile	\$	0,540%	Mensual	01-04-2019	28-03-2020	42.001
Inm. Centro Norte Ltda (*)	UF	1,9%	Anual	01-01-2019	01-07-2025	18.964
Total						144.116
31.12.2018	Moneda	Interés	Período interés	Inicio	Vencimiento	31.12.2018 M\$
Banco Bice	\$	0,375%	Mensual	18-12-2018	09-01-2019	45.073
Total						45.073

(b) Otros pasivos financieros no corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los otros pasivos financieros no corriente son los siguientes: M\$91.679 y M\$0 respectivamente.

	Moneda	Interés	Período interés	Inicio	Vencimiento	31.12.2019 M\$
Inm. Centro Norte Ltda (*)	UF	1,9%	Anual	01-01-2019	01-07-2025	91.679
Total						91.679

(*) Arrendamientos por aplicación NIIF 16, ver nota 10.

(15) Otros pasivos no financieros

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

	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Impuesto a la renta	-	15
Iva débito fiscal	1.335	1.502
Totales	1.335	1.517

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(16) Beneficios a los empleados

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

Corriente	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Provisión vacaciones	<u>18.636</u>	<u>19.737</u>

(17) 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 2019, el patrimonio mínimo de la Sociedad es de 25.367 UF equivalente a M\$718.143, cifra superior al patrimonio mínimo requerido, por lo que la situación respecto al capital mínimo de la sociedad es la siguiente:

31.12.2019	M\$	UF
Mínimo para constituirse	283.099	10.000
Mínimo exigido	283.099	10.000
Patrimonio depurado de la Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2019	718.143	25.367
31.12.2018	M\$	UF
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
Conceptos	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Total activos	1.009.396	605.032
Menos: total otras cuentas por cobrar	<u>(1.739)</u>	<u>(1.693)</u>
Total activo depurado	1.007.657	603.339
Menos: total pasivos	<u>(289.514)</u>	<u>(86.411)</u>
Patrimonio depurado	<u>718.143</u>	<u>516.928</u>
Patrimonio depurado en UF	<u>25.367</u>	<u>18.753</u>

Los requerimientos de capital de la Sociedad son 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 2019 y 2018

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

(b) Capital suscrito y pagado y número de acciones

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			<u>31.799</u>	<u>31.779</u>	<u>31.779</u>	<u>31.779</u>

(c) Dividendos definitivos

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

(d) Dividendos provisorios

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han repartido dividendos provisorios.

Conforme al resultado ejercicio 2019, la Sociedad ha estimado registrar provisión de dividendo mínimo por M\$ 60.378.

(e) Dividendos mínimo

De acuerdo a lo establecido en la Ley N°18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando existe utilidad, al cierre del ejercicio la Sociedad destina a lo menos el 30% de la misma al reparto de diviendos.

(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.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Ganancias (Pérdidas) tributable a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto	<u>201.261</u>	<u>(12.508)</u>
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	<u>201.261</u>	<u>(12.508)</u>
Número de acciones	52.483	52.483
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción	3,835	(0,238)
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	<u>201.261</u>	<u>(12.508)</u>
Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos	<u>201.261</u>	<u>(12.508)</u>
Promedio ponderado de números de acciones, básico	52.483	52.483
Promedio ponderado de número de acciones, diluido	<u>52.483</u>	<u>52.483</u>
Ganancias (Pérdidas) diluidas por acción en	<u>3,835</u>	<u>(0,238)</u>

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

(18) Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

	01.01.2019 31.12.2019 M\$	01.01.2018 31.12.2018 M\$
Comisiones por administración de Fondos	<u>1.050.676</u>	<u>691.925</u>

(19) Costo de ventas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle del costo de ventas, corresponde a:

	01.01.2019 31.12.2019 M\$	01.01.2018 31.12.2018 M\$
Costo en custodia boleta de garantía	<u>(8.845)</u>	<u>(7.875)</u>

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(20) Gastos de administración

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

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
	M\$	M\$
Remuneraciones	(553.965)	(528.786)
Remuneraciones directores	(126.000)	(114.000)
Otros Gastos	(63.089)	(51.287)
Asesoría legales, auditoría y contable	(36.347)	(38.154)
Depreciación	(25.907)	(6.400)
Suscripciones	(3.825)	(3.342)
Patente	(1.544)	(1.409)
Útiles de oficina e impresos	(2.242)	(1.245)
Arriendos	(408)	(19.829)
Legales y notariales	(349)	(641)
Totales	<u>(813.676)</u>	<u>(795.093)</u>

(21) Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
	M\$	M\$
Valor justo inversiones (ver Nota 11)	41.046	51.271
Utilidad Fondos Mutuos	3.199	75
Otros Ingresos	-	2.604
Totales	<u>44.245</u>	<u>53.950</u>

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

(a) Garantías directas

La Administradora posee seis pólizas de garantía comprometidas.

- Póliza de garantía en favor de los Aportantes del Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales por el monto de UF13.432.
- 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.
- Póliza de garantía en favor de los Aportantes de Infralatina Fondo de Inversión por el monto de UF10.000.
- Póliza de garantía en favor de los Aportantes de LS Chile Fondo de Inversión por el monto de UF10.000.

(b) Garantías indirectas

No existen garantías indirectas a favor de terceros.

(c) Avals y garantías obtenidos de terceros

No existen Avals y garantías obtenidas de terceros.

(23) 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 2019 y 2018

(24) Hechos ocurridos después de la fecha del balance

Con fecha 17 de enero del 2020, la Sociedad a depositado el nuevo reglamento interno del Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales, el cual contiene las siguientes modificaciones:

- Se modificó el numeral 2.2. del número DOS, Remuneración de Cargo al Fondo, del Título VI, Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, para efectos de establecer la nueva Remuneración Variable a Término que reguirá el Fondo.
- Se modificó el numero DOS, Plazo de Duración del Fondo, del Título IX Otra Información Relevante.

Asimismo, con el aumento el plazo de duración del Fondo se gatilla el cálculo y pago de la Remuneración Variable de la Administradora, según se indica en el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales, para lo cual la Asamblea Extraordinaria de Aportantes que aprobó dicha modificación ha acordado un mecanismo de pago.

Con fecha 3 de febrero del 2020, inicia operaciones el Infralatina Fondo de Inversión, Fondo administrado por la Sociedad.

Con fecha 3 de marzo del 2020, inicia operaciones el LS Chile Fondo de Inversión, Fondo administrador por la Sociedad.

Con fecha 20 de marzo del 2020 fueron renovadas la totalidad de las Pólizas de Garantía de los Fondos administrados por la Sociedad.

Como es de público conocimiento, durante el mes de marzo de 2020 se ha producido una fuerte expansión a nivel mundial del denominado Corona Virus (Covid-19), siendo catalogado como "pandemia" por la Organización Mundial de la Salud ("OMS") el día 11 de marzo de 2020. Los gobiernos de las zonas afectadas y las empresas del sector privado han adoptado diversas medidas y formulado recomendaciones a fin de proteger a la población y contener la propagación del Covid-19, las que tendrán impacto económico tanto a nivel nacional como global. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la administración se encuentra en proceso de evaluación de los impactos de esta situación, no siendo posible determinar con exactitud los efectos que dicho evento podría tener en los resultados futuros de la Compañía durante el ejercicio 2020.

Al 31 de diciembre de 2019 y la fecha de presentación de los Estados Financieros, la administración no tiene conocimiento de otro hecho posterior que pudiera afectar en forma significativa, la presentación de los Estados Financieros.

(25) Hechos relevantes

Durante el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2019, período al cual corresponden los estados financieros que se acompañan, no se registraron hechos relevantes.

ASSET ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(26) 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 2019, 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, la Sociedad no ha sido sujeto de sanciones.

(27) 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.

* * * * *