

MEMORIA Y ESTADOS FINANCIEROS 2013

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



ÍNDICE

Antecedentes de la Sociedad Administradora	3
<hr/>	
Suscripción de la Memoria	6
<hr/>	
Informe de los Auditores Independientes	7
<hr/>	
Estados Financieros	9
<hr/>	
Notas a los Estados Financieros	14

ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

1. ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD

1.1. Identificación

Razón Social	:	Asset Administradora General de Fondos S.A.
Domicilio	:	Rosario Norte 615, Oficina 2003, Las Condes, Santiago, Chile.
Teléfono/Fax	:	(56-2) 2796 3700 / (56-2) 2370 9587
e - mail	:	fswett@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	:	1

1.2. Constitución

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 Superintendencia de Valores y Seguros, 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 Superintendencia.

La Sociedad se encuentra constituida por escrituras públicas de fechas 16 de junio de 2011, otorgada en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores. Su existencia fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros por Resolución N° 497 de fecha 02 de septiembre de 2011, habiéndose ésta inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fs. 59.336 N° 43.606 del año 2011 y publicado en el Diario Oficial de fecha 04 de octubre de 2011.

La Sociedad aumentó su capital en Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 29 de Abril del año 2013, reducida a Escritura Pública con fecha 02 de Mayo del 2013 en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores. El aumento de capital fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros por Resolución N° 278 de fecha 24 de Julio de 2013, habiéndose ésta inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fs. 60.135 N° 36.678 del año 2013 y publicado en el Diario Oficial de fecha 10 de Agosto de 2013.

2. PROPIEDAD Y CONTROL

Los accionistas de la sociedad son los siguientes:

	Nombre	%	N° Acciones
1.	Asset Chile S.A. RUT N° 79.675.370-6	99,996%	24.999
2.	Georges Antoine de Bourguignon Arndt RUT N° 7.269.147-4	0,004%	1

La administradora es propiedad de Asset Chile S.A., entidad especializada en asesorías financieras y de Georges Antoine de Bourguignon Arndt.

3. ADMINISTRACIÓN

El Directorio está compuesto por cinco miembros:

Presidente

Georges de Bourguignon Arndt

Ingeniero Comercial / Pontificia Universidad Católica de Chile
MBA Harvard University

Directores

David Gallagher Patrickson

B.A. (1965) y M.A. (1968) en Lenguas Modernas de la Universidad de Oxford.

Gonzalo Fanjul Domínguez

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

Jean Paul de Bourguignon Arndt

Egresado Escuela de Economía / Pontificia Universidad Católica de Chile

Jaime Guzmán Silva

Ingeniero Civil / Pontificia Universidad Católica de Chile
MBA de Columbia Business School.

La administración está compuesta por: El Directorio más el Gerente General, actuando conjuntamente de a dos.

Gerente General

Felipe Swett Lira

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.

4. REMUNERACIONES AL DIRECTORIO

No existen pagos de Remuneraciones efectuados por Asset Administradora General de Fondos S.A. durante el ejercicio 2013.

5. ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD

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 Privado Asset Rentas Residenciales, cuyo modelo de negocios es comprar edificios completos de vivienda y destinarlas al arriendo. El Fondo se creó como fondo privado en un inicio y al 31 de diciembre del 2013 la administradora se encuentra en proceso de tramitación de la transformación de dicho fondo a fondo público. La colocación de este Fondo se realizó durante el año 2013 entre inversionistas institucionales.

Adicionalmente, el 27 de diciembre de 2013, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el Reglamento Interno del Fondo "Aela Energía Fondo de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo". El Fondo tiene por objetivo invertir en sociedades cuya actividad principal consista en el desarrollo, construcción y operación de proyectos de energía renovable no convencional.

6. UTILIDAD DISTRUIBLE

Durante el ejercicio 2013, la sociedad no repartió dividendos a sus accionistas. Asimismo, la sociedad no cuenta con utilidad acumulada, correspondiente al ejercicio 2013. Con cargo a la utilidad del ejercicio 2013, se absorbió pérdida acumulada.

7. POLÍTICA DE DIVIDENDOS

De acuerdo con lo establecido en los estatutos de la Sociedad y en conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas, a menos que de otro modo lo decida la junta respectiva, la sociedad distribuirá anualmente un dividendo mínimo de un 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

8. TRANSACCIÓN DE ACCIONES

Durante el ejercicio 2013 no se efectuaron transacciones de acciones de la Sociedad. Salvo las generadas por el aumento de capital que fue suscrito y pagado en su totalidad por el accionista Asset Chile S.A.

9. HECHOS ESENCIALES

Durante el ejercicio 2013 no se enviaron hechos esenciales a la Superintendencia de Valores y Seguros.

10. SINTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIÓN DE ACCIONISTAS

Al 31 de Diciembre de 2013 no existen comentarios o proposiciones formuladas por los accionistas.

SUSCRIPCIÓN DE LA MEMORIA

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
Presidente




DAVID GALLAGHER PATRICKSON
Director



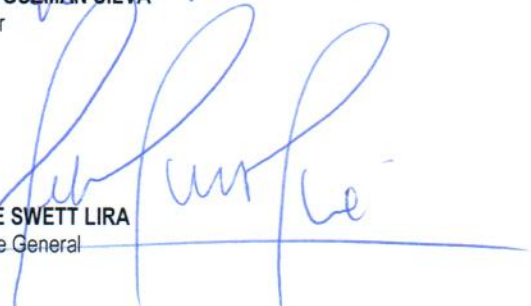
JEAN PAUL DE BOURGUIGNON ARNDT
Director



GONZALO FANJUL DOMINGUEZ
Director



JAIME GUZMAN SILVA
Director



FELIPE SWETT LIRA
Gerente General

Razón Social Auditores Externos : Surlatina Auditores Ltda.
RUT Auditores : 83.110.800-2
Member of Grant Thornton International

Informe de los auditores independientes

Surlatina Auditores Ltda.
Nacional office
A. Barros Errázuriz 1954, Piso 18
Santiago
Chile

T +56 2 651 3000
F +56 2 651 3033
E gtchile@gtchile.cl
www.gtchile.cl

A los señores Accionista y Directores de:
Asset Administradora General de Fondos S.A.

Informe sobre los estados financieros

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 2013 y 2012 y los correspondientes estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio neto 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 auditorías 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 no con 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 2013 y 2012 y el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Santiago, Chile
27 de marzo de 2014



Marco Opazo Herrera - Socio
RUT: 9.989.364-8

Estados de situación financiera clasificados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Notas N°	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Activos			
Corriente:			
Efectivo y efectivo equivalente al efectivo	6	174.676	-
Activos por impuestos corrientes		8	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	7	7.576	-
Otros activos financieros corrientes	8	20.612	251.866
Total activos corrientes		202.872	251.866
No corrientes:			
Otros activos financieros no corrientes	9	85.327	-
Activos por impuestos diferidos	10	2.918	2.384
Total activos no corrientes		88.245	2.384
Total activos		291.117	254.250

Las Notas adjuntas N° 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de situación financiera clasificados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Notas N°	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Pasivos			
Corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	1.628	4.924
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	7	39.175	19.805
Total pasivos corrientes en operación		40.803	24.729
Patrimonio:			
Capital emitido	11	250.066	230.000
Ganancias acumuladas	11	248	(479)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		250.314	229.521
Patrimonio total		250.314	229.521
Total patrimonio y pasivos		291.117	254.250

Las Notas adjuntas N° 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de resultados integral por función

Por periodo comprendido entre el 01 de enero
y el 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Notas N°	01.01.2013 31.12.2013 MUS\$	01.01.2012 31.12.2012 MUS\$
Ganancia (pérdida):			
Ingresos de actividades ordinarias		7.576	
Costo de ventas			
<hr/>			
Ganancia bruta		7.576	-
Otros ingresos por función			
Gasto de administración	12	(17.198)	(21.645)
Otras ganancias (pérdidas)			(12)
Ingresos financieros	13	12.768	15.067
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		(2.949)	-
Diferencia de cambio		(4)	(1)
<hr/>			
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		193	(6.591)
<hr/>			
Gasto por impuesto a las ganancias	9	534	2.308
<hr/>			
Ganancia (pérdida) por operaciones continuadas		727	(4.283)
<hr/>			
Ganancia (pérdida)		727	(4.283)
<hr/>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		727	(4.283)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras			
<hr/>			
Ganancia (pérdida)		727	(4.283)
<hr/>			
Ganancia por acción:			
Ganancia por acción básica		29	(186)
<hr/>			
Estado de resultado integral:			
Ganancia (pérdida)		727	(4.283)
<hr/>			
Resultado integral		727	(4.283)
<hr/>			
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controlada		727	(4.283)
<hr/>			
Resultado integral		727	(4.283)
<hr/>			

Las Notas adjuntas N° 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de cambio en el patrimonio neto

Por periodo comprendido entre el 01 de enero
y el 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de Instrumentos de la controladora M\$	Participaciones no controladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial período actual						
01.01.2013	230.000		(479)	229.521		229.521
Aumento de capital	20.066			20.066		20.066
Utilidad o (Perdida)			727	727		727
Saldo final al 31.12.2013	250.066	-	248	250.314	-	250.314
Saldo inicial período actual						
01.01.2012	230.000		3.804	233.804		233.804
Utilidad o (Perdida)			(4.283)	(4.283)		(4.283)
Saldo final al 31.12.2012	230.000	-	(479)	229.521	-	229.521

Estados de flujos de efectivo, método directo
 Por periodo comprendido entre el 01 de enero
 y el 31 de diciembre de 2013 y 2012

	01.01.2013 31.12.2013 M\$	01.01.2012 31.12.2012 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(19.349)	(23.130)
Pagos a y por cuenta de los empleados	-	-
Otros pagos por actividades de operación	(1.157)	2
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	293
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	6.133
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(20.506)	(16.702)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Intereses recibidos	-	-
Inversión en otras sociedades	(88.276)	-
Intereses recibidos	1.995	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	262.094	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	175.813	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		
Prestamos de entidades relacionadas	19.369	17.323
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	19.369	17.323
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente de efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	174.676	621
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	(621)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	174.676	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	174.676	-

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

1 Información general

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

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 16 de junio de 2011, ante el notario Andrés Keller Quintral, suplente del titular de la Octava 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 Superintendencia de Valores y Seguros, autorizó la existencia y aprobó los estatutos de Asset Administradora General de Fondos S.A..

Al 31 de diciembre de 2013, la propiedad de la sociedad es la siguiente:

Accionistas	RUT	Acciones suscritas y pagadas N°	31.12.2013 %
Asset Chile S.A.	79.675.370-6	24.999	99,996
Georges Antoine de Bourguignon Arndt	7.269.147-4	1	0,004
Total		25.000	100

total de acciones emitidas y pagadas son 25.000 acciones.

El control de Asset Administradora General de Fondos S.A. es ejercido en forma directa por la sociedad matriz Asset Chile S.A., titular del 99,996 de las acciones de Asset Administradora General de Fondos S.A.

El domicilio social y las oficinas principales de la sociedad se encuentran en Santiago de Chile, en la calle Rosario Norte 615 oficina 2003 piso 20, comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

La actividad de la Sociedad es, según objeto social:

- La Sociedad es una sociedad anónima cuyo objeto exclusivo es la administración de fondos mutuos 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 Superintendencia de Valores y Seguros, 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 Superintendencia de Valores y Seguros.
- Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad administra el Fondos de Inversión Privado Asset Rentas Residenciales el cual inició sus operaciones en noviembre de 2013. Además, cuenta con otros dos fondos de inversión aprobados por la Superintendencia de Valores y Seguros, cuyas cuotas no han sido colocadas.

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 2013.

2.1 Principales Políticas Contables

a. Bases de preparación y período

Los presentes estados financieros de Asset Administradora General de Fondos S.A. han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2013 y de acuerdo a los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile a través de sus oficios circulares N°544 y N°592 y circular N°2004.

La preparación de los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo a normas de la Superintendencia de Valores y Seguros en conformidad con NIIF y consideran el uso de estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período reportado. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado los principios y criterios incluidos en las NIIF, de acuerdo con las instrucciones entregadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad ha dado cumplimiento en forma completa y sin reservas la adopción de las NIIF.

La autorización para la emisión y publicación de los presentes estados financieros correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2013 fue aprobada por el directorio en sesión de fecha 27 de Marzo de 2014.

Los estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos, sin decimales, por ser ésta la moneda de presentación.

En el estado de situación financiera adjunto, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses. A su vez, en el estado de resultados integral se presentan los gastos clasificados por función, identificando las depreciaciones y gastos del personal en base a su naturaleza y el estado de flujo de efectivo se presenta por el método indirecto.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre de 2012.

Los estados de resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto muestran los movimientos de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

b. Bases de conversión

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

	\$	\$
Dólar estadounidense	524,61	479,96
Unidad de fomento (UF)	23.309,56	22.840,75

c. Período cubierto

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

- Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

d. Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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 resultados.

f. Normas de consolidación de estados financieros

De acuerdo a instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en el Oficio Circular N°592 del 6 de abril de 2010, las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en su razón de las normas IFRS se presume mantienen el control de los mismos se encuentran exceptuadas de realizar la consolidación y tendrán que valorizar la inversión a su valor justo.

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.

g.1. Activos financieros - Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.
- b) Activos financieros a valor razonable con efecto en patrimonio.
- c) Activos financieros a costo amortizado.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento de reconocimiento inicial.

g.1.1 Activos financieros registrados a valor razonable con efecto en resultados - Incluye las inversiones cartera de negociación y aquellos activos financieros que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Las variaciones en su valor se registran directamente en el Estado de Resultados en el momento que ocurren. Las inversiones en fondos mutuos y depósitos a plazos a menos de 90 días se reconocen como equivalentes de efectivo y no se clasifican en esta categoría.

g.1.2 Activos financieros registrados a valor razonable con efecto en otros resultados integrales - Incluye las inversiones en instrumentos de patrimonio que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Las variaciones en su valor se registran en otros resultados integrales, cuando son liquidados o vendidos el efecto se reconoce en resultados del ejercicio.

g.1.3 Activos financieros a costo amortizado - Las inversiones se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.

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

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

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

h. Pérdidas por deterioro de valor

• Deterioro de activos financieros

Un activo financiero medido al costo amortizado es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable. El deterioro de los activos financieros, será evaluado toda vez que existan indicadores de deterioro, los cuales estarán dados por algunos de los siguientes indicadores:

- Rating de riesgo de la institución financiera
- Situación financiera de los deudores de los préstamos y cuentas por cobrar
- Variaciones significativas en las condiciones de mercado

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

Las cuentas comerciales se reconocen como activo cuando la Sociedad genera su derecho de cobro, en base a los criterios de reconocimiento de ingresos.

j. Cuentas entre empresas relacionadas (por cobrar y por pagar)

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

k. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores, acreedores comerciales y otros préstamos de terceros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

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

l. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

l.1 Impuestos a la ganancias - La Sociedad contabiliza el gasto por impuesto a las ganancias sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta vigentes.

De acuerdo a la Ley N°20.630, publicada en el Diario Oficial de fecha 27 de septiembre de 2012, se modificaron las tasas de impuesto a las ganancias de un 17% a un 20% la que regirá de forma permanente para el año comercial 2012 y siguientes.

l.2 Impuestos diferidos - Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo 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.

m. Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando La Administradora tiene:

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

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

n. Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

o. Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades que generan ingresos a la Sociedad.

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad administra el Fondos de Inversión Privado Asset Rentas Residenciales el cual inició sus operaciones en noviembre de 2013. Además, cuenta con otros dos fondos de inversión aprobados por la Superintendencia de Valores y Seguros, cuyas cuotas no han sido colocadas.

p. Dividendo mínimo – De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, de Sociedades Anónimas en Chile, dispone que toda vez que existan resultados positivos en una sociedad, se deberá repartir a lo menos el 30% de dichos resultados entre los accionistas de la sociedad. La sociedad aun no genera ingresos.

q. 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.

r. **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.

s. **Segmento de operación** - El negocio único de la Sociedad es la administración de Fondos.

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

Nuevos pronunciamientos contables:

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
Enmienda NIC 32: Compensación de activos y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Enmienda NIC 36: Revelación para los activos no financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Enmienda NIC 39: Novación de contrato de derivado.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Enmiendas a NIIF 10, 12 y NIC 27: Entidades de inversión.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
CINIIF 21: Gravámenes.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Enmienda NIC 19: Plan de beneficios a los empleados – Contribuciones del empleador.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Mejoras NIC 16: Propiedades, Plantas y Equipos – método de revaluación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Mejoras NIC 24: Exposición de partes relacionadas.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Mejoras NIC 38: Activos intangibles – método de revaluación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Mejoras NIC 40: Propiedades de inversión – aclaración entre IFRS 13 e IAS 40.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Mejoras NIIF 2: Pago basados en acciones.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Mejoras NIIF 3: Combinaciones de negocios – contabilidad para contingencias.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Mejoras NIIF 3: Combinaciones de negocios – excepciones de alcance para negocios conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Mejoras NIIF 8: Segmentos operativos – agregación de segmentos, reconciliación del total de activos reportables de los activos de la entidad.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Mejoras NIIF 13: Medición del valor razonable – cuentas por cobrar y pagar de corto plazo.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
Mejoras IFRS 13: Medición del valor razonable – alcance del párrafo 52.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
IFRS 9: Instrumentos financieros – clasificación y medición.	Sin determinar

La aplicación de estos pronunciamientos no ha tenido efectos significativos para la Sociedad.

Aplicación anticipada de normas

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

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	El IASB no ha establecido fecha de aplicación obligatoria

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de junio de 2014
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

La Administración estima que las Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el período de su aplicación inicial.

3 Gestión del riesgo financiero

Por tratarse de una administradora general de fondos, la sociedad canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente con su objeto social, y no hacia inversiones no autorizadas por la Ley.

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

a) Riesgo de crédito

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

Al 31 de diciembre de 2013, la exposición al riesgo de crédito según el tipo de activo y su plazo:

	Saldos al 31.12.2013 M\$	Sobre total activos %
Detalle tipo de activo y por plazo de vencimiento:		
Otros activos financieros corrientes con vencimiento a menos de 90 días	20.612	7,08
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con vencimiento a menos de 90 días		0,00
Total	20.612	7,08

b) Riesgo de liquidez

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

Al 31 de diciembre de 2013, la exposición al riesgo de liquidez según el tipo de pasivo y su plazo:

	Saldos al	
	31.12.2013 M\$	Total pasivos y patrimonio %
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		
Detalle por plazo de vencimiento		
Con vencimiento menor a 90 días	1.628	0,55
Con vencimiento en 90 días y un año		
Total	1.628	0,55

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

Al respecto, la sociedad administradora minimizará este riesgo de acuerdo a lo permitido en el reglamento interno de los fondos que administrará en el futuro.

c) Riesgos de mercado

i. Riesgo de precios

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

ii. Riesgo cambiario

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

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

d) Gestión de riesgo de capital

El Riesgo de Capital empleado por la sociedad administradora corresponde a la posibilidad de que su endeudamiento excesivo, no le permita cumplir su objeto social según la normativa vigente, exclusividad en la administración de Fondos de Inversión.

La metodología utilizada por la Administradora para gestionar este tipo de riesgo, corresponde al índice de apalancamiento, determinado como la relación entre deuda total y patrimonio (Pasivo/Patrimonio).

4 Estimaciones y juicios contables

La Sociedad ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- a) La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- b) Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.
- c) En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

5 Instrumentos financieros

Los estados financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 31 de diciembre de 2013:

Criterios de valorización		31.12.2013	31.12.2012
		₪	₪
Activos financiero			
Efectivo y equivalentes al efectivo			
Saldos en caja	A valor razonable		
Saldos en banco	A valor razonable	1.681	
Cuotas en fondos mutuos	A valor razonable	172.995	
Subtotales		174.676	0
Otros activos financieros			
Depósitos a plazo	A costo amortizado	20.612	251.866
Subtotales		20.612	251.866
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			
Documentos por cobrar	A costo amortizado		
Otras cuentas por cobrar	A costo amortizado		
Subtotales		0	0
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	A costo amortizado	1.628	4.924
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas	A costo amortizado	39.173	19.000
Subtotal		40.803	24.729

6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a los saldos de dinero mantenidos en Caja y en Cuentas corrientes bancarias. Se incluyen también dentro de este ítem, aquellas inversiones propias de la administración del efectivo, tales como pactos con retrocompra y retroventa cuyo vencimiento esté acorde a lo señalado precedentemente, en los términos descritos en la NIC 7.

Al 31 de diciembre de 2013, el detalle es el siguiente:

	31.12.2013
	M\$
Saldos en banco	1.681
Cuotas en fondos mutuos	172.995
Total	174.676

En diciembre de 2012, la compañía no mantiene efectivo o equivalente al efectivo.

7 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 2013 es la siguiente:

Nombre Accionista	Participación %
Asset Chile S.A.	99,996
Georges de Bourguignon A.	0,004
Total	100,000

b) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

b.1 Cuentas por cobrar a empresas relacionadas:

Corresponde a la provisión de ingresos por la comisión devengada, por cobrar al fondo administrado "Fondo de Inversión Privado Asset Rentas Residenciales" ascendente a M\$7.576.

b.2 Cuentas por pagar a empresas relacionadas:

Sociedad	Relación	Naturaleza de la transacción	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Asset Chile S.A	Accionista	Préstamo en cuenta corriente	39.175	19.805

c) **Administración y alta Dirección** - La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros.

Miembros del Directorio	Cargo
Georges de Bourguignon Arndt	Director
Jean Paul de Bourguignon Arndt	Director
David Gallagher Patrickson	Director
Gonzalo Fanjul Dominguez	Director
Jaime Guzman Silva	Director
Felipe Swett Lira	Gerente General

- d) **Remuneración y otras prestaciones** - Durante 2013 no se han realizado pagos por ningún concepto a los Directores de la Sociedad.
- d.1 **Gastos en asesoría del Directorio** - No existen gastos asociados a este concepto.
- d.2 **Remuneración de los miembros de la alta dirección que no son Directores** - No existen remuneraciones devengadas por este concepto.
- d.3 **Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones** - No existen cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus Directores y Gerencias.
- d.4 **Otras transacciones** - No existen otras transacciones entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia del Grupo.
- d.5 **Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes** - El Directorio realiza una vez al año una evaluación de desempeño de los principales ejecutivos y gerentes de la sociedad, donde se determina si es que corresponde o no entregarles un bono extraordinario en base a las expectativas y metas previamente definidas.
- d.6 **Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes** - Durante el período 2013 no existen indemnizaciones pagadas entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia.
- d.7 **Clausulas de garantía: Directorio y Gerencia de la Compañía** - La Sociedad no tiene pactado cláusulas de garantía con sus directores y gerencia.

8 Otros activos financieros corrientes

La composición del rubro al 31 diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Valor nominal	Intereses	Total
	M\$	M\$	M\$
31.12.2013			
Depósito a plazo			
Banco de Chile	20.066	546	20.612
31.12.2012			
Depósito a plazo			
Banco Security	236.799	15.067	251.866

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

9 Otros activos financieros no corrientes

En el rubro Otros activos financieros se incluye 3.800 cuotas del Fondo de Inversión Privado Asset Rentas Residenciales equivalentes a M\$85.327.

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultado corresponden a inversiones en cuotas de Fondos de Inversión, las cuales se encuentran valorizadas al valor de cierre de sus respectivas cuotas.

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

A continuación se presenta información respecto de las inversiones que posee la Sociedad en cuotas de Fondos de Inversión:

	Cuotas 31.12.2013 N°	Saldo al 01 de enero M\$	Adiciones M\$	Bajas M\$	Dividendos M\$	Efecto en resultado M\$	Total al 31.12.2013 M\$
2013							
Fondo de Inversión Rentas Residenci	3.800	0	88.276			(2.949)	85.327
Total inversiones		0	88.276	0	0	(2.949)	85.327

10 Impuestos a las ganancias e impuesto diferido

a) Saldos de impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se detallan a continuación:

	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Activo		
Pérdida tributaria	2.918	2.384
Total activo por impuestos diferidos	2.918	2.384

b) Gastos por impuesto a la ganancia

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la sociedad no ha efectuado una provisión por impuesto a la renta debido a que el resultado tributario resulta ser negativo y la composición del impuesto es la siguiente:

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:		
Gasto por impuestos corrientes	0	0
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	0	0
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:		
Diferencias temporarias	534	2.384
Otros gastos por impuestos		(76)
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos, neto, total	534	2.308
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	534	2.308

c) Conciliación de la tasa efectiva

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

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Conciliación de la tasa efectiva		
Utilidad (pérdida) financiera antes de impuesto a las ganancias	193	(6.591)
Impuesto a la renta según tasa vigente	(39)	1.318
Otros ajustes por ejercicios anteriores		(76)
Perdida de arrastre	55	84
Diferencias Permanentes:		
Diferencia Inversiones (VP)	(590)	
Diferencia corrección monetaria (Financiera v/s Tributaria)	1.108	982
Impuesto a la renta por tasa efectiva	573	990
Ingreso (Gasto) por impuesto a la renta de estado de resultado	534	2.308
	%	%
Tasa impositiva legal	20,00	20,00
Diferencias permanentes	0,00	0,00
Tasa impositiva efectiva	20,00	20,00

11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corresponden a lo siguiente:

	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Corrientes:		
Acreedores varios		1.599
Proveedores nacionales	1.628	3.325
Total	1.628	4.924

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

	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Pesos chilenos	1.628	4.924

Los saldos incluidos en este rubro no se encuentran afectos a intereses y el plazo de pago no supera los 60 días.

12 Información a revelar sobre el patrimonio neto

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

La Sociedad mantiene adecuados índices de capital, con el objetivo de asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones, dar continuidad y estabilidad a su negocio, en el largo plazo y maximizar el valor de la empresa, de manera de obtener retornos adecuados para sus accionistas. Adicionalmente, la Sociedad monitorea continuamente su estructura de capital, con el objetivo de mantener una estructura óptima que le permita reducir el costo de capital.

La Sociedad está sujeta a requerimientos de capital, establecidos en la Ley N°18.815, que establece un patrimonio mínimo equivalente a UF10.000 o al equivalente al 1% de la suma de los patrimonios promedios diarios de los fondos que administra, utilizando como base el semestre calendario terminado el 30 de junio de 2013. El patrimonio de la sociedad administradora ha sido depurado según lo dispone el artículo número 3, inciso cuarto, del Decreto Supremo N°864, y al 31 de diciembre de 2013, la situación respecto al capital mínimo de la sociedad es la siguiente:

	Patrimonio promedio diario	
	M\$	UF
2013		
Suma de los Patrimonios promedios diarios de los Fondos administrados	0	0
1% de la suma de los Patrimonios promedios diarios	0	0
Mínimo para constituirse	0	10.000
Mínimo exigido	233.096	10.000
Patrimonio depurado de la Sociedad Administradora al 31.12.2013	250.314	10.739
2012		
Suma de los Patrimonios promedios diarios de los Fondos administrados	0	0
1% de la suma de los Patrimonios promedios diarios	0	0
Mínimo para constituirse	228.408	10.000
Mínimo exigido	228.408	10.000
Patrimonio depurado de la Sociedad Administradora al 31.12.2012	229.521	10.049

A continuación se detalla el cálculo del Patrimonio depurado bajo IFRS al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Conceptos	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Total Activos	291.117	254.250
Menos: Total Otras Cuentas por Cobrar	-	-
Total Activo Depurado	291.117	254.250
Menos: Total Pasivos	(40.803)	(24.729)
Patrimonio Depurado	250.314	229.521
Patrimonio Depurado en UF	10.739	10.049

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°18.815.

- b) **Capital suscrito y pagado y número de acciones** – En Junta extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 29 de abril de 2013, los accionistas de la sociedad aprobaron aumentar el capital de M\$230.000, a la cantidad de M\$250.066 dividido en 25.000 acciones de una serie, sin valores nominales, íntegramente suscritos y pagados.

Al 31 de diciembre de 2013:

Accionistas	Rut	Acciones			Serie
		autorizadas N°	Emitidas N°	Pagadas N°	
Georges de Bourguignon A.	7.269.147-4	1	1	1	Única
Asset Chile S.A.	79.675.370-6	24.999	24.999	24.999	Única
Total de acciones		25.000	25.000	25.000	

Al 31 de diciembre de 2012

Accionistas	Rut	Acciones			Serie
		autorizadas N°	Emitidas N°	Pagadas N°	
Georges de Bourguignon A.	7.269.147-4	1	1	1	Única
Asset Chile S.A.	79.675.370-6	22.999	22.999	22.999	Única
Total de acciones		23.000	23.000	23.000	

- c) **Capital emitido** - El capital emitido corresponde al capital pagado indicado en la letra b).
- d) **Dividendos definitivos** - A la fecha de los presentes estados financieros no han sido repartidos dividendos.
- e) **Dividendos provisorios** - Para el período 2013 no se han repartido dividendos provisorios.

- 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 el período informado.

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) tributable a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto	727	(4.283)
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	727	(4.283)
Número de acciones	25.000	23.000
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	29	(186)
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	727	(4.283)
Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos	727	(4.283)
Promedio ponderado de números de acciones, básico	25.000	23.000
Promedio ponderado de número de acciones, diluido	25.000	23.000
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción en \$	29	(186)

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

13 Gastos de administración y ventas

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

	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Patente	(1.157)	(1.170)
Legales y notariales		(1.878)
Suscripciones	(2.293)	(2.940)
Asesoría Legal, laboral	(13.029)	(15.651)
Gastos de certificados y otros	(719)	(6)
Total	(17.198)	(21.645)

14 Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Intereses ganados deposito a plazo Banco Chile	546	-
Intereses ganados deposito a plazo Banco Security	10.227	15.067
Utilidad en Fondos Mutuos Banchile	1.995	-
Total	12.768	15.067

15 Garantías comprometidas con terceros, activos y pasivos contingentes

- a) Garantías directas – No existen garantías directa ni indirectas
- b) Avales y garantías obtenidos de terceros – No existen Avales y garantías obtenidas de terceros.

16 Información financiera por segmento

El negocio básico de la Sociedad es la administración de Fondos de Inversión. Para efectos de la aplicación de la NIIF 8, no existe segmentación operativa. Los ingresos de explotación corresponden en su totalidad al negocio básico de la Sociedad.

17 De las sociedades sujetas a normas especiales

De acuerdo a la Ley 18.185 Art. 3 letra C, 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 el artículo 3 del DS N°864.

18 Hechos ocurridos después de la fecha del balance

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la presentación de los estados financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros, no ha ocurrido hechos posteriores significativos que puedan afectar la presentación de los presentes estados financieros.

19 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.
