



QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016
por los años terminados en esas fechas



Informe de los Auditores Independientes

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Quest Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Quest Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'E' and 'G' followed by a long horizontal line extending to the right. The signature is written over the name 'Ernesto Guzmán V.'.

Ernesto Guzmán V.

KPMG Ltda.

Santiago, 29 de marzo de 2018



CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a Los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento

ÍNDICE

| | Nº Página |
|--|-----------|
| ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA _____ | 04 |
| ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES _____ | 05 |
| ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO _____ | 07 |
| ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO _____ | 08 |
| NOTA 1 - Información general _____ | 09 |
| NOTA 2 - Bases de presentación _____ | 10 |
| NOTA 3 - Políticas contables significativas _____ | 12 |
| NOTA 4 - Cambios contables _____ | 19 |
| NOTA 5 - Gestión del riesgo _____ | 19 |
| NOTA 6 - Activos y pasivos financieros por categoría _____ | 24 |
| NOTA 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo _____ | 25 |
| NOTA 8 - Otros activos financieros corrientes _____ | 25 |
| NOTA 9 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y/o pagar _____ | 26 |
| NOTA 10 - Propiedades, planta y equipos _____ | 27 |
| NOTA 11 - Saldos y transacciones con partes relacionadas _____ | 28 |
| NOTA 12 - Impuestos diferidos e impuestos corrientes _____ | 29 |
| NOTA 13 - Provisiones corrientes por beneficios a empleados _____ | 32 |
| NOTA 14 – Otros pasivos no financieros _____ | 32 |
| NOTA 15 – Patrimonio _____ | 33 |
| NOTA 16 - Ingreso por actividades ordinarias _____ | 34 |
| NOTA 17 - Gastos de administración _____ | 35 |
| NOTA 18 – Deudores Incobrables _____ | 36 |
| NOTA 19 – Contingencias y juicios _____ | 37 |
| NOTA 20 – Medio ambiente _____ | 39 |
| NOTA 21 – Sanciones _____ | 39 |
| NOTA 22 - Hechos relevantes _____ | 39 |
| NOTA 23 - Hechos posteriores _____ | 41 |

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

| ACTIVO | NOTA | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 7 | 401.379 | 276.756 |
| Otros activos financieros | 8 | - | 45.680 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 9 a) | 87.923 | 79.792 |
| Activo por impuestos corrientes | 12 a) | 9.344 | 18.326 |
| Total Activos Corrientes | | 498.646 | 420.554 |
| ACTIVO NO CORRIENTES | | | |
| Propiedades, plantas y equipos | 10 | 1.496 | 1.410 |
| Activo por impuestos diferidos | 12 d) | 4.556 | 25.377 |
| Total Activos no corrientes | | 6.052 | 26.787 |
| TOTAL ACTIVOS | | 504.698 | 447.341 |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA, CONTINUACIÓN
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

| PASIVO | Nota | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 9 b) | 34.921 | 24.671 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 11 b) | 26.150 | 37.357 |
| Otros pasivos financieros | 14 | 9.840 | - |
| Provisión por beneficios a los empleados | 13 a) | 4.732 | 9.729 |
| Total Pasivos Corrientes | | 75.643 | 71.757 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital pagado | 15 a) | 405.386 | 405.386 |
| Ganancias (pérdida) acumuladas | 15 c) | 22.959 | (30.512) |
| Otras reservas | | 710 | 710 |
| Total Patrimonio | | 429.055 | 375.584 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 504.698 | 447.341 |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

ESTADOS DE RESULTADOS

| | Nota | 2017 M\$ | 2016 M\$ |
|---|-------|------------------|-----------------|
| Ingreso (pérdidas) de la operación | | | |
| Ingresos por actividades ordinarias | 16 | 1.534.374 | 763.405 |
| Costo de ventas | | - | - |
| Ganancia Bruta | | 1.534.374 | 763.405 |
| | | | |
| Gastos de administración | 17 | (1.455.767) | (811.732) |
| Ingreso financiero | | 9.806 | 13.968 |
| Deudores Incobrables | 18 | (1.714) | |
| Gasto financiero | | (2.567) | (98) |
| Resultado por unidad de reajuste | | - | 130 |
| Ganancia (pérdida) antes de impuestos | | 84.132 | (34.327) |
| | | | |
| Gasto por Impuestos a las ganancias | 12 b) | (20.821) | 14.241 |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | | 63.311 | (20.086) |
| | | | |
| Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios | | 63.311 | (20.086) |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuas | | 156,71 | (49,72) |
| | | | |
| ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | |
| Otros resultados integrales | | 63.311 | (20.086) |
| | | | |
| TOTAL RESULTADOS INTEGRALES | | 63.311 | (20.086) |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

| | Capital pagado M\$ | Reservas varias M\$ | Otras Reservas M\$ | Ganancias (pérdida) Acumulada M\$ | Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la controladora M\$ | Total patrimonio M\$ |
|--|--------------------------|---------------------------|--------------------------|--|--|----------------------------|
| Saldo inicial al 01.01.2017 | 405.386 | - | 710 | (30.512) | 375.584 | 375.584 |
| Incremento cambios de políticas contables | - | - | - | - | - | - |
| Incremento por corrección de errores | - | - | - | - | - | - |
| Patrimonio al comienzo del periodo | 405.386 | | 710 | (30.512) | 375.584 | 375.584 |
| Incremento (disminución) en el patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| Resultado integral | - | - | - | - | - | - |
| Ganancia (pérdida) | - | - | - | 63.311 | 63.311 | 63.311 |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - |
| Resultado Integral | - | - | - | 63.311 | 63.311 | 63.311 |
| Emisión de patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios | - | - | - | (9.840) | (9.840) | (9.840) |
| Total de cambios en patrimonio | - | - | - | 53.471 | 53.471 | 53.471 |
| Saldo final al 31.12.2017 | 405.386 | - | 710 | 22.959 | 429.055 | 429.055 |

| | Capital pagado M\$ | Reservas varias M\$ | Otras Reservas M\$ | Ganancias (pérdida) Acumulada M\$ | Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la controladora M\$ | Total patrimonio M\$ |
|--|--------------------------|---------------------------|--------------------------|--|--|----------------------------|
| Saldo inicial al 01.01.2016 | 405.386 | - | 710 | (10.426) | 395.670 | 395.670 |
| Incremento cambios de políticas contables | - | - | - | - | - | - |
| Incremento por corrección de errores | - | - | - | - | - | - |
| Patrimonio al comienzo del periodo | 405.386 | | 710 | (10.426) | 395.670 | 395.670 |
| Incremento (disminución) en el patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| Resultado integral | - | - | - | - | - | - |
| Ganancia (pérdida) | - | - | - | (20.086) | (20.086) | (20.086) |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - |
| Resultado Integral | - | - | - | (20.086) | (20.086) | (20.086) |
| Emisión de patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios | - | - | - | - | - | - |
| Total de cambios en patrimonio | - | - | - | (20.086) | (20.086) | (20.086) |
| Saldo final al 31.12.2016 | 405.386 | - | 710 | (30.512) | 375.584 | 375.584 |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

| | Nota | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Flujos de efectivo originado por actividades de la operación: | | | |
| Clases de cobros por actividades de la operación: | | | |
| Cobro procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios | | 1.526.243 | 743.237 |
| Clases de pagos: | | | |
| Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios | | (732.255) | (793.404) |
| Impuestos a las ganancias pagados | | - | (9.548) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | - | - |
| Flujo neto (utilizado en) originado por actividades de la operación | | 793.988 | (59.715) |
| Flujos de efectivo originado por actividades de inversión: | | | |
| Compras de propiedades planta y equipos | | (414) | (657) |
| Venta de inversiones | | 45.680 | 13.968 |
| Flujo neto (utilizado en) por actividades de inversión | | 45.266 | 13.311 |
| Flujos de efectivo originado por actividades de financiación: | | | |
| Pago empresa relacionada | | (714.631) | - |
| Dividendos pagados | | - | - |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | - | - |
| Flujo neto (utilizado en) por actividades de financiación | | (714.631) | - |
| Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | | 124.623 | (46.404) |
| Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo. | | - | - |
| Diminución (Incremento) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | | 124.623 | (46.404) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | | 276.756 | 323.160 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | 7 | 401.379 | 276.756 |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 1. Información general

La Sociedad Quest Administradora General de Fondos S.A., fue constituida por escritura pública de fecha 19 de diciembre de 2006, ante Fernando Alzate Claro, Notario Público suplente de doña Antonieta Mendoza Escalas, titular de la Décimo Sexta Notaría y Conservador de Minas de Santiago. Su extracto se anoto en el repertorio N° 11575-2006, con fecha 26 de enero de 2007 fue inscrito a fojas 4.148 N° 3.193 del Registro de Comercio de Santiago y fue publicado en el Diario Oficial N° 38.685 de fecha 9 de febrero del mismo año.

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

En Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública con fecha 22 de octubre de 2014 en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores, complementada Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública el día 6 de enero de 2015 en la misma Notaría, se acordó la transformación de la sociedad en una sociedad anónima especial denominada CHG Administradora General de Fondos S.A. (hoy Quest Administradora General de Fondos S.A, que por Resolución Exenta N°034 de fecha 13 de febrero de 2015 de la Comisión para el Mercado Financiero (antes la Superintendencia de Valores y Seguros, se autorizó la existencia y se aprobaron los estatutos de la sociedad anónima especial.

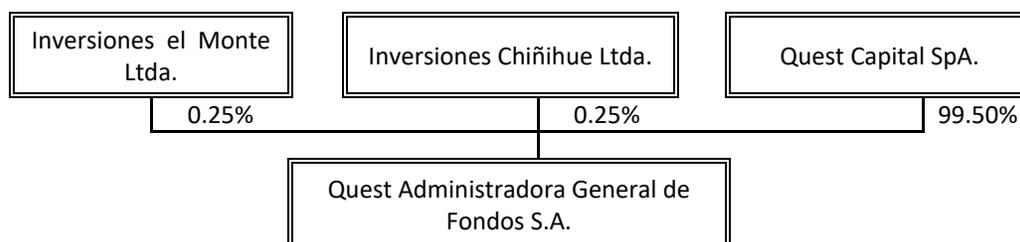
En Junta Extraordinaria de Accionistas con fecha 10 de octubre de 2017, reducida a escritura pública en la Notaría de Santiago de don Ricardo San Martin, se acordó la modificación de la razón social de la sociedad "CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A", pasando a llamarse QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. La sociedad se encuentra domiciliada en Alonso de Córdova 5151, oficina 1001, su rut es 76.798.260-7 y su página web www.questcapital.cl.

(a) Objeto social:

La sociedad tiene como objeto exclusivo la administración de recursos de terceros de conformidad con lo dispuesto por la Ley N° 20.712 o por aquella normativa que la reemplace o complemente, pudiendo realizar asimismo las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros).

(b) Estructura de propiedad:

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



QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 1. Información general, continuación

(c) Fondos administrados:

Al 31 de Diciembre del 2017, la sociedad administra los siguientes fondos:

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

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

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

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

- **CHG Renta Global Fondo de Inversión:** El objetivo principal del Fondo será obtener un retorno a través de la inversión en instrumentos de renta fija internacional denominados en dólares de los Estados Unidos de América, con una amplia diversificación de emisores, países y sectores. Sus operaciones se iniciaron el día 13 de enero de 2016.

- **CHG Renta Global Hedge Fondo de Inversión:** El Fondo tiene por objeto principal invertir directamente o a través de cuotas de fondos mutuos y de inversión nacionales, en instrumentos de renta fija internacional denominados en dólares de los Estados Unidos de América, con una amplia diversificación de emisores, países y sectores. Sus operaciones se iniciaron el día 7 de julio de 2016.

- **CHG Global Debt Fondo de Inversión:** El objetivo principal del Fondo será invertir, a través de la inversión en cuotas de fondos mutuos o de inversión extranjeros de deuda o de títulos representativos de índices de deuda (“Exchange-Traded Funds – ETF”), en todo tipo de instrumentos de capitalización extranjeros denominados principalmente en dólares de los Estados Unidos de América que se transen en mercados desarrollados o emergentes. Sus operaciones se iniciaron el día 2 de noviembre de 2017.

- **CHG Global Equity Fondo de Inversión** El objetivo principal del Fondo será invertir, a través de la inversión en cuotas de fondos mutuos o de inversión extranjeros accionarios o de títulos representativos de índices accionarios (“Exchange-Traded Funds – ETF”), en todo tipo de instrumentos de capitalización extranjeros denominados principalmente en dólares de los Estados Unidos de América que se transen en mercados desarrollados o emergentes. Sus operaciones se iniciaron el día 2 de noviembre de 2017.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 2. Bases de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Quest Administradora General de Fondos S.A. al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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

Los estados financieros fueron aprobados en sesión de Directorio el 29 de marzo de 2018, de conformidad con los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera.

(b) Período cubierto

Los estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivos por los años terminados al 31 de Diciembre del 2017 y 2016.

(c) Bases de medición

Los estados financieros de la Sociedad han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por aquellos Activos y Pasivos financieros que están a valor razonable con efecto en resultado del ejercicio.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 2. Bases de presentación, continuación

(d) Conversión de moneda extranjera

(i) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros han sido preparados en Pesos Chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21). Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

(ii) Transacciones y saldos

Las transacciones en otras monedas distintas de pesos chilenos se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros expresados en moneda distinta al peso chileno son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera se informan en el estado de resultados bajo el rubro "Diferencia de Cambio". Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente.

| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|--------------------------------|------------|------------|
| | \$ | \$ |
| Dólares estadounidenses (US\$) | 614,75 | 669,47 |
| Unidades de Fomento (UF) | 26.798,14 | 26.347,98 |

(e) Uso de estimaciones y juicios

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos, los que se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios tributarios futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporarias deducibles.
- La estimación del valor justo de los activos financieros, para los que se han utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

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

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 3. Políticas contables significativas

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente a los ejercicios presentados en estos estados financieros.

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimientos igual o inferior a 90 días. Este criterio ha sido considerado para efectos de la preparación y presentación del estado de flujo de efectivo.

(b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro de valor si es que hubiese. Se establece una provisión individual para cada cuenta por cobrar por pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, en este caso se provisiona como deterioro la pérdida histórica neta de recuperación.

(c) Activos financieros

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

(i) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos de inversión que mantiene la Sociedad al cierre corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

Las pérdidas y ganancias que surjan en el cambio del valor razonable se incluyen dentro del resultado del ejercicio bajo la línea de ingresos financieros.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(c) Activos financieros, continuación

(ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio

Los activos financieros a valor razonable con cambio en patrimonio se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en patrimonio. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos de inversión que mantiene la Sociedad al cierre del ejercicio corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

Las pérdidas y ganancias que surjan en el cambio del valor razonable se incluyen dentro del patrimonio del ejercicio bajo la línea de otras reservas del patrimonio.

(d) Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros

Los activos no financieros se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que exista algún indicio referente a que el valor en libros ha sufrido algún tipo de deterioro. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (Unidades Generadoras de Efectivo). Los activos no financieros, que hubiesen sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiesen producido reversiones de la pérdida. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

(e) Propiedades y equipos

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades, planta y equipos corresponden principalmente a equipos computacionales, mobiliario e instalaciones, son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(e) Propiedades y equipos, continuación

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedades, planta y equipos es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Sociedad y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(iii) Depreciación

Los elementos de propiedades, planta y equipos, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos entre los años de vida útil estimada de los elementos.

(iv) Depreciación, continuación

Vida útil de las propiedades, planta y equipos:

| Detalle | Vida útil de bienes adquiridos |
|-----------------------|--------------------------------|
| Muebles y útiles | 6 años |
| Maquinarias y equipos | 6 años |
| Remodelación oficina | 5 años |

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;

Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el monto se pueda estimar en forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor razonable de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(g) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le implica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017.

El régimen atribuido aplicar a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando estas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile, y le régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile. El régimen tributario que por defecto la sociedad estará sujeta a partir del 1 de enero de 2017 es el Parcialmente Integrado.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el periodo en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto se aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

| Año | Tasa |
|------|-------|
| 2014 | 21,0% |
| 2015 | 22,5% |
| 2016 | 24,0% |
| 2017 | 25,5% |
| 2018 | 27,0% |

(h) Beneficios a los empleados

(i) Vacaciones del personal

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

(ii) Incentivos

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales. Los incentivos, que eventualmente se entreguen, consisten en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(i) Capital pagado

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

(j) Política de dividendos

De acuerdo al Artículo N°79 de la Ley N°18.046, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las ganancias líquidas del ejercicio. En virtud de la obligación legal y a la política de dividendos establecida en los estatutos que se encuentra sujeta a la Sociedad, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores.

Al 31 de diciembre de 2017, la Administradora provisionó dividendos mínimos por M\$9.840, con cargo a las utilidades del ejercicio que termina el 31 de diciembre de 2017. Durante el año 2017, la Administradora no distribuyó dividendos.

(k) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen a fin de mes al valor nominal en el estado de resultado, e incluyen principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la administración de la cartera de los fondos de inversión y carteras administradas, además de las inversiones financieras realizadas con los recursos disponibles de la Administradora.

La Administradora tendrá derecho a percibir mensualmente una remuneración por administración equivalente a los porcentajes indicados en cada uno de los reglamentos internos de cada Fondo, según corresponda. Esta remuneración por administración se calculará diariamente sobre el patrimonio antes de remuneraciones del Fondo al cierre del día y se pagará por períodos vencidos, dentro de los primeros 5 días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la remuneración fija se provisionará diariamente.

Las comisiones por la administración de carteras se calculan en base al patrimonio promedio y luego se aplica el porcentaje establecido para cada cartera. La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- (i) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- (ii) Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- (iii) El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- (iv) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(l) Reconocimiento de gastos

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

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

Por el contrario, si se espera que los desembolsos generen beneficios económicos futuros, se utilizará un procedimiento genérico y racional de distribución de los gastos, aplicándose las depreciaciones o amortizaciones correspondientes, de forma tal que permita una correlación entre ingresos y gastos.

Los gastos de administración comprenden compensación a unidades de apoyo.

(m) Nuevos pronunciamientos contables

(i) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2017.

| Nuevas Normas | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| NIC 7, Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. |
| NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12). | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. |
| Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. |

La Administración de la Sociedad ha evaluado la aplicación de estas nuevas normas y enmiendas y no ha identificado efectos contables significativos en los estados financieros.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(m) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

(ii) Normas e interpretaciones emitidas no vigentes:

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| NIIF 9, Instrumentos Financieros | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 16: Arrendamientos | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 17: Contratos de Seguro | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha. |
| Nuevas Interpretaciones | |
| CINIIF 22 : Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |
| CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada. |
| Enmiendas a NIIFs | |
| NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada. |
| NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión). | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. |
| NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada. |
| Enmiendas a NIIFs | |
| NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. | Fecha efectiva diferida indefinidamente. |
| NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |
| Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas y enmiendas antes descritas no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(m) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

- NIIF 9 Instrumentos Financieros – Modificación y Mejora

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros. Bajo la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos con base en el modelo de negocios en el que se mantienen y las características de sus flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones en relación con los pasivos financieros.

El 19 de noviembre de 2013, IASB emitió un nuevo documento que amplía y modifica esta Norma y otras relacionadas, Contabilidad de Cobertura y modificaciones a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39. Este documento incluye el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, permite la adopción temprana del requerimiento de presentar cambios de valor por riesgo de crédito propio en pasivos designados a valor razonable con efecto en resultados, los que se presentan en Otros Resultados Integrales.

El 24 de julio de 2014, IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIIF 9 Instrumentos Financieros. La nueva norma proporciona una guía sobre clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013.

La fecha de aplicación corresponde a los estados financieros emitidos para períodos que comienzan el 01 de enero de 2018 o después. Se permite adopción anticipada.

Esta Norma es de adopción y aplicación anticipada obligatoria en Chile para los intermediarios de valores y corredores de bolsa de productos, de acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N° 615 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 10 de junio de 2010.

La administración estima que aplicó anticipadamente esta Norma y no tiene impacto significativo en sus estados financieros

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(m) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 *Contratos de Construcción*, la NIC 18 *Ingresos Ordinarios*, la CINIIF 13 *Programas de Fidelización de Clientes*, CINIIF 15 *Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces*, CINIIF 18 *Transferencia de Activos desde Clientes* y SIC 31 *Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad*.

Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera unos análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente.
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- 3.- Determinar el precio de la transacción.
- 4.- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

La administración ha considerado el potencial impacto de la adopción de esta Norma y ha concluido que la misma no tendrá impactos significativos en los estados financieros de la Sociedad.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 4. Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2017, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

NOTA 5. Gestión del riesgo

El objetivo de Quest Administradora General de Fondos S.A., es desarrollar una política de administración eficaz del riesgo, necesaria para la creación de valor en la sociedad. Esta política está basada en la administración y no en la eliminación del riesgo, pues éste constituye una parte importante de los beneficios en la actividad financiera, desarrollada dentro de los límites de tolerancia definidos por la administración y por los organismos reguladores.

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

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, la Sociedad implementó un modelo de riesgo que considera la elaboración, aprobación y puesta en práctica de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora, las que están incluidas en el Manual de Gestión Integral de Riesgos de la Sociedad.

El objeto de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, según lo contemplado en la Ley N°20.712, así como la realización de las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero. Para el desempeño de sus funciones la Sociedad debe contar con un patrimonio mínimo de UF 10.000. Al 31 de Diciembre del 2017 la empresa cumple este requisito. La Sociedad, dado su giro exclusivo de Administración de Fondos, ha definido una Política de Inversiones, que permite administrar el riesgo financiero. Esta Política de Inversiones considera los valores que se indican a continuación, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos.

- Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el cien por ciento de su valor hasta su total extinción.
- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras chilenas o garantizadas por éstas.
- Letras de créditos emitidas por bancos e instituciones financieras chilenas.
- Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero.
- Cuotas de fondos de inversión de renta fija administradas por Quest Administradora General de Fondos S.A.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación

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

a) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones de la Sociedad internamente, o externamente en los proveedores de servicios, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad. La Gerencia General monitorea permanentemente el correcto funcionamiento de la Sociedad, además de analizar e implementar mejoras continuas para la reducción de estos riesgos.

b) Riesgo de mercado

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

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

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación

b) Riesgo de mercado, continuación

(i) Riesgo de Precios

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

| | Valor razonable | |
|--|-----------------|--------|
| | 2017 | 2016 |
| | M\$ | M\$ |
| Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable | - | 45.680 |

Para administrar el riesgo de precios que surge de estas inversiones, la Sociedad diversifica su cartera de acuerdo con los límites establecidos por la Administración.

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

(ii) Riesgo de tasa de interés

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

(iii) Riesgo cambiario

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

Quest Administradora General de Fondos S.A. invierte principalmente en activos cuya moneda funcional es el peso chileno (o la unidad de fomento), al 31 de Diciembre del 2017 la Sociedad no mantiene inversiones expuestas a fluctuaciones del tipo de cambio.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación

c) Riesgo de crédito

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

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

2017

| Activo | Hasta 90 días M\$ | Más de 90 días y hasta 1 año M\$ | Más de 1 año. M\$ | Total M\$ |
|----------------------|------------------------------|---|------------------------------|----------------------|
| Deudores comerciales | 87.923 | - | - | 87.923 |
| Deudores varios | - | - | - | - |

2016

| Activo | Hasta 90 días M\$ | Más de 90 días y hasta 1 año M\$ | Más de 1 año. M\$ | Total M\$ |
|----------------------|------------------------------|---|------------------------------|----------------------|
| Deudores comerciales | 78.903 | - | - | 78.903 |
| Deudores varios | 889 | - | - | 889 |

2017

Pasivo

| | | | | |
|---|--------|---|---|--------|
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 26.150 | - | - | 34.921 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 34.921 | - | - | 26.150 |

2016

Pasivo

| | | | | |
|---|--------|---|---|--------|
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 37.357 | - | - | 37.357 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 24.671 | - | - | 24.671 |

d) Riesgo de liquidez

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

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

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación

d) Riesgo de liquidez (continuación)

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

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

31/12/2017:

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes } 498.646}{\text{Pasivos Corrientes } 75.643} = 6,59$$

Los activos y pasivos financieros son de corto plazo (menores a 90 días), por lo que su valor justo es cercano a su valor libro.

e) Riesgo de capital

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

Quest Administradora General de Fondos S.A. debe mantener en todo momento un patrimonio no inferior a 10.000 UF para su funcionamiento, según lo establecido por el art. 4 de la Ley N° 20.712. La Sociedad mantiene un patrimonio superior al patrimonio mínimo exigido al 31 de Diciembre de 2017. La estrategia para administrar el capital se traduce en un monitoreo permanente de las inversiones y el adecuado manejo de los niveles de caja, liquidez y endeudamiento. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, al 31 de Diciembre de 2017 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 16.010,63.

| Patrimonio contable | M\$ |
|---------------------------|-----------|
| Patrimonio contable | 429.055. |
| Cuenta corriente | - |
| Patrimonio depurado M\$ | 429.055. |
| Patrimonio depurado en UF | 16.010,63 |

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 6. Activos y pasivos financieros por categoría

Los estados financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle.

- a) La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2017, es la siguiente:

| Rubro del estado de situación financiera | Valor libro M\$ | Valor razonable M\$ |
|---|----------------------------|--------------------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 401.379 | 401.379 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 87.923 | 87.923 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | (34.921) | (34.921) |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | (26.150) | (26.150) |
| Provisiones por beneficios a los empleados | (4.732) | (4.732) |
| Totales netos | 423.499 | 423.499 |

- b) La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente

| Rubro del estado de situación financiera | Valor libro M\$ | Valor razonable M\$ |
|---|----------------------------|--------------------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 276.756 | 276.756 |
| Otros activos financieros corrientes | 45.680 | 45.680 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 79.792 | 79.792 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | (24.671) | (24.671) |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | (37.357) | (37.357) |
| Provisiones por beneficios a los empleados | (9.729) | (9.729) |
| Totales netos | 330.471 | 330.471 |

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 7. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

| | Moneda | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
|-----------------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| Saldos en bancos y caja | \$ | 9.006 | 13.373 |
| Depósitos a plazo fijo* | \$ | 347.369 | 263.383 |
| FFMM BICE Liquidez (Money Market) | \$ | 45.004 | - |
| Totales | | 401.379 | 276.756 |

* Vencimiento 03 de enero de 2018, tasa 0,22% nominal mensual.

NOTA 8. Otros activos financieros corrientes

Los instrumentos financieros que mantiene la Sociedad al cierre de los presentes estados financieros, son los siguientes:

| Nombre Fondo | Tipo de instrumento | Jerarquía de precios | Tipo de moneda | Número de Cuotas | Valor Cuota | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|-----------------------|---------------------|----------------------|----------------|------------------|-------------|------------|---------------|
| | | | | | | M\$ | M\$ |
| CHG Acciones Chile FI | FI Publico | Nivel 1 | Pesos Chilenos | 67 | 38.036,14 | - | 2.549 |
| CHG Renta Global FI | FI Publico | Nivel 1 | Pesos Chilenos | 40.705 | 1.059,60 | - | 43.131 |
| Totales | | | | | | - | 45.680 |

Precio de jerarquía de nivel 1 corresponde al valor justo basado en precios de cotización en mercados activos para una clase de activo similar. En el caso de las cuotas de fondos de inversión corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y/o pagar

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes.

| | 2017 | 2016 |
|---|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Remuneración por cobrar fondos administrados | 87.923 | 52.338 |
| Remuneración por cobrar administración de cartera | - | 26.565 |
| Otras cuentas por cobrar | - | 889 |
| Total | 87.923 | 79.792 |

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Sociedad estima que no existen señales de deterioro de las cuentas por cobrar, razón por lo cual, no ha constituido provisión de incobrables.

b) Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

| | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Cuentas por pagar | 10.954 | 6.197 |
| Remuneraciones y Honorarios por pagar | - | 953 |
| Instituciones de previsión por pagar | 3.988 | 3.738 |
| IVA Debito Fiscal | 16.149 | 9.642 |
| Impuesto único trabajadores | 3.339 | 3.490 |
| P.P.M. | - | 507 |
| Impuesto de segunda categoría | 491 | 144 |
| Total | 34.921 | 24.671 |

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 10. Propiedades, planta y equipos

- a) La composición y movimiento de las propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2017 y 31 de Diciembre del 2016, es el siguiente:

| Clase | Saldos brutos | | Depreciación acumulada | | Saldos netos | |
|-----------------------|---------------|--------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2017 M\$ | 2016 M\$ | 2017 M\$ | 2016 M\$ | 2017 M\$ | 2016 M\$ |
| Maquinarias y equipos | 2.100 | 1.686 | (604) | (276) | 1.496 | 1.410 |
| Total | <u>2.100</u> | <u>1.686</u> | <u>(604)</u> | <u>(276)</u> | <u>1.496</u> | <u>1.410</u> |

- b) Detalles de movimientos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

| Descripción | Maquinaria y equipos M\$ | Totales M\$ |
|--|-----------------------------|---------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2017 | <u>1.686</u> | <u>1.686</u> |
| Adiciones | 414 | 414 |
| Bajas | - | - |
| Total propiedad, planta y equipos bruto | <u>2.100</u> | <u>2.100</u> |
| Depreciación del ejercicio | <u>(604)</u> | <u>(604)</u> |
| Total depreciación acumulada | <u>(604)</u> | <u>(604)</u> |
| Total propiedad, planta y equipos neto al 31 de diciembre de 2017 | <u><u>1.496</u></u> | <u><u>1.496</u></u> |

| Descripción | Maquinaria y equipos M\$ | Totales M\$ |
|--|-----------------------------|---------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2016 | <u>920</u> | <u>920</u> |
| Adiciones | 657 | 657 |
| Bajas | - | - |
| Total propiedad, planta y equipos bruto | <u>1.577</u> | <u>1.577</u> |
| Depreciación del ejercicio | <u>(167)</u> | <u>(167)</u> |
| Total depreciación acumulada | <u>(167)</u> | <u>(167)</u> |
| Total propiedad, planta y equipos neto al 31 de diciembre de 2016 | <u><u>1.410</u></u> | <u><u>1.410</u></u> |

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 11. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Se consideraran empresas relacionadas las empresas y personas definidas según lo contemplado en NIC 24 y en las normas de la Comisión para el Mercado Financiero.

a) Cuentas por cobrar a partes relacionadas

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, fecha de la información de los estados financieros, no se registran cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

b) Cuentas por pagar a partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fecha de la información de los estados financieros, esta cuenta presenta los siguientes saldos con personas o empresas relacionadas.

| Sociedad | Rut | Descripción transacción | Tipo de relación | 2017 M\$ | 2016 M\$ |
|-------------------|--------------|------------------------------------|------------------|---------------|---------------|
| Quest Capital SpA | 76.412.005-1 | Comisión, distribución y asesorías | Matriz | 8.367 | 37.357 |
| Quest Advisors | 96.713.330-2 | Comisión, distribución y asesorías | Matriz Común | 15.106 | - |
| Quest S.A | 76.685.969-0 | Comisión, distribución y asesorías | Matriz | 2.677 | - |
| Totales | | | | 26.150 | 37.357 |

(c) Transacciones con partes relacionadas

| Sociedad | Rut | Descripción transacción | Tipo de relación | 2017 | | 2016 | |
|-------------------|--------------|-------------------------------------|------------------|----------------|--|----------------|--|
| | | | | Montos M\$ | Efecto en resultado (cargos) abonos M\$ | Montos M\$ | Efecto en resultado (cargos) abonos M\$ |
| Quest Capital SpA | 76.412.005-1 | Comisión, distribución y asesorías. | Matriz | 466.444 | (391.970) | 274.299 | (274.299) |
| Quest Advisors | 96.713.330-2 | Comisión, distribución y asesorías. | Matriz Común | 182.496 | (153.358) | - | - |
| Quest S.A | 76.685.969-0 | Comisión, distribución y asesorías. | Matriz Común | 54.484 | (45.785) | - | - |
| Totales | | | | 703.424 | (591.113) | 274.299 | (274.299) |

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 11. Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

d) Remuneraciones pagadas al personal clave

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la sociedad ha cancelado por concepto de remuneraciones a sus principales ejecutivo, M\$ 14.338 y M\$ 12.188, respectivamente.

NOTA 12. Impuestos diferidos e impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no ha contabilizado una provisión de impuesto a la renta por presentar pérdidas tributarias.

a) Activo por impuestos corrientes

| Detalle | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|--------------------------------|--------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Impuesto a la Renta | - | - |
| Subtotales | - | - |
| Menos: | | |
| Pagos provisionales mensuales | 1.839 | 11.347 |
| Iva Crédito | 7.505 | 6.979 |
| Subtotales | 9.344 | 18.326 |
| Impuestos por recuperar | 9.344 | 18.326 |

Tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos por el período 2014-2018

El sistema de impuesto a la renta Chileno fue reformado por la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014 y la Ley N°20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las que introdujeron una serie de cambios que gradualmente han entrado en vigencia.

Conforme a estas modificaciones, a contar del año 2017 las sociedades anónimas deben determinar sus impuestos en base a un "Régimen Parcialmente Integrado" establecido en la letra B) del artículo 14 de la Ley de la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de "Atribución de Rentas" que dispone la letra A) de esta norma.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 12. Impuestos diferidos e impuestos corrientes, continuación

a) Activo por impuestos corrientes, continuación

Se estableció una tasa de impuesto a la renta de 25,5% para el año comercial 2017 y a un 27% a contar del año comercial 2018.

Respecto a lo anterior y de acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del período, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

b) Resultados por impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle es el siguiente:

| Detalle | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Gastos por impuesto a la renta: | | |
| Impuesto ejercicio corriente | - | - |
| Impuesto ejercicios anteriores | - | 298 |
| Subtotales | - | 298 |
| Efecto por impuestos diferidos: | | |
| Reverso por diferencias temporales | (20.821) | 13.943 |
| Abono neto a resultados por impuesto a la renta | (20.821) | 14.241 |

La sociedad al 31 de Diciembre de 2017 y 31 de Diciembre de 2016 presenta pérdidas tributarias por M\$12.351 y M\$40.139 respectivamente, por lo tanto no tuvo que realizar una provisión por concepto de impuestos a la renta.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 12. Impuestos diferidos e impuestos corrientes, continuación

c) Reconciliación de la tasa efectiva de impuestos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle es el siguiente:

| 2017 | Tasa de impuesto % | M\$ |
|---|-----------------------------------|-----------------|
| Resultado antes de impuesto | | 84.132 |
| Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva | (25,50) | (21.454) |
| Diferencias permanentes: | | |
| Neto de agregados o deducciones | <u>0,75</u> | <u>633</u> |
| Total conciliación | <u>24,75</u> | <u>(20.821)</u> |
| 2016 | | |
| Resultado antes de impuesto | | (34.327) |
| Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva | - | - |
| Diferencias permanentes: | | |
| Neto de agregados o deducciones permanentes | <u>(41,48)</u> | <u>14.241</u> |
| Total conciliación | <u>(41,48)</u> | <u>14.241</u> |

d) Efecto por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle es el siguiente:

| Concepto | Activos | Efecto resultado | Activos | Efecto resultado |
|----------------------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Provisión vacaciones | 1.278 | (1.203) | 2.481 | 680 |
| Pérdida tributaria | 3.334 | (19.553) | 22.886 | 13.253 |
| Activo fijo | (56) | (65) | 10 | 10 |
| Totales activos y pasivos | <u>4.556</u> | <u>(20.821)</u> | <u>25.377</u> | <u>13.943</u> |

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 13. Provisiones corrientes por beneficios a empleados

El movimiento de provisiones al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se detalla a continuación

| Al 31 de Diciembre del 2017 | Provisión vacaciones M\$ | Otras provisiones M\$ | Total M\$ |
|---|---|--------------------------------------|----------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2017 | 9.729 | - | 9.729 |
| Variaciones en provisiones | 4.732 | - | 4.732 |
| Bajas en provisiones | (9.729) | - | (9.729) |
| Saldo final al 31 de Diciembre del 2017 | 4.732 | - | 4.732 |

| Al 31 de Diciembre de 2016 | Provisión vacaciones M\$ | Otras provisiones M\$ | Total M\$ |
|--|---|--------------------------------------|----------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2016 | 7.503 | - | 7.503 |
| Incrementos en provisiones | 14.329 | - | 14.329 |
| Bajas en provisiones | (12.103) | - | (12.103) |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2016 | 9.729 | - | 9.729 |

NOTA 14. Otros pasivos financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el detalle es el siguiente:

| Detalle | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Provisión dividendo mínimo | 9.840 | - |
| Total | 9.840 | - |

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 15. Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado

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

- Con fecha 29 de septiembre de 2014 en Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, se toma el acuerdo de reducir el capital a la suma de \$105.385.966 dividido en 111 acciones nominativas y sin valor nominal.
- Con fecha 31 de diciembre de 2014 en Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, se toma el acuerdo de realizar aumento de capital por la suma de \$300.000.000 mediante la emisión y suscripción de 293 nuevas acciones nominativas y sin valor nominal. Esta nueva emisión fue suscrita en su totalidad y en la misma fecha por Quest Capital SpA. Con esta modificación del capital, la sociedad pasa de tener 404 acciones equivalentes a \$405.385.966.

b) Acciones

La composición accionaria de la sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

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

c) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

| Conceptos | 31-12-2017 M\$ | 31-12-2016 M\$ |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultado acumulado inicial | (30.512) | (10.426) |
| Provisión dividendo mínimo | (9.840) | - |
| Resultado del periodo | 63.311 | (20.086) |
| Saldo final | 22.959 | (30.512) |

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 15. Patrimonio, continuación

d) Dividendos

- El Artículo N°79 de la ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otra cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La sociedad registra al cierre de cada ejercicio un pasivo por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de ganancias/pérdidas acumuladas en el estado de cambios en el Patrimonio. Al 31 de diciembre de 2017 se registró una provisión de dividendo con cargo a las utilidades del ejercicio que termina el 31 de diciembre de 2017, por la cantidad total de M\$9.840.

NOTA 16. Ingreso por actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se presentan en el siguiente detalle.

| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| CHG Acciones Chile Fondo de Inversión | 844.435 | 232.870 |
| CHG Renta Local Fondo de Inversión | 420.394 | 406.514 |
| CHG Renta Global Fondo de Inversión | 155.045 | 80.038 |
| CHG Renta Global Hedge Fondo de Inversión | 94.210 | 5.324 |
| CHG Global Equity Fondo de Inversión | 2.973 | - |
| CHG Global Debt Fondo de Inversión | 1.260 | - |
| Administración de cartera de terceros | 16.057 | 38.659 |
| Total | 1.534.374 | 763.405 |

La Sociedad cobró a los Fondos una remuneración fija y una remuneración variable, cuando corresponde, conforme a lo que se establece en cada uno de sus reglamentos internos.

La Sociedad cobró por las carteras administradas de clientes una remuneración fija y una remuneración variable, cuando corresponde, conforme a los contratos de administración de cartera firmados entre las partes.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 17. Gastos de administración

El detalle de gastos de administración es el siguiente.

| | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Comisión agente colocador | 56.346 | 277.463 |
| Remuneraciones y beneficios al personal | 710.999 | 365.922 |
| Asesorías | 50.594 | 115.840 |
| Otros gastos administrativos | 427.451 | 47.096 |
| Comisión de Distribución Interno | 199.143 | - |
| Seguros | 11.234 | 5.411 |
| Total | 1.455.767 | 811.732 |

NOTA 18. Deudores Incobrables

| Conceptos | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Clientes incobrables* | (1.714) | - |
| Saldo final | (1.714) | - |

* Monto corresponde a término anticipado de contrato de administración de cartera.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 19. Contingencias y juicios

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

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

CHG Renta Local Fondo de Inversión

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (desde - hasta) |
|------------------|--|------------------------------------|----------|--------------------------|
| Póliza de Seguro | Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. | Banco Bice | 12.847 | 12-01-2017 al 12-01-2018 |

CHG Acciones Chile Fondo de Inversión

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (desde - hasta) |
|------------------|--|------------------------------------|----------|--------------------------|
| Póliza de Seguro | Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. | Banco Bice | 10.000 | 12-01-2017 al 12-01-2018 |

CHG Renta Global Fondo de Inversión

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (desde - hasta) |
|------------------|--|------------------------------------|----------|--------------------------|
| Póliza de Seguro | Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. | Banco Bice | 10.000 | 15-12-2017 al 15-01-2018 |

CHG Renta Global Hedge Fondo de Inversión

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (desde - hasta) |
|------------------|--|------------------------------------|----------|--------------------------|
| Póliza de Seguro | Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. | Banco Bice | 10.000 | 12-01-2017 al 12-01-2018 |

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 19. Contingencias y juicios, continuación

CHG Global Debt Fondo de Inversión

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (desde - hasta) |
|------------------|--|------------------------------------|----------|--------------------------|
| Póliza de Seguro | Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. | Banco Bice | 10.000 | 29-09-2017 al 10-01-2018 |

CHG Global Equity Fondo de Inversión

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (desde - hasta) |
|------------------|--|------------------------------------|----------|--------------------------|
| Póliza de Seguro | Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. | Banco Bice | 10.000 | 29-09-2017 al 10-01-2018 |

Administración de cartera

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (desde - hasta) |
|------------------|--|------------------------------------|----------|--------------------------|
| Póliza de Seguro | Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. | Banco Bice | 10.000 | 12-01-2017 al 12-01-2018 |

- b) La Sociedad no mantiene juicios y/o contingencias legales significativas por causas laborales, tributarias o civiles al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

NOTA 20. Medio ambiente

Por la naturaleza de las operaciones de la Sociedad, no se han efectuado desembolsos relacionados con esta materia.

NOTA 21. Sanciones

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la sociedad Administradora no presenta sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero, ni otro organismo fiscalizador.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 22. Hechos relevantes

- En sesión de directorio de Quest Administradora General de Fondos S.A. celebrada **con fecha 11 de enero de 2017**, se acordaron modificar los reglamentos internos de los siguientes Fondos de Inversión:
 - CHG Acciones Chile
 - CHG Renta Local
 - CHG Renta Global
 - CHG Renta Global Hedge
- En la misma fecha, los nuevos reglamentos fueron depositados en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos y entraron en vigencia el día viernes 10 de febrero.
- Con fecha 5 de mayo de 2017, se informó el siguiente Hecho Esencial a la Comisión para el Mercado Financiero:

“De conformidad con lo establecido en los artículos 9º y 10º de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores y en el artículo 18º de la Ley N°20.712 sobre administración de fondos de terceros y carteras individuales, encontrándome debidamente facultado al efecto, por la presente comunico a Usted, en carácter de hecho esencial respecto de Quest Administradora General de Fondos S.A. (la “Sociedad”), lo siguiente:

Con esta fecha, nuestro controlador CHG Capital SpA (“CHG Capital”), nos ha informado un cambio en su propiedad pasando a ser su controladora la sociedad denominada Quest S.A. (en adelante “Quest”). Sobre el particular, se nos ha informado que la propiedad de Quest está distribuida en distintas proporciones entre las personas que se individualizan a continuación, a través de diferentes vehículos de inversión de su control: Gerardo Álamos S., Gustavo Avaria D., Alberto Chadwick M., Arturo Gana B; Felipe Gana D., Gutenberg Martínez A., Luis Felipe Ovalle V., Pablo Ruiz F., Gonzalo Trejos N., Alejandro Valenzuela D. y Andrés Zabala H.

Por último, informo a este servicio que, de acuerdo a los antecedentes puestos a nuestra disposición, los accionistas de Quest Capital, ni sus beneficiarios finales, han celebrado un acuerdo de actuación conjunta o cualquier otro tipo de convención de objeto análogo, y ninguno de ellos tiene el carácter de controlador de dicha sociedad. Igualmente, se estima que, atendida la naturaleza y alcances de la operación que se informa, ella no debiera producir efectos financieros para la sociedad de mi representación.”

- Con fecha 21 de agosto de 2017 se depositaron en la Comisión para el Mercado Financiero los Reglamentos Internos de dos nuevos Fondos de Inversión, los cuales serán administrados por esta Administradora:

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 22. Hechos relevantes, continuación.

- a. **CHG Global Debt Fondo de Inversión:** objetivo principal será invertir, a través de la inversión en cuotas de fondos mutuos o de inversión extranjeros de deuda o de títulos representativos de índices de deuda, en todo tipo de instrumentos de deuda extranjeros que se transen en mercados desarrollados o emergentes denominados principalmente en dólares de los Estados Unidos de América.
- b. **CHG Global Equity Fondo de Inversión:** objetivo principal será invertir, a través de la inversión en cuotas de fondos mutuos o de inversión extranjeros accionarios o de títulos representativos de índices accionarios, en todo tipo de instrumentos de capitalización extranjeros que se transen en mercados desarrollados o emergentes denominados principalmente en dólares de los Estados Unidos de América.
- Con fecha 4 de septiembre de 2017 se inscribió un nuevo registro de Directores en la Comisión para el Mercado Financiero pasando a conformarse por las siguientes personas:
 - Arturo Gana Barros
 - Gerardo Alamos Swinburn
 - Pedro Pellegrini Ripamonti
 - Juan Enrique Vilajuana Rigau
 - Andres Zabala Hevia
- Con fecha 10 de octubre de 2017 en Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública en la Notaría de Santiago de don Ricardo San Martin, se acordó la modificación de la razón social de la sociedad "CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A", pasando a llamarse QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 23. Hechos posteriores

- a) Con fecha 12 de enero de 2018 se renovaron las siguientes pólizas de garantía constituidas en beneficios de los aportantes de los Fondos administrados por Quest Administradora General de Fondos:

CHG Renta Local Fondo de Inversión

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (desde - hasta) |
|------------------|--|------------------------------------|----------|--------------------------|
| Póliza de Seguro | Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. | Banco Bice | 13.691 | 12-01-2018 al 12-01-2019 |

CHG Acciones Chile Fondo de Inversión

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (desde - hasta) |
|------------------|--|------------------------------------|----------|--------------------------|
| Póliza de Seguro | Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. | Banco Bice | 10.000 | 12-01-2018 al 12-01-2019 |

CHG Renta Global Fondo de Inversión

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (desde - hasta) |
|------------------|--|------------------------------------|----------|--------------------------|
| Póliza de Seguro | Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. | Banco Bice | 10.000 | 12-01-2018 al 12-01-2019 |

CHG Renta Global Hedge Fondo de Inversión

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (desde - hasta) |
|------------------|--|------------------------------------|----------|--------------------------|
| Póliza de Seguro | Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. | Banco Bice | 10.000 | 12-01-2018 al 12-01-2019 |

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 23. Hechos posteriores, continuación

CHG Global Debt Fondo de Inversión

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (desde - hasta) |
|-------------------|--|---|-----------------|---------------------------------|
| Póliza de Seguro | Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. | Banco Bice | 10.000 | 12-01-2018 al 12-01-2019 |

CHG Global Equity Fondo de Inversión

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (desde - hasta) |
|-------------------|--|---|-----------------|---------------------------------|
| Póliza de Seguro | Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. | Banco Bice | 10.000 | 12-01-2018 al 12-01-2019 |

- b) Entre el 1° de enero y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido otros hechos significativos que pudieran afectar en forma significativa la adecuada presentación e interpretación de la situación financiera de la Sociedad.