

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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## **QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

### CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



## Informe de los Auditores Independientes

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

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 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

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

### ***Responsabilidad del auditor***

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

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

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



### ***Opinión***

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

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke extending to the right. The signature appears to be 'Ernesto Guzmán V.'  
Ernesto Guzmán V.

KPMG Ltda.

Santiago, 28 de marzo de 2019



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

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017  
y por los años terminados en esas fechas

## CONTENIDO

Estados de Situación Financiera  
Estados de Resultados Integrales  
Estados de Cambios en el Patrimonio  
Estados de Flujos de Efectivo Directo  
Notas a los Estados Financieros

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos  
M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos  
UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento

## ÍNDICE

	Nº Página
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA_____	04
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES_____	06
ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO_____	07
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO_____	08
NOTA 1 - Información general_____	09
NOTA 2 - Bases de presentación_____	11
NOTA 3 - Políticas contables significativas_____	13
NOTA 4 - Cambios contables_____	26
NOTA 5 - Gestión del riesgo_____	26
NOTA 6 - Activos y pasivos financieros por categoría_____	32
NOTA 7 - Efectivo y equivalentes al efectivo_____	32
NOTA 8 - Activos Financieros_____	33
NOTA 9 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y/o pagar_____	33
NOTA 10 - Propiedades, planta y equipos_____	34
NOTA 11 - Saldos y transacciones con partes relacionadas_____	36
NOTA 12 - Impuestos diferidos e impuestos corrientes_____	37
NOTA 13 - Provisiones corrientes por beneficios a empleados_____	40
NOTA 14 - Otros pasivos no financieros_____	40
NOTA 15 - Patrimonio_____	41
NOTA 16 - Ingreso por actividades ordinarias_____	42
NOTA 17 - Gastos de administración_____	43
NOTA 18 - Contingencias y juicios_____	43
NOTA 19 - Medio ambiente_____	44
NOTA 20 - Sanciones_____	44
NOTA 21 - Hechos relevantes_____	45
NOTA 22 - Hechos posteriores_____	45

**QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTA</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	423.734	401.379
Activos financieros	8	48.481	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9 a)	121.870	87.923
Activo por impuestos corrientes	12 a)	-	9.344
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>594.085</b>	<b>498.646</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades, plantas y equipos	10 a)	32.779	1.496
Activo por impuestos diferidos	12 d)	2.139	4.556
<b>Total Activos no corrientes</b>		<b>34.918</b>	<b>6.052</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>629.003</b>	<b>504.698</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros



**QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

<b>PASIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
		<u><b>M\$</b></u>	<u><b>M\$</b></u>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	9 b)	32.036	34.921
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11b)	39.105	26.150
Otros pasivos financieros	14	-	9.840
Pasivo por impuestos corrientes	12a)	38.337	-
Provisión por beneficios a los empleados	13	45.138	4.732
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<u><b>154.616</b></u>	<u><b>75.643</b></u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital pagado	15 a)	405.386	405.386
Ganancias (pérdida) acumuladas	15 c)	68.291	22.959
Otras reservas		710	710
<b>Total Patrimonio</b>		<u><b>474.387</b></u>	<u><b>429.055</b></u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u><b>629.003</b></u>	<u><b>504.698</b></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**ESTADOS DE RESULTADOS**

	Nota	31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Ingreso (pérdidas) de la operación			
Ingresos por actividades ordinarias	16	1.882.473	1.534.374
Costo de ventas		-	-
<b>Ganancia Bruta</b>		<b>1.882.473</b>	<b>1.534.374</b>
Gastos de administración	17	(1.653.887)	(1.455.767)
Ingreso financiero		9.376	9.806
Deudores incobrables		-	(1.714)
Gasto financiero		(2.667)	(2.567)
Resultado por unidad de reajuste		188	-
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuestos</b>		<b>235.483</b>	<b>84.132</b>
Gasto por Impuestos a las ganancias	12 b)	(60.166)	(20.821)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>175.317</b>	<b>63.311</b>
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios</b>		<b>175.317</b>	<b>63.611</b>
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuas		433,95	156,71
<b>ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
Otros resultados integrales		<b>175.317</b>	<b>63.311</b>
<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES</b>		<b>175.317</b>	<b>63.311</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	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\$
<b>Saldo inicial al 01.01.2018</b>	405.386	-	710	22.959	429.055	429.055
Incremento cambios de políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento por corrección de errores	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio al comienzo del periodo</b>	<b>405.386</b>	<b>-</b>	<b>710</b>	<b>22.959</b>	<b>429.055</b>	<b>429.055</b>
<b>Incremento (disminución) en el patrimonio</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado integral</b>	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	175.317	175.317	175.317
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado Integral</b>	-	-	-	175.317	175.317	175.317
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos repartidos utilidades 2017	-	-	-	(22.949)	(22.949)	(22.949)
Dividendos repartidos utilidades 2018	-	-	-	(107.036)	(107.036)	(107.036)
Provisión Div. Mínimo	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>45.332</b>	<b>45.332</b>	<b>45.332</b>
<b>Saldo final al 31.12.2018</b>	<b>405.386</b>	<b>-</b>	<b>710</b>	<b>68.291</b>	<b>474.387</b>	<b>474.387</b>

	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\$
<b>Saldo inicial al 01.01.2017</b>	405.386	-	710	(30.512)	375.584	375.584
Incremento cambios de políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento por corrección de errores	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio al comienzo del periodo</b>	<b>405.386</b>	<b>-</b>	<b>710</b>	<b>(30.512)</b>	<b>375.584</b>	<b>375.584</b>
<b>Incremento (disminución) en el patrimonio</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado integral</b>	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	63.311	63.311	63.311
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado Integral</b>	-	-	-	63.311	63.311	63.311
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(9.840)	(9.840)	(9.840)
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>53.471</b>	<b>53.471</b>	<b>53.471</b>
<b>Saldo final al 31.12.2017</b>	<b>405.386</b>	<b>-</b>	<b>710</b>	<b>22.959</b>	<b>429.055</b>	<b>429.055</b>

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 ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación:</b>			
Clases de cobros por actividades de la operación:			
Cobro procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios		2.204.291	1.526.243
Clases de pagos:			
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.122.014)	(732.255)
Impuestos a las ganancias pagados		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
<b>Flujo neto (utilizado en) originado por actividades de la operación</b>		<b>1.082.277</b>	<b>793.988</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de inversión:</b>			
Compras de propiedades planta y equipos		(32.531)	(414)
Resultados por instrumentos financieros		9.376	-
Venta (Compra) de inversiones		(48.481)	45.680
<b>Flujo neto (utilizado en) por actividades de inversión</b>		<b>(71.636)</b>	<b>45.266</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiación:</b>			
Pago empresa relacionada		(848.462)	(714.631)
Dividendos pagados		(139.824)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
<b>Flujo neto (utilizado en) por actividades de financiación</b>		<b>(988.286)</b>	<b>(714.631)</b>
<b>Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>22.355</b>	<b>124.623</b>
<b>Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo.</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Diminución (Incremento) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>22.355</b>	<b>124.623</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>		<b>401.379</b>	<b>276.756</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	7	<b>423.734</b>	<b>401.379</b>

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 2018 y 2017

### **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 Avenida Las Condes N°11.700, Torre A, Piso 10, su Rut es 76.798.260-7 y su página web [www.questagf.cl](http://www.questagf.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.

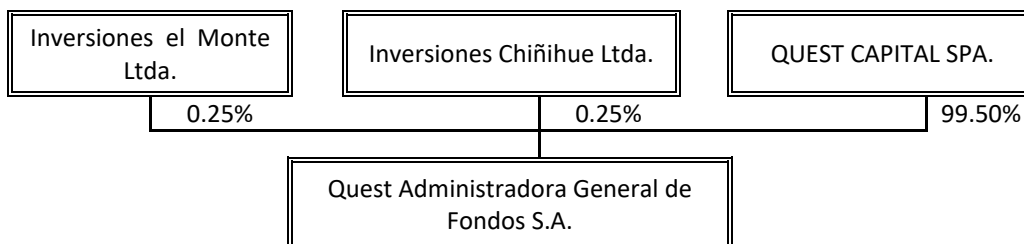
## QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 1. Información general, continuación

#### (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.



#### (c) Fondos administrados:

Al 31 de diciembre del 2018, la sociedad administra los siguientes fondos:

- **Quest 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. Quest 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 rescatable.
- **Quest 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 120 puntos base anuales. Quest 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 rescatable.
- **Quest 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 como fondo público rescatable.
- **Quest 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. El Fondo realiza cobertura cambiaria (Hedge) a dólares de los Estados Unidos de América para evitar la exposición a la fluctuación de esta moneda. Sus operaciones se iniciaron el día 7 de julio de 2016 como fondo público rescatable.

## QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 1. Información general, continuación

#### (c) Fondos administrados, continuación:

- **Quest 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 fondo público rescatable.
- **Quest 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 fondo público rescatable.

### NOTA 2. Bases de presentación

#### (a) Bases de preparación y presentación

Los estados financieros de Quest Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre del 2018 y 2017 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y normas e instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

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 28 de marzo de 2019, 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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017.

#### (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 2018 y 2017

**NOTA 2. Bases de presentación, continuación**

**(d) Conversión de moneda extranjera y bases de conversión, continuación**

(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\$).

**(d) Conversión de moneda extranjera y bases de conversión, continuación**

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional, se consideran en moneda extranjera y son registradas inicialmente al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación. Todas las diferencias por tipo de cambio son registradas con cargo o abono a resultados en el rubro de diferencia en 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.

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	\$	\$
Dólares estadounidenses (US\$)	694,77	614,75

(iii) Bases de conversión

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los Estados Financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda. El valor de la UF al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	\$	\$
Unidades de Fomento (UF)	27.565,79	26.798,14



## QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### 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.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por estas las inversiones de corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.
- Flujos operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Flujos de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes de efectivo.
- Flujos de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la Sociedad que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

#### (b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las 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. No obstante lo anterior, dado que el plazo de vencimiento de las cuentas por cobrar es muy corto y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utilizará el valor nominal. Bajo este rubro se presentan principalmente, las remuneraciones devengadas por los Fondos administrados y por comisiones cobradas a los partícipes que rescaten cuotas con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los Fondos Mutuos que así lo contemplan (ver nota 7).

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9.

## QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 3. Políticas contables significativas, continuación

#### (c) Activos financieros y pasivos financieros

##### (i) Reconocimiento y medición inicial

La Sociedad reconoce inicialmente sus activos y pasivos financieros en la fecha en que se originaron, es decir en la fecha en que se compromete a adquirir o vender. Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable de la transacción.

##### (ii) Baja

La Sociedad da de baja en su estado de situación un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce como resultados del ejercicio. La Sociedad elimina de su estado de situación financiera un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales han sido pagadas, canceladas o expiradas.

##### (iii) Medición de valor razonable

Valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando está disponible, la Sociedad estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, la Sociedad determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración.

Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones.

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

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTA 3. Políticas contables significativas, continuación****(c) Activos financieros y pasivos financieros, continuación****(iii) Medición de valor razonable, continuación**

La técnica de valoración escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por la Sociedad, incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad - riesgos inherentes al instrumento financiero.

Periódicamente, la Sociedad revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

<b>31.12.2018</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos</b>				
Efectivo y Equivalente al efectivo	423.734	-	-	423.734
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	121.870	-	-	121.870
Otros activos financieros	48.481	-	-	48.481
<b>Totales activos</b>	<b>594.085</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>594.085</b>
<b>Pasivos</b>				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	32.036	-	-	32.036
Cuentas por pagar entidades relacionadas	39.105	-	-	39.105
<b>Totales pasivos</b>	<b>71.141</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>71.141</b>
<b>31.12.2017</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos</b>				
Efectivo y Equivalente al efectivo	401.379	-	-	401.379
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	87.923	-	-	87.923
<b>Totales activos</b>	<b>489.302</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>489.302</b>
<b>Pasivos</b>				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	34.921	-	-	34.921
Cuentas por pagar entidades relacionadas	26.150	-	-	26.150
<b>Totales pasivos</b>	<b>61.071</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61.071</b>

## QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 3. Políticas contables significativas, continuación

#### (c) Activos financieros y pasivos financieros, continuación

##### (iv) Medición al costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

##### (v) Identificación y medición de deterioro

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado;
- Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

La Sociedad mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la sociedad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

La Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días. La Sociedad considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Sociedad, sin recurso por parte de la Sociedad a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más

## QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 3. Políticas contables significativas, continuación

#### (c) Activos financieros y pasivos financieros, continuación

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Sociedad está expuesto al riesgo de crédito.

#### Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Corredora en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

## QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 3. Políticas contables significativas, continuación

#### (d) 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.

##### (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	7 años

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

#### (e) 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 se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- El monto se pueda estimar en forma fiable.

Las provisiones se valoran por el costo de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad y corresponden principalmente a:

- Comisiones por servicio de custodia y asesorías contratadas en el extranjero.
- Comisiones Brokers por operaciones de Fondos Mutuos en el extranjero
- Publicidad y otras provisiones del giro.

## QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 3. Políticas contables significativas, continuación

#### (f) 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
2017	25,5%
2018	27,0%

#### (g) 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 2018 y 2017

### NOTA 3. Políticas contables significativas, continuación

#### (h) 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.

#### (i) 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.

La Administradora desde el año 2018, tiene como política que siempre sujeto a las disposiciones legales vigentes, se repartan trimestralmente como dividendo provisorio a los Accionistas, y solo una vez aprobado los estados financieros trimestrales de la Administradora, hasta un 70% de las utilidades obtenidas en el respectivo trimestre. Asimismo, de acuerdo a la política adoptada por el Directorio, éste propondrá anualmente a la Junta Ordinaria de Accionistas, el reparto como dividendo definitivos de hasta el 100% de las utilidades obtenidas durante el ejercicio anterior, imputándose a dichos dividendos definitivos, los dividendos provisorios que hayan sido repartidos durante el ejercicio inmediatamente anterior.

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora no provisionó dividendos ya que los dividendos repartidos fueron mayores al 30% de las utilidades del 2018. Durante el año 2017, la Administradora decreto dividendos provisorios por M\$9.840.

#### (j) Reconocimiento de ingresos

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

- (i) Identificar el contrato con el cliente.
- (ii) Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- (iii) Determinar el precio de la transacción.
- (iv) Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y
- (v) Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño



## QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 3. Políticas contables significativas, continuación

#### (j) Reconocimiento de ingresos, continuación

Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos cuando o a medida que se satisfaga la obligación de desempeño comprometidos al cliente. La Administradora reconoce sus ingresos de acuerdo a lo siguiente:

- Remuneraciones por comisión: Se calculan en base al patrimonio diario, es decir, se calcula a Valor Razonable toda la cartera de inversiones del fondo y luego se aplica el porcentaje establecido para cada fondo de acuerdo al reglamento interno vigente.
- Comisión por Administración de cartera: 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.

#### (k) 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.

## QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 3. Políticas contables significativas, continuación

#### (I) Nuevos pronunciamientos contables

##### Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB)

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como enmiendas de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de diciembre de 2018.

#### (i) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2018

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i> ).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> , y NIIF 4, <i>Contratos de Seguro</i> : Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque <i>overlay</i> y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : 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.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : 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.
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.

## QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 3. Políticas contables significativas, continuación

#### (I) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

##### (ii) Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	
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.
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.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, <i>Beneficios a Empleados</i> ).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el <i>Marco Conceptual para la Información Financiera</i> .	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de <i>Negocio</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de <i>Material</i> (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

## QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 3. Políticas contables significativas, continuación

#### (I) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

#### (iii) Análisis del impacto de implementación NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16

##### (iii.1) Adopción de la norma NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

La Sociedad Administradora, aplicó anticipadamente NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009, modificada en junio de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por la Comisión para el Mercado Financiero. Posteriormente se introdujeron modificaciones en noviembre 2013 (se incluye nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, entre otros) y julio de 2014 (proporciona una guía sobre la clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013). La nueva Norma incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo. La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de ‘pérdida incurrida’ por un nuevo modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. La Administración considera que estas modificaciones no tienen efectos contables significativos que afecten los estados financieros.

##### (iii.2) Adopción de la norma 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 transacción en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

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

## QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 3. Políticas contables significativas, continuación

#### (I) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

##### (iii) Análisis del impacto de implementación NIIF9, NIIF 15 y NIIF 16, continuación

##### (iii.2) Adopción de la norma NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”, continuación

El nuevo estándar se basa en el principio que la Sociedad debe reconocer los ingresos de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos (es decir, uno o varios activos) al cliente. Un activo se transfiere cuando (o a medida que) el cliente obtiene el control de ese activo y/o el desempeño de un servicio, y recibe y consume simultáneamente los beneficios proporcionados a medida que la entidad los realiza.

La Administración luego de la revisión de sus fuentes de ingresos y una vez evaluados los 5 pasos establecidos en la norma, ha evaluado que las obligaciones de desempeño asociadas a las Remuneraciones y Comisiones por la Administración de los distintos Fondos Mutuos administrados cumplen las condiciones para ser reconocidas en un momento del tiempo, por lo cual, la contabilización en base devengada con la cual se están reconociendo los ingresos no difiere de lo estipulado en NIIF 15.

Por lo anterior se concluye que no existen brechas para la aplicación inicial de esta norma al 1 de enero de 2018, dado que no existen diferencias sustanciales, en el monto y oportunidad del reconocimiento de los ingresos ordinarios de la Administradora General de Fondos.

En consecuencia, la información presentada para el 2017 no ha sido reexpresada - es decir, está presentada, como fue informada previamente, bajo las Normas NIC 18, NIC 11 y las interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de la Norma NIIF 15 por lo general no han sido aplicados a la información comparativa.

La Administración considera que no existen efectos contables significativos que afecten los estados financieros.

##### (iii.3) Adopción de la norma NIIF 16 “Arrendamientos”

La Sociedad adoptará Norma NIIF 16 Arrendamientos a contar del 1 de enero de 2019. Esta Norma introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor.

La Sociedad aplicará la Norma NIIF 16, usando el enfoque prospectivo. En consecuencia, se reconocerá en el año 2019 un activo igual a un pasivo en la fecha de transición, sin reexpresar la información comparativa.

## QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

#### (I) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

#### (iii) Análisis del impacto de implementación NIIF9, NIIF 15 y NIIF 16, continuación

- (iii.2) Adopción de la norma NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”, continuación

La Administración ha evaluado el impacto de la aplicación inicial de la Norma NIIF 16 que tendrá sobre sus estados financieros, concluyendo que es inmaterial. Cabe tener presente que el Grupo Scotiabank se encuentra en un proceso de definición estratégica y reestructuración de las Filiales con motivo de la adquisición del Banco BBVA Chile y Filiales, por lo cual, los actuales contratos de arrendamiento que vencen durante el año 2019, serán redefinidos en línea con lo comentado anteriormente.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

### NOTA 4. Cambios contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior; Esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018, descritas en Nota 3.I que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad en los presentes estados financieros. La adopción de éstas nuevas Normas no tuvo impactos en los estados financieros de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2018, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros respecto del año anterior.

### 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.

## QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación

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 2018 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 rentas fijas y variables administradas por Quest Administradora General de Fondos S.A.

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.

## QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación

#### (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.

#### (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 2018 y 2017, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	2018	2017
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	48.481	-

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.



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

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación**

(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 2018 la Sociedad no mantiene inversiones expuestas a fluctuaciones del tipo de cambio.

**(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 cuenta 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.

**31-12-2018**

<b>Activo</b>	<b>Hasta 90 días M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Activos financieros	-	-
Deudores comerciales	121.870	123.240

**31-12-2017**

<b>Activo</b>		
Deudores comerciales	87.923	87.923

---

**31-12-2018**

<b>Pasivo</b>		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	39.105	39.105
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	32.036	32.034

**31-12-2017**

<b>Pasivo</b>		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	26.150	26.150
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	34.921	34.921

## QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación

#### (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.

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.

#### 31-12-2018:

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes} \quad 594.085}{\text{Pasivos Corrientes} \quad 154.616} = 3,84$$

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.**

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación**

**(e) Riesgo de capital, continuación**

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 2018. 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 2018 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 17.209,27.

<b>Patrimonio contable</b>	<b>M\$</b>
Patrimonio contable M\$	474.387
Cuenta corriente empresa relacionada M\$	-
Patrimonio depurado M\$	474.387
<b>Patrimonio depurado en UF</b>	<b>17.209,27</b>

**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 2018 y la comparación entre el valor libro y el valor razonable, es la siguiente:

<b>Rubro del estado de situación financiera</b>	<b>Valor libro M\$</b>	<b>Valor razonable M\$</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	423.734	472.215
Activos Financieros	48.481	48.481
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	121.870	121.870
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(32.036)	(81.187)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(39.105)	(39.105)
Provisiones por beneficios a los empleados	(45.138)	(45.138)
<b>Totales netos</b>	<b>477.806</b>	<b>477.806</b>

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

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTA 6. Activos y pasivos financieros por categoría, continuación**

- 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 2017 y la comparación entre el valor libro y el valor razonable, es la siguiente:

<b>Rubro del estado de situación financiera</b>	<b>Valor libro M\$</b>	<b>Valor razonable M\$</b>
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)
<b>Totales netos</b>	<b>423.499</b>	<b>423.499</b>

**NOTA 7. Efectivo y equivalentes al efectivo**

- a) La composición del rubro efectivo y equivalente al efectivo comprende los siguientes saldos:

	<b>Moneda</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>	<b>31-12-2017 M\$</b>
Saldos en bancos y caja	CLP	18.177	9.006
Depósitos a plazo fijo BCI	CLP	56.547	-
Depósitos a plazo fijo Scotiabank	CLP	349.010	347.369
FFMM BICE Liquidez ( Money Market)	CLP	-	45.004
<b>Totales</b>		<b>423.734</b>	<b>401.379</b>

- b) Depósitos a plazo fijo

<b>Institución</b>	<b>Instrumentos</b>	<b>Fecha de Compra</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Moneda</b>	<b>Tasa Mercado</b>	<b>Precio Compra</b>	<b>Precio Mercado</b>
BCI	DPF	10-12-2018	15-01-2019	CLP	0,24	56.466	56.547
Scotiabank	DPF	10-12-2018	30-01-2019	CLP	0,26	348.410	349.010
<b>Total depósitos</b>							<b>405.557</b>

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

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTA 8. Activos Financieros****(a) Composición del saldo**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de activos financieros es el siguiente:

	Moneda	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Cuotas Fondo de Inversión (CFIQRGH)	CLP	48.481	-
<b>Totales</b>		<b>48.481</b>	<b>-</b>

**(b) Detalle del saldo**

Tipo de activo	Moneda	Cuotas	Valor cuota	Total activo
Cuotas Fondo de Inversión (CFIQRGH)	CLP	43.673	1.110,08	<b>48.481</b>
<b>Total activos financieros</b>				<b>48.481</b>

Estas cuotas se encuentran custodiadas en Bice Inversiones Corredores de Bolsa. Valor cuota corresponde al último valor transado en Bolsa, criterio utilizado por Bice Inversiones Corredores de Bolsa para valorizar las cuotas de fondos de inversión que mantiene en custodia.

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

**a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.**

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Remuneración por cobrar fondos administrados	118.051	87.923
Remuneración por cobrar administración de cartera	-	-
Otras cuentas por cobrar	3.819	-
<b>Total</b>	<b>121.870</b>	<b>87.923</b>

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

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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**

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuentas por pagar	12.697	10.954
Instituciones de previsión por pagar	3.572	3.988
Impuesto por pagar iva	11.606	16.149
Impuesto único trabajadores	3.873	3.339
Impuesto de segunda categoría	288	491
<b>Total</b>	<b>32.036</b>	<b>34.921</b>

**NOTA 10. Propiedades, planta y equipos**

- a) La composición y movimiento de las propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

Clase	Saldos brutos		Depreciación acumulada		Saldos netos	
	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Maquinarias y equipos	34.027	1.824	(1.852)	(604)	32.779	1.496
Total	34.027	1.824	(1.852)	(604)	32.779	1.496

**QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**NOTA 10. Propiedades, planta y equipos, continuación**

b) Detalles de movimientos al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

<b>Descripción</b>	<b>Maquinaria y equipos M\$</b>	<b>Totales M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	1.496	1.496
Adiciones	32.531	32.531
Bajas	-	-
Total propiedad, planta y equipos brutos	34.027	34.027
Depreciación del ejercicio	(1.248)	(1.248)
Total depreciación	(1.248)	(1.248)
Total propiedad, planta y equipos netos al 31 de diciembre de 2018	32.779	32.779

<b>Descripción</b>	<b>Maquinaria y equipos M\$</b>	<b>Totales M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	1.410	1.410
Adiciones	414	414
Bajas	-	-
Total propiedad, planta y equipos brutos	1.824	1.824
Depreciación del ejercicio	(328)	(328)
Total depreciación	(328)	(328)
Total propiedad, planta y equipos netos al 31 de diciembre de 2017	1.496	1.496

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

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTA 11. Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Se considerarán 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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, 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	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Quest Capital SpA	76.412.005-1	Comisión, distribución y asesorías	Matriz	10.432	8.367
Quest Advisors	96.713.330-2	Comisión, distribución y asesorías	Matriz Común	24.766	15.106
Quest S. A	76.685.969-0	Comisión, distribución y asesorías	Matriz	3.907	2.677
<b>Totales</b>				<b>39.105</b>	<b>26.150</b>

**(c) Transacciones con partes relacionadas**

Sociedad	Rut	Descripción transacción	Tipo de relación	31-12-2018		31-12-2017	
				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	227.664	(191.314)	466.444	(391.970)
Quest Advisors	96.713.330-2	Comisión, distribución y asesorías.	Matriz Común	506.414	(425.558)	182.496	(153.358)
Quest S.A	76.685.969-0	Arriendo Comisión, distribución y asesorías.	Matriz Común	32.566 97.234	(32.566) (81.709)	54.484	(45.785)
<b>Totales</b>				<b>863.878</b>	<b>(731.147)</b>	<b>703.424</b>	<b>(591.113)</b>



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

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTA 11. Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación**

**(d) Remuneraciones pagadas al personal clave**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la sociedad ha cancelado por concepto de remuneraciones a sus principales ejecutivos, M\$ 15.224 y M\$ 14.338, respectivamente.

**NOTA 12. Impuestos diferidos e impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos por concepto de impuestos corrientes:

**(a) Activos y pasivo por impuestos corrientes**

<b>Detalle</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto a la Renta	(57.748)	-
Pagos provisionales mensuales	19.411	-
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>(38.337)</b>	<b>-</b>
<b>Activo por impuestos corrientes</b>		
Pagos provisionales mensuales	-	1.839
IVA Crédito	-	7.505
<b>Total activo por impuestos corrientes</b>	<b>-</b>	<b>9.344</b>

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

El sistema de impuestos 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 2018 y 2017

**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 2018 y 2017, el detalle es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Gastos por impuesto a la renta:</b>		
Impuesto ejercicio corriente	(57.748)	-
Impuesto ejercicios anteriores	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Efecto por impuestos diferidos:</b>		
Reverso por diferencias temporales	(2.418)	(20.821)
<b>Abono neto a resultados por impuesto a la renta</b>	<b>(60.166)</b>	<b>(20.821)</b>

La sociedad al 31 de diciembre de 2018 presenta una utilidad tributaria por M\$253.498 por lo que se realizó una provisión de impuestos de M\$68.445 y al 31 de diciembre de 2017 una pérdida tributaria de M\$12.351.

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

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTA 12. Impuestos diferidos e impuestos corrientes, continuación**

**(c) Reconciliación de la tasa efectiva de impuestos**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle es el siguiente:

<b>2018</b>	<b>Tasa de impuesto %</b>	<b>M\$</b>
Resultado antes de impuesto		235.483
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva	(27,00)	(63.580)
Diferencias permanentes:		
Neto de agregados o deducciones	<u>1,45</u>	<u>3.414</u>
Total conciliación	<u>(25,55)</u>	<u>(60.166)</u>
<b>2017</b>		
Resultado antes de impuesto		84.132
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva	(25,50)	(21.454)
Diferencias permanentes:		
Neto de agregados o deducciones permanentes	<u>0,75</u>	<u>633</u>
Total conciliación	<u>(24,75)</u>	<u>(20.821)</u>

**d) Efecto por impuestos diferidos**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>Activos</b>		<b>Efecto</b>	
	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión vacaciones	1.861	583	1.278	(1.203)
Pérdida tributaria	-	(3.335)	3.334	(19.553)
Activo fijo	<u>278</u>	<u>334</u>	<u>(56)</u>	<u>(65)</u>
<b>Totales activos y pasivos</b>	<b><u>2.139</u></b>	<b><u>(2.418)</u></b>	<b><u>4.556</u></b>	<b><u>(20.821)</u></b>

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

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTA 13. Provisiones corrientes por beneficios a empleados**

El movimiento de provisiones al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se detalla a continuación

<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>	<b>Provisión vacaciones M\$</b>	<b>Otras provisiones M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	4.732	-	4.732
Variaciones en provisiones	6.891	38.247	45.138
Bajas en provisiones	(4.732)	-	(4.732)
<b>Saldo final al 31 de diciembre del 2018</b>	<b>6.891</b>	<b>38.247</b>	<b>45.138</b>

<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Provisión vacaciones M\$</b>	<b>Otras provisiones M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	9.729	-	9.729
Incrementos en provisiones	4.732	-	4.732
Bajas en provisiones	(9.729)	-	(9.729)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>4.732</b>	<b>-</b>	<b>4.732</b>

**NOTA 14. Otros pasivos financieros**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el detalle es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>	<b>31-12-2017 M\$</b>
Provisión dividendo mínimo	-	9.840
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>9.840</b>

## QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### 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 con el 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 2018 y 2017 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
	<b>Total acciones suscritas y pagadas</b>	<b>404</b>

#### (c) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Conceptos	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Resultado acumulado inicial	22.959	(30.512)
Dividendos pagados 2018	(129.985)	-
Provisión dividendo mínimo	-	(9.840)
Resultado del periodo	175.317	63.311
<b>Saldo final</b>	<b>68.291</b>	<b>22.959</b>

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

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTA 15. Patrimonio, continuación**

**(d) Dividendos provisorio**

Al 31 de diciembre de 2018 no se ha registrado una provisión de dividendos ya que los dividendos pagados fueron mayores al 30% de la utilidad neta.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad constituyó una provisión de dividendos equivalente al 30% por \$M9.840.

**(e) Dividendos pagados**

En Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Administradora, celebrada con fecha 26 de abril de 2018, se acordó repartir y pagar un dividendo por la suma de \$32.788.640, el cual se imputó a la provisión del 31 de diciembre 2017 por M\$9.840 y \$ 22.949.036 a los resultados acumulados en el año 2017.

Con fecha 25 de mayo 2018 y 30 de noviembre 2018 se determinó la distribución de dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio 2018 por un monto de M\$32.296 y M\$74.740 respectivamente.

**NOTA 16. Ingreso por actividades ordinarias**

Los ingresos ordinarios se presentan en el siguiente detalle:

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Quest Acciones Chile Fondo de Inversión	919.085	844.435
Quest Renta Local Fondo de Inversión	580.625	420.394
Quest Renta Global Fondo de Inversión	154.850	155.045
Quest Renta Global Hedge Fondo de Inversión	178.630	94.210
Quest Global Equity Fondo de Inversión	36.172	2.973
Quest Global Debt Fondo de Inversión	13.111	1.260
Administración de cartera de terceros	-	16.057
<b>Total</b>	<b>1.882.473</b>	<b>1.534.374</b>

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

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

**NOTA 17. Gastos de administración**

El detalle de gastos de administración es el siguiente:

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Comisión agente colocador	98.667	56.346
Remuneraciones y beneficios al personal	614.098	710.999
Asesorías	62.195	50.594
Auditorías	3.412	2.395
Otros gastos administrativos	101.424	383.939
Arriendos	32.566	27.061
Publicidad y Marketing	18.006	11.923
Directorio	15.224	2.133
Comisión de Distribución Interno	698.580	199.143
Seguros	9.715	11.234
<b>Total</b>	<b>1.653.887</b>	<b>1.455.767</b>

La comisión de distribución interno corresponde principalmente a los pagos por conceptos de servicios que se paga a empresas relacionadas tales como Quest S.A., Quest Capital S.A. y Quest Advisor S.A.

**NOTA 18. Contingencias y juicios**

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 las garantías constituidas por la Sociedad Administradora en beneficio de los Fondos de Inversión que administra se presenta en el cuadro a continuación:

**Quest Renta Local Fondo de Inversión**

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

**Quest Acciones Chile Fondo de Inversión**

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	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 2018 y 2017

**NOTA 18. Contingencias y juicios, continuación**

**Quest Renta Global Fondo de Inversión**

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	Banco Bice	10.000	15-12-2017 al 15-01-2019

**Quest Renta Global Hedge Fondo de Inversión**

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

**Quest Global Debt Fondo de Inversión**

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

**Quest Global Equity Fondo de Inversión**

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

**NOTA 19. Medio ambiente**

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

**NOTA 20. Sanciones**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 2018 y 2017

### **NOTA 21. Hechos relevantes**

En sesión de directorio de Quest Administradora General de Fondos S.A. celebrada con fecha 31 de enero de 2018, se acordó modificar los reglamentos internos de los siguientes Fondos de Inversión:

- Quest Acciones Chile
- Quest Renta Local
- Quest Renta Global
- Quest Renta Global Hedge
- Quest Global Equity
- Quest Global Debt

Con fecha 7 de marzo de 2018 los nuevos reglamentos fueron depositados en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos y entraron en vigencia el día 6 de abril de 2018.

Con fecha 26 de abril de 2018, el Directorio de la Administradora había adoptado como política de dividendos que, a partir del ejercicio comercial del año 2018, y siempre sujeto a las disposiciones legales vigentes, se repartan trimestralmente como dividendo provisorio a los Accionistas, y sólo una vez aprobado los estados financieros trimestrales de la Administradora, hasta un 70% de las utilidades obtenidas.

### **NOTA 22. Hechos posteriores**

En sesión de directorio de Quest Administradora General de Fondos S.A. celebrada con fecha 29 de enero de 2019, y según lo establecido en la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Administradora, celebrada con fecha 26 de abril de 2018, se acordó repartir un dividendo provisorio por la suma de \$30.300.000, equivalente a \$75.000 pesos por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2018.

Entre la fecha de cierre del ejercicio al 31 de diciembre del 2018 y la fecha de presentación de los estados financieros, no se han producido otros hechos significativos que pudieran alterar la situación financiera de Quest Administradora General de Fondos S.A.