



# Memoria Anual 2016

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

CARTA DEL GERENTE GENERAL _____	03
IDENTIFICACIÓN _____	04
IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD _____	04
DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS _____	04
OBJETO SOCIAL _____	05
FONDOS ADMINISTRADOS _____	05
DIRECCIONES _____	05
ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL _____	06
ANTECEDENTES GENERALES Y OTROS ANTECEDENTES _____	07
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES _____	08
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA _____	10
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES _____	12
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO _____	13
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO _____	14
NOTA 01 - INFORMACIÓN GENERAL _____	15
NOTA 02 - BASES DE PRESENTACIÓN _____	17
NOTA 03 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS _____	19
NOTA 04 - CAMBIOS CONTABLES _____	27
NOTA 05 - GESTIÓN DEL RIESGO _____	27
NOTA 06 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA _____	32
NOTA 07 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO _____	33
NOTA 08 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES _____	33
NOTA 09 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y/O PAGAR _____	34
NOTA 10 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS _____	35
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 _____	39
NOTA 14 - PATRIMONIO _____	40
NOTA 15 - INGRESO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS _____	41
NOTA 16 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN _____	42
NOTA 17 - CONTINGENCIAS Y JUICIOS _____	42
NOTA 18 - MEDIO AMBIENTE _____	43
NOTA 19 - SANCIONES _____	43
NOTA 20 - HECHOS RELEVANTES _____	44
NOTA 21 - HECHOS POSTERIORES _____	44

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

## CARTA DEL GERENTE GENERAL

Señores Accionistas,

Es muy grato dirigirme a ustedes para presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros de CHG Administradora General de Fondos S.A., correspondientes al ejercicio 2016.

Durante el año 2016 el patrimonio de los fondos de inversión administrados por la Sociedad alcanzó los M\$ 62.549.844 mostrando un crecimiento de 55,5% con respecto al 31 de diciembre de 2015, donde este ascendía a M\$ 40.217.549.

El aumento en el patrimonio de los fondos antes mencionado se debió principalmente al lanzamiento de dos nuevos fondos de inversión; el "CHG Renta Global fondo de inversión" y el "CHG Renta Global Hedge fondo de inversión". Ambos fondos permiten a sus aportantes acceder a carteras diversificadas de instrumentos de renta fija global, con la opción de estar expuesto a la volatilidad del tipo de cambio en el caso del CHG Renta Global o de neutralizar gran parte de esta volatilidad a través del CHG Renta Global Hedge, fondo que invierte en cuotas del fondo anterior, pero realiza cobertura cambiaria a través de la venta de dólares a futuro. Ambos fondos lograron excelentes rentabilidades durante el año, logrando el CHG Renta Global una rentabilidad de 15.57% en dólares para la serie B desde su lanzamiento el 13 de enero de 2016 y el CHG Renta Global Hedge una rentabilidad de 5.17% en pesos para su serie única desde su lanzamiento el 7 de julio de 2016.

Adicionalmente, el CHG Acciones Chile fondo de inversión contribuyó de forma importante a este aumento del patrimonio administrado gracias a la rentabilidad anual lograda de 24,4% en pesos, significativamente superior a la rentabilidad del Ipsa en igual período de 12.8%. Por su parte el CHG Renta Local fondo de inversión logró una excelente rentabilidad de 8.98% en pesos para su serie B.

Este aumento del patrimonio administrado fue factor importante en el aumento de los ingresos de CHG Administradora General de Fondos, los cuales ascendieron a M\$ 763.405 en 2016, mayor en un 59,9%, a los M\$ 477.420 obtenidos durante el periodo del año 2015.

Finalmente, me gustaría recalcar nuestro agradecimiento hacia todos aquellos que hacen posible el exitoso desarrollo de esta sociedad, en especial a los aportantes de nuestros fondos, y a la vez renovar nuestro compromiso de seguir administrando sus activos con el máximo profesionalismo posible.



---

**Gustavo Avaría Decombe**

*Gerente General*

**CHG Administradora General de Fondos S.A.**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

## ≡ IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD

**Sociedad Administradora** : CHG Administradora General de Fondos S.A.  
**RUT de la Administradora** : 76.798.260-7  
**Tipo de Entidad** : Administradora General de Fondos  
**Domicilio Legal** : Apoquindo 3.500, Las Condes, Santiago, Chile

## ≡ DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

La sociedad CHG 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., que por Resolución Exenta N°034 de fecha 13 de febrero de 2015 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se autorizó la existencia y se aprobaron los estatutos de la sociedad anónima especial.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

## 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 Superintendencia de Valores y Seguros.

## FONDOS ADMINISTRADOS

A la fecha de presentación de este informe, la sociedad administra los siguientes fondos:

- **CHG Acciones Chile Fondo de Inversión**
- **CHG Renta Local Fondo de Inversión**
- **CHG Renta Global Fondo de Inversión**
- **CHG Renta Global Hedge Fondo de Inversión**
- **CHG Inmobiliario I Fondo de Inversión Privado**

## DIRECCIONES

**Domicilio** : Av. Apoquindo 3.500, Piso 10, Las Condes, Santiago, Chile  
**Teléfono** : 56 2 2599 9000  
**Fax** : 56 2 2381 0506  
**Email** : agf@chg.cl

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

## ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

La Administradora ejerce la administración a través de su Directorio, del Gerente General y de un grupo de profesionales altamente calificados.

Al 31 de diciembre de 2016, la administración estaba integrada por las siguientes personas:

### **PRESIDENTE DEL DIRECTORIO**

***Alberto Chadwick Molina***

Ingeniero Comercial, Universidad de Santiago  
MBA, Universidad Adolfo Ibáñez

### **DIRECTORES**

***Alberto Chadwick Molina***

***Diego Fleischmann Echeñique***

***Franco Mundi Pandolfi***

***Felipe Ovalle Valdés***

***Arturo Gana de Landa***

### **GERENTE GENERAL**

***Gustavo Avaria Decombe***

Ingeniero Comercial, Pontificia Universidad Católica de Chile  
MBA, Universidad Católica de Chile

### **PORTFOLIO MANAGERS**

***Arturo Gana Barros***

Ingeniero Civil Industrial, Pontificia Universidad Católica de Chile  
MBA, University of Chicago

***Matthew Poe***

CFA  
MBA, Babson College

***Andrea Amar Sapaj***

Ingeniero Comercial, Universidad de Chile

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

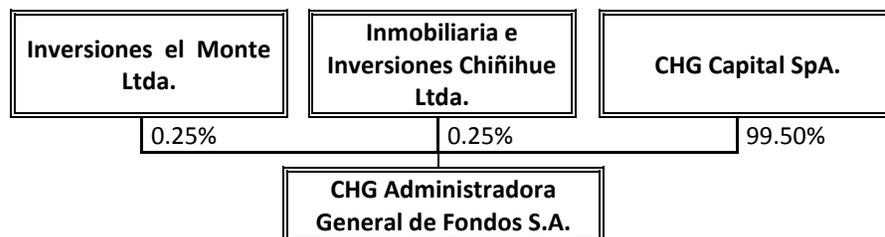
## ≡ ANTECEDENTES GENERALES

### PROPIEDAD Y CONTROL

---

Al 31 de Diciembre de 2016, la propiedad de CHG Administradora General de Fondos S.A. está conformada por los accionistas:

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	CHG Capital SpA	402
Total de acciones suscritas y pagadas		404



## ≡ SERIE DE CUOTAS

La Administradora cuenta con una única serie de acciones.

## ≡ OTROS ANTECEDENTES RELEVANTES

### AUDITORES EXTERNOS

---

KPMG Auditores Consultores Ltda.

### ASESORES LEGALES

---

Barros y Errázuriz Abogados

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros



## Informe de los Auditores Independientes

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

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de CHG Administradora General de Fondos S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 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 mantenimiento 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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



**Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CHG Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

**Otros asuntos**

Los estados financieros de CHG Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2015, y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 16 de marzo de 2016.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Juan Pablo Carreño C.', written over a faint, illegible stamp or background.

Juan Pablo Carreño C,

KPMG Ltda,

Santiago, 29 de marzo de 2017

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

<b>ACTIVO</b>	<b>NOTA</b>	<b>2016</b> <b>M\$</b>	<b>2015</b> <b>M\$</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivos	7	276.756	323.160
Otros activos financieros	8	45.680	59.372
Otros Activos no financieros		-	4.469
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9 a)	79.792	43.826
Activo por impuestos corrientes	12 a)	18.326	19.914
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>420.554</b>	<b>450.741</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTES</b>			
Propiedades, plantas y equipos	10	1.410	920
Activo por impuestos diferidos	12 d)	25.377	11.434
<b>Total Activos no corrientes</b>		<b>26.787</b>	<b>12.354</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>447.341</b>	<b>463.095</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

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

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2016</b> <b>M\$</b>	<b>2015</b> <b>M\$</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	9 b)	24.671	24.950
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	37.357	34.972
Provisión por beneficios a los empleados	13	9.729	7.503
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>71.757</b>	<b>67.425</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	14 a)	405.386	405.386
Ganancias (pérdida) acumuladas	14 c)	(30.512)	(10.426)
Otras Reservas		710	710
<b>Total Patrimonio</b>		<b>375.584</b>	<b>395.670</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<b>447.341</b>	<b>463.095</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**A. ESTADOS DE RESULTADOS**

	Nota	2016 M\$	2015 M\$
Ingreso (pérdidas) de la operación			
Ingresos por actividades ordinarias	15	763.405	477.420
Costo de ventas		-	-
<b>Ganancia Bruta</b>		<b>763.405</b>	<b>477.420</b>
Gastos de administración	16	(811.732)	(530.278)
Ingreso financiero		13.968	20.822
Gasto financiero		(98)	(170)
Resultado por unidad de reajuste		130	260
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuestos</b>		<b>(34.327)</b>	<b>(31.946)</b>
Gasto por Impuestos a las ganancias	12 b)	14.241	11.434
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>(20.086)</b>	<b>(20.512)</b>
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios</b>		<b>(20.086)</b>	<b>(20.512)</b>
Ganancia por acción básica en operaciones continuas		(49,72)	(50,77)
<b>B. ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
<b>Ganancia</b>		<b>(20.086)</b>	<b>(20.512)</b>
Otros resultados integrales		-	-
<b>Total resultados integrales</b>		<b>(20.086)</b>	<b>(20.512)</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO**  
 por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Capital Emitido 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 01.01.2016</b>	405.386	-	710	(10.426)	395.670	395.670
Incremento cambios de políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento por corrección de errores	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio al comienzo del periodo</b>	<b>405.386</b>		<b>710</b>	<b>(10.426)</b>	<b>395.670</b>	<b>395.670</b>
<b>Incremento (disminución) en el patrimonio</b>						
<b>Resultado integral</b>						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	(20.086)	(20.086)	(20.086)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado Integral</b>				<b>(20.086)</b>	<b>(20.086)</b>	<b>(20.086)</b>
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(20.086)</b>	<b>(20.086)</b>	<b>(20.086)</b>
<b>Saldo final al 31.12.2016</b>	<b>405.386</b>	<b>-</b>	<b>710</b>	<b>(30.512)</b>	<b>375.584</b>	<b>375.584</b>

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO**

	Capital Emitido 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 01.01.2015</b>	405.386	-	710	38.916	445.012	445.012
Incremento cambios de políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento por corrección de errores	-	-	-	1.170	1.170	1.170
<b>Patrimonio al comienzo del periodo</b>	<b>405.386</b>		<b>710</b>	<b>40.086</b>	<b>446.182</b>	<b>446.182</b>
<b>Incremento (disminución) en el patrimonio</b>						
<b>Resultado integral</b>						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	(20.512)	(20.512)	(20.512)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado Integral</b>				<b>(20.512)</b>	<b>(20.512)</b>	<b>(20.512)</b>
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(30.000)	(30.000)	(30.000)
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(50.512)</b>	<b>(50.512)</b>	<b>(50.512)</b>
<b>Saldo final al 31.12.2015</b>	<b>405.386</b>	<b>-</b>	<b>710</b>	<b>(10.426)</b>	<b>395.670</b>	<b>395.670</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO**  
 por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	2016 M\$	2015 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		757.205	766.384
Clases de pagos:			
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(793.404)	(408.820)
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)		(9.548)	(26.176)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	260
<b>Flujo neto (utilizado en) originado por actividades de la operación</b>		<b>(45.747)</b>	<b>331.648</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de inversión:</b>			
Compras de propiedades planta y equipos		(657)	(1.030)
Otras entras (salidas) de efectivo		-	-
<b>Flujo neto (utilizado en) por actividades de inversión</b>		<b>(657)</b>	<b>(1.030)</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiación:</b>			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Dividendos pagados		-	(30.000)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(170)
<b>Flujo neto (utilizado en) por actividades de financiación</b>		<b>-</b>	<b>(30.170)</b>
<b>Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>(46.404)</b>	<b>300.448</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>(46.404)</b>	<b>300.448</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>		<b>323.160</b>	<b>22.712</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	7	<b>276.756</b>	<b>323.160</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

## CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### NOTA 1. Información general

La sociedad CHG 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.

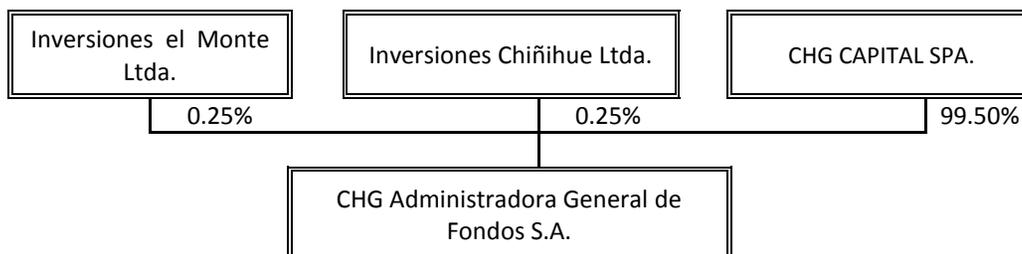
En Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública con fecha 22 de octubre de 2014 en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores, complementada Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública el día 6 de enero de 2015 en la misma Notaría, se acordó la transformación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

#### (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 Superintendencia de Valores y Seguros.

#### (b) Estructura de propiedad:

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



## CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### NOTA 1. Información general, continuación

#### (c) Fondos administrados:

Al 31 de Diciembre de 2016, la sociedad administra los siguientes fondos:

- **CHG Acciones Chile Fondo de Inversión:** fondo de retorno total que invierte en instrumentos de renta variable, principalmente 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 10% nominal anual.

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

- **CHG Renta Local Fondo de Inversión:** fondo que invierte en todo tipo de instrumentos de renta fija, principalmente chilenos. Su filosofía de inversión se basa en el estudio de empresas y mercados, además de análisis macroeconómico. De este modo, busca generar una rentabilidad superior a la Tasa de Política Monetaria del Banco Central de Chile ("TPM") más 150 puntos base anuales.
- **CHG Renta Local Fondo de Inversión:** fue constituido como fondo de inversión privado con fecha 29 de abril de 2011. Con fecha 25 de febrero de 2015, el Fondo adoptó el carácter de fondo público.
- **CHG Inmobiliario I Fondo de Inversión Privado:** El fondo tiene por objeto principal la inversión en proyectos inmobiliarios. Sus operaciones se iniciaron el 01 de Julio de 2011.
- **CHG Renta Global Fondo de Inversión:** El objetivo principal del Fondo será obtener un retorno a través de la inversión en instrumentos de renta fija internacional denominados en dólares de los Estados Unidos de América, con una amplia diversificación de emisores, países y sectores. Sus operaciones se iniciaron el día 13 de enero de 2016.
- **CHG Renta Global Hedge Fondo de Inversión:** El Fondo tiene por objeto principal invertir directamente o a través de cuotas de fondos mutuos y de inversión nacionales, en instrumentos de renta fija internacional denominados en dólares de los Estados Unidos de América, con una amplia diversificación de emisores, países y sectores. Sus operaciones se iniciaron el día 07 de julio de 2016.

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### **NOTA 2. Bases de presentación**

#### **(a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de CHG Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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

La Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014, en virtud de sus atribuciones, emitió Oficio Circular (OC) N° 856 el cual estableció una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho OC instruyó a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produjeran como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, debieron contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho OC, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas. Considerando que los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, ya no reconocerán ninguno de los efectos de este OC, tales estados financieros se presentan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros fueron aprobados en sesión de Directorio el 29 de marzo de 2017, 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 2016 y 2015, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivos por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

#### **(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.

## CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### Nota 2. Bases de preparación, continuación

#### (d) Conversión de moneda extranjera

##### (i) Moneda funcional y de presentación

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

##### (ii) Transacciones y saldos

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

	31-12-2016	31-12-2015
	\$	\$
Dólares estadounidenses (US\$)	669,47	710,16
Unidades de Fomento (UF)	26.347,98	25.629,09

#### (e) Uso de estimaciones y juicios

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

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

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

## CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### NOTA 3. Políticas contables significativas

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

#### (a) Efectivo y equivalente al efectivo

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

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

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

#### (c) Activos financieros

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

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

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

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

## CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

#### (c) Activos financieros, continuación

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

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2016 y 2015 bajo esta categoría inversiones en fondos de inversión de largo plazo. Los activos financieros a valor razonable con cambio en patrimonio se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en patrimonio. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos de inversión que mantiene la Sociedad al cierre del ejercicio corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

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

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

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

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

#### (e) Propiedades y equipos

##### (i) Reconocimiento y medición

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

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación**

**(e) Propiedades y equipos, continuación**

(ii) Costos posteriores

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

(iii) Depreciación

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

(iv) Depreciación, continuación

Vida útil de las propiedades, planta y equipos:

Detalle	Vida útil de bienes adquiridos
Muebles y útiles	72 meses
Maquinarias y equipos	72 meses
Remodelación oficina	60 meses

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

**(f) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

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

## CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

#### (g) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales se puede compensar las diferencias temporarias, o existan diferencias temporarias imponibles suficientes para absorberlos.

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicará en forma gradual a las entidades 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 impuesto a partir del año 2017.

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El primer régimen "Renta atribuida", implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, "Parcialmente integrado", implica para la sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

De acuerdo a lo anterior y dependiendo del régimen por el que haya optado o quedado por defecto, la sociedad o las sociedades del grupo revelarán las tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos, en este último caso considerando la tasa de impuesto vigente a la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias.

Para el presente ejercicio 2016, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 24%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta atribuida será de 25% y para las sujetas al régimen parcialmente integrado será de 25,5% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2017, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2018 o siguientes.

## CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

#### (h) Beneficios a los empleados

##### (i) Vacaciones del personal

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

##### (ii) Incentivos

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos. Los incentivos, que eventualmente se entreguen, consisten en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se registran en base devengada.

#### (i) Capital emitido

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

#### (j) Política de dividendos

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

En el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, no hubo distribución de dividendo, tampoco se contabilizó un pasivo como obligación por este concepto, esto porque la sociedad ha registrado una situación de pérdida tributaria, por los últimos dos periodos.

#### (k) Reconocimiento de ingresos

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

Las comisiones por administración de los fondos 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

## CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

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

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

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

#### (l) Reconocimiento de gastos

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

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

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

Los gastos de administración comprenden compensación a unidades de apoyo.

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación****(m) Nuevos pronunciamientos contables**

- (i) Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2016.

<b>Nuevas Normas</b>	
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> y NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i> . Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

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

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

Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación****(m) Nuevos pronunciamientos contables, continuación**

(ii) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 7: <i>Iniciativa de revelación</i> , modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, <i>Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas</i> (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
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. 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..
NIIF 15, <i>Ingresos 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. Se permite adopción anticipada.

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

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### **NOTA 4. Cambios contables**

Durante el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2016, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

### **NOTA 5. Gestión del riesgo**

El objetivo de CHG Administradora General de Fondos S.A., es desarrollar de 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.

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

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, 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 de Riesgos y Control Interno 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 Superintendencia de Valores y Seguros. Para el desempeño de sus funciones la Sociedad debe contar con un patrimonio mínimo de UF 10.000. Al 31 de Diciembre de 2016 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 Superintendencia de Valores y Seguros.
- Cuotas de fondos mutuos de renta fija administradas por CHG Administradora General de Fondos S.A.

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

#### **a) Riesgo operacional**

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

#### **b) Riesgo de mercado**

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

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

##### **a.(i) Riesgo de Precios**

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 Superintendencia de Valores y Seguros. Para el desempeño de sus funciones la Sociedad debe contar con un patrimonio mínimo de UF 10.000. Al 31 de Diciembre de 2016 la empresa cumple este requisito.

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación****b) Riesgo de mercado, continuación****a.(i) Riesgo de Precios, continuación**

La exposición al riesgo de fluctuaciones en los precios de los instrumentos financieros, está dada por los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable por resultados (10,21% del activo) o bien, a valor razonable por patrimonio, tal como se muestra en la siguiente tabla:

**Activos Financieros al 31 de Diciembre de 2016.**

	<b>Activos Financieros A Valor Razonable Por Resultado M\$</b>	<b>Activos Financieros A Costo Amortizado M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	276.756	276.756
Activos financieros a valor razonable	45.680	-	45.680
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	79.792	79.792
Activos por impuestos, corrientes	-	18.326	18.326
Propiedades, plantas y equipos	-	1.410	1.410
<b>Total Activos</b>	<b>45.680</b>	<b>376.284</b>	<b>421.964</b>

**Activos Financieros al 31 de Diciembre de 2015**

	<b>Activos Financieros A Valor Razonable Por Resultado M\$</b>	<b>Activos Financieros A Costo Amortizado M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	323.160	323.160
Activos financieros a valor razonable	59.372	-	59.372
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	43.826	43.826
Activos por impuestos, corrientes	-	19.914	19.914
Propiedades, plantas y equipos	-	920	920
<b>Total Activos</b>	<b>59.372</b>	<b>387.820</b>	<b>447.192</b>

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. Adicionalmente, la Gerencia de Inversiones revisa diariamente la valorización de cartera de instrumentos financieros mediante el uso de sistemas estructurados para medir, controlar, y monitorear las fluctuaciones de precios.

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

#### **b) Riesgo de mercado, continuación**

##### **a.(i) Riesgo de Precios, continuación**

CHG 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.

##### **a.(ii) Riesgo de tasa de interés**

De acuerdo a las inversiones que mantiene la Sociedad, que corresponden principalmente a cuotas de fondos de inversión y depósitos a plazo, 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 CHG 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.

##### **a.(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.

CHG Administradora General de Fondos S.A. invierte principalmente en activos cuya moneda funcional es el peso chileno (o la unidad de fomento), por lo que al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 no tiene exposición al riesgo cambiario, tal como se observa en las tablas anteriores (nota 8).

#### **c) Riesgo de crédito**

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

Para la Sociedad el riesgo de crédito no es significativo, debido a que los deudores comerciales están asociados a la cuentas por cobrar de remuneraciones que los fondos deben pagar a la Sociedad, como así también las comisiones de salida por rescates anticipados. 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.

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

#### **d) Riesgo de liquidez**

CHG 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.

CHG 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.

#### **e) Riesgo de capital**

La gestión de capital corresponde a la administración del patrimonio de la Sociedad. Los objetivos de CHG 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.

CHG 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 2016. 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.

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**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 de 2016, 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	276.756	276.756
Otros activos financieros corrientes	45.680	45.680
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	79.792	79.792
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(24.671)	(24.671)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(37.357)	(37.357)
Provisiones por beneficios a los empleados	(9.729)	(9.729)
<b>Totales netos</b>	<b>330.471</b>	<b>330.471</b>

- 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 2015, 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	323.160	323.160
Activos financieros a valor razonable	59.372	59.372
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	43.826	43.826
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(24.950)	(24.950)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(34.972)	(34.972)
Provisiones por beneficios a los empleados	(7.503)	(7.503)
<b>Totales netos</b>	<b>358.933</b>	<b>358.933</b>

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

	Moneda	2016 M\$	2015 M\$
Saldos en bancos y caja	\$	13.373	12.999
Depósitos a plazo fijo en pesos \$	\$	263.383	310.161
<b>Totales</b>		<b>276.756</b>	<b>323.160</b>

**NOTA 8. Otros activos financieros corrientes**

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

Nombre Fondo	Tipo de instrumento	Jerarquía de precios	Tipo de moneda	Número de Cuotas	Valor Cuota	Saldo al	
						31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
CHG Acciones FIP	FI Publico	Nivel 1	Pesos Chilenos	67	38.036,14	2.549	24.030
CHG Renta Global FIP	FI Publico	Nivel 1	Pesos Chilenos	40705	1.059,60	43.131	-
CHG Renta Local FIP	FI Publico	Nivel 1	Pesos Chilenos	2764	12.669,29	-	35.018
CHG Inmobiliario FIP	FI Privado	Nivel 2	Pesos Chilenos	1	324.133,00	-	324
<b>Totales</b>						<b>45.680</b>	<b>59.372</b>

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

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Al 31 de Diciembre de 2016, la sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneración por cobrar fondos administrados	52.338	38.848
Remuneración por cobrar administración de cartera	26.565	4.978
Otras cuentas por cobrar	889	-
<b>Total</b>	<b>79.792</b>	<b>43.826</b>

**b) Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuentas por pagar	6.197	16.771
Remuneraciones y Honorarios por pagar	953	0
Instituciones de previsión por pagar	3.738	3.279
IVA Debito Fiscal	9.642	312
Impuesto único trabajadores	3.490	2.854
P.P.M. trabajadores	507	1.734
Impuesto de segunda categoría	144	0
<b>Total</b>	<b>24.671</b>	<b>24.950</b>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad estima que no existen señales de deterioro de las cuentas por cobrar. Por lo tanto, no ha constituido provisión de incobrables.

**CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**NOTA 10. Propiedades, planta y equipos**

La composición y movimiento de las propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>Activo bruto M\$</b>	<b>Amortización acumuladas M\$</b>	<b>Activo neto M\$</b>
Maquinarias y equipos	1.687	(277)	1.410
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	<b>1.687</b>	<b>(277)</b>	<b>1.410</b>

**Detalle de movimientos**

	<b>Maquinarias y equipos M\$</b>	<b>Totales M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	920	920
Adiciones	657	657
Gastos por amortización	(167)	(167)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	<b>1.410</b>	<b>1.410</b>

La composición y movimiento de las propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>Activo bruto M\$</b>	<b>Amortización acumuladas M\$</b>	<b>Activo neto M\$</b>
Maquinarias y equipos	1.030	(110)	920
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	<b>1.030</b>	<b>(110)</b>	<b>920</b>

**Detalle de movimientos**

	<b>Maquinarias y equipos M\$</b>	<b>Totales M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2015		
Adiciones	1.030	1.030
Gastos por amortización	(110)	(110)
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	<b>920</b>	<b>920</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Se consideraran empresas relacionadas las empresas y personas definidas según lo contemplado en NIC 24 y en las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

**a) Cuentas por cobrar a partes relacionadas**

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, 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 de 2016, fecha de la información de los estados financieros, esta cuenta presenta los siguientes saldos con personas o empresas relacionadas.

<b>Sociedad</b>	<b>Rut</b>	<b>Descripción transacción</b>	<b>Tipo de relación</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
CHG CAPITAL SPA	76.412.005-1	Comisión, distribución y asesorías.	Matriz	37.357	34.972
<b>Totales</b>				<b>37.357</b>	<b>34.972</b>

**(c) Transacciones con partes relacionadas**

<b>Sociedad</b>	<b>Rut</b>	<b>Descripción transacción</b>	<b>Tipo de relación</b>	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
				<b>Montos M\$</b>	<b>Efecto en resultado (cargos) abonos M\$</b>	<b>Montos M\$</b>	<b>Efecto en resultado (cargos) abonos M\$</b>
CHG CAPITAL SPA	76.412.005-1	Comisión, distribución y asesorías.	Matriz	274.299	274.299	59.259	59.259
<b>Totales</b>				<b>274.299</b>	<b>274.299</b>	<b>59.259</b>	<b>59.259</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**NOTA 11. Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación****d) Remuneraciones pagadas al personal clave**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la sociedad ha cancelado por concepto de remuneraciones a sus principales ejecutivo, M\$ 193.697 y M\$ 149.837, respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 La Sociedad ha contabilizado activos por impuestos diferidos según el siguiente detalle:

**a) Activo por impuestos corrientes**

<b>Detalle</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Impuesto a la Renta 24% en 2016; 22,5% 2015	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Menos:</b>		
Pagos provisionales mensuales	18.326	19.914
<b>Subtotales</b>	<b>18.326</b>	<b>19.914</b>
<b>Impuestos por recuperar</b>	<b>18.326</b>	<b>19.914</b>

**b) Resultados por impuesto a la renta**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
<b>Gastos por impuesto a la renta:</b>		
Impuesto ejercicio corriente		
Impuesto ejercicios anteriores	299	-
<b>Subtotales</b>	<b>299</b>	<b>-</b>
<b>Efecto por impuestos diferidos:</b>		
Originación por diferencias temporales	13.943	11.434
<b>Abono neto a resultados por impuesto a la renta</b>	<b>13.943</b>	<b>11.434</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

Al 31 diciembre de 2016 y 2015, el detalle es el siguiente:

<b>Conciliación gasto por impuesto</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia antes de impuestos	-	-
Impuesto a la renta teórico	-	-
Efecto impositivo de diferencias permanentes y otros	<u>(25.377)</u>	<u>11.434</u>
<b>Gasto por impuestos a las Ganancias</b>	<b><u>(25.377)</u></b>	<b><u>11.434</u></b>
Tasa impositiva legal	-	-
Tasa impositiva diferencias permanentes y otros	<u>(27%)</u>	<u>(24%)</u>
<b>Tasa efectiva</b>	<b><u>(27%)</u></b>	<b><u>(24%)</u></b>

**d) Efecto por impuestos diferidos**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>2016</b>				<b>2015</b>			
	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Efecto</b>	<b>Neto</b>	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Efecto</b>	<b>Neto</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>resultado</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>resultado</b>	<b>M\$</b>
Provisión vacaciones	2.481	-	680	2.481	1.801	-	1.801	1.801
Pérdida tributaria	22.886	-	13.253	22.886	9.633	-	9.633	9.633
Activo fijo	10	-	10	10	-	-		
<b>Totales activos y pasivos</b>	<b><u>25.377</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>13.943</u></b>	<b><u>25.377</u></b>	<b><u>11.434</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>11.434</u></b>	<b><u>11.434</u></b>

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

El movimiento de provisiones al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detalla continuación

<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>Provisión vacaciones M\$</b>	<b>Otras provisiones M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	7.503	-	7.503
Incrementos en provisiones	2.226	-	2.226
Bajas en provisiones	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	<b>9.729</b>	-	<b>9.729</b>

<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>Provisión vacaciones M\$</b>	<b>Otras provisiones M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	-	-	-
Incrementos en provisiones	7.503	-	7.503
Bajas en provisiones	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	<b>7.503</b>	-	<b>7.503</b>

## CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### NOTA 14. Patrimonio

#### a) Capital suscrito y pagado

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

- Con fecha 29 de septiembre de 2014 en Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, se toma el acuerdo de reducir el capital a la suma de \$105.385.966 dividido en 111 acciones nominativas y sin valor nominal.
- Con fecha 31 de Diciembre de 2014 en Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, se toma el acuerdo de realizar aumento de capital por la suma de \$300.000.000 (históricos) 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 CHG Capital SpA. Con esta modificación del capital, la sociedad pasa de tener 111 acciones equivalentes a \$ 105.385.966 a 404 acciones equivalentes a \$405.385.966.

#### b) Acciones

La composición accionaria de la sociedad al 31 de Diciembre de 2016 es la siguiente:

RUT Accionista	Nombre accionista	N° de acciones
78.141.980-K	Inversiones El Monte Ltda.	1
79.748.180-7	Inmobiliaria e Inversiones Chiñihue Ltda.	1
76.412.005-1	CHG Capital SPA	402
	<b>Total acciones suscritas y pagadas</b>	<b>404</b>

#### c) Resultados acumulados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los resultados de la sociedad se encuentran estructurados como a continuación se detalla:

Conceptos	2016 M\$	2015 M\$
Resultado acumulado inicial	(10.426)	40.086
Provisión dividendo mínimo	-	-
Dividendo definitivo	-	(30.000)
Resultado del periodo	(20.086)	(20.512)
<b>Saldo final</b>	<b>(30.512)</b>	<b>(10.426)</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**NOTA 14. Patrimonio, continuación**

**d) Dividendos**

- El Artículo N°79 de la ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otra cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. Al 31 de diciembre de 2016 no hubo distribución de dividendo, por encontrarse en situación de pérdida tributaria.
- Con fecha 30 de abril de 2015 en junta ordinaria de accionistas, la sociedad aprobó el reparto de dividendos por un monto total de M\$ 30.000, el cual se haría efectivo en el mes de mayo del mismo año.

**NOTA 15. Ingreso por actividades ordinarias**

Los ingresos ordinarios se presentan en el siguiente detalle.

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
CHG Acciones Chile Fondo de Inversión	232.870	171.072
CHG Renta Local Fondo de Inversión	406.514	297.514
CHG Renta Global Fondo de Inversión	80.038	-
CHG Renta Global Hedge Fondo de Inversión	5.324	-
Administración de cartera de tercero	38.659	8.834
<b>Total</b>	<b>763.405</b>	<b>477.420</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**NOTA 16. Gastos de administración**

El detalle de gastos de administración es el siguiente.

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Comisión agente colocador	277.463	59.259
Remuneraciones y beneficios al personal	365.922	318.124
Asesorías	115.840	51.730
Otros gastos administrativos	47.096	98.091
Seguros	5.411	3.244
<b>Total</b>	<b>811.732</b>	<b>530.448</b>

**NOTA 17. 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 Magallanes S.A. mediante pólizas de seguro.

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

**CHG Renta Local Fondo de Inversión**

<b>Naturaleza</b>	<b>Emisor</b>	<b>Representante de los beneficiarios</b>	<b>Monto UF</b>	<b>Vigencia (desde - hasta)</b>
Póliza de Seguro	Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	Banco Bice	11.640	18-02-2016 al 18-02-2017

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**NOTA 17. Contingencias y juicios, continuación****CHG Acciones Chile Fondo de Inversión**

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	Banco Bice	10.000	18-02-2016 al 18-02-2017

**CHG Renta Global Fondo de Inversión**

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	Banco Bice	10.000	15-12-2015 al 15-12-2016
Póliza de Seguro	Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	Banco Bice	10.000	15-12-2016 al 15-12-2017

**CHG Renta Global Hedge Fondo de Inversión**

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	Banco Bice	10.000	13-06-2016 al 13-06-2017

**NOTA 18. Medio ambiente**

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

**NOTA 19. Sanciones**

Al 31 de Diciembre de 2016, la sociedad Administradora no presenta sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros, ni otro organismo fiscalizador.

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### **NOTA 20. Hechos relevantes**

Se informa que con fecha 27 de mayo de 2016, en sesión extraordinaria de directorio, se designa como Gerente General de CHG Administradora General de Fondos S.A., el Señor Gustavo Avaria Decombe, cargo que comenzará a ejercer el día 20 de junio de 2016. Se informa además que desde ese mismo día deja el cargo de Gerente General de esta sociedad, el Señor Luis Felipe Sanchez Bísquertt.

### **NOTA 21. Hechos posteriores**

CHG Administradora General de Fondos S.A, contrato las siguientes pólizas de seguros, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones por la administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que su inobservancia resulten de acuerdo a lo previsto en el Artículo N°12 de la Ley N°20.712.

- CHG Renta Local Fondo de Inversión: Póliza de seguro número 0156162932, de Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A., por 12.847 UF, con vigencia desde el 12 de enero de 2017, hasta el 12 de enero de 2018.
- CHG Acciones Chile Fondo de Inversión: Póliza de seguro número 0156162918, de Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A., por 10.000 UF, con vigencia desde el 12 de enero de 2017, hasta el 12 de enero de 2018.
- CHG Renta Global Fondo de Inversión: Póliza de seguro número 0156159188, de Compañía de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A., por 10.000 UF, con vigencia desde el 15 de diciembre de 2016, hasta el 15 de diciembre de 2017.

Entre el 1 de enero de 2017, y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la sociedad.