

**AMERIS CAPITAL
ADMINISTRADORA GENERAL
DE FONDOS S.A.**

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
e informe de los auditores independientes



Estados Financieros

AMERIS CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 diciembre de 2017.

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estado de Flujos de Efectivo, Método Directo
- Notas a los Estados Financieros
- Estados Complementarios

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos
M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

Índice

Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambio en el Patrimonio	5
Estado de Flujo de Efectivo	7
Nota 1.- Información General.....	8
Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables.....	9
2.1.- Bases de preparación	9
2.2.- Nuevos pronunciamientos contables.....	11
2.3.- Efectivo y efectivo equivalente	13
2.4.- Activos financieros	13
2.5.- Impuestos a la renta e impuestos diferidos	14
2.6.- Resultados por deterioro de valor de los activos no financieros	14
2.7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	14
2.8.- Propiedad, planta y equipo	14
2.9.- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.....	15
2.10.- Beneficio a los empleados	15
2.11.- Provisiones y otros pasivos contingentes	15
2.12.- Capital social	15
2.13.- Reconocimiento de Ingresos.....	15
2.14.- Transacciones entre relacionados	17
2.15.- Gastos de Administración	17
2.16.- Resultado por acción	17
2.17.- Política de dividendos	17
2.18.- Cambios en políticas contables.....	17
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero.....	18
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo	23
Nota 5.- Activos financieros	23
Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	24
Nota 7.- Otros activos no financieros	25
Nota 8.- Propiedad. Planta y equipo	25
Nota 9.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta	26
9.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos	26
9.2.- Activos y pasivos por impuestos corrientes	26
9.3.- Resultado por impuesto a las ganancias	26
9.4.- Conciliación tasa efectiva.....	26
Nota 10.- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.....	27
Nota 11.- Otras provisiones corrientes	27
Nota 12.- Provisiones por beneficios a los empleados.....	27
Nota 13.- Otros pasivos no financieros	28
Nota 14.- Saldos y transacciones con partes relacionadas.....	28
14.1.- Transacciones con entidades relacionadas.....	28
14.2.- Saldos cuentas por pagar partes relacionadas.....	29
14.3.- Saldos cuentas por cobrar partes relacionadas	29

Índice

Nota 15.- Patrimonio.....	29
15.1.- Capital suscrito y pagado.....	29
15.2.- Acciones.....	29
15.3.- Resultados acumulados.....	30
15.4.- Gestión de riesgo de capital.....	30
15.5.- Resultado por Acción.....	31
15.6.- Dividendos.....	31
Nota 16.- Ingresos del ejercicio.....	32
16.1.- Actividades ordinarias.....	32
16.2.- Otros ingresos.....	32
16.3.- Otras ganancias (Pérdidas).....	33
Nota 17.- Gastos de administración.....	33
Nota 18.- Ingresos financieros.....	33
Nota 19.- Costos financieros.....	34
Nota 20.- Resultado por unidades de reajustes y diferencia de cambio.....	34
Nota 21.- Contingencias y juicios.....	34
Nota 22.- Medio ambiente.....	35
Nota 23.- Sanciones.....	35
Nota 24.- Hechos posteriores.....	35

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores de
Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A. (en adelante “la Administradora”), que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A., es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para que estos 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 de 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 Administradora 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 Administradora. 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.

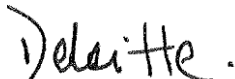
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

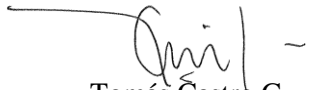
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Otro asunto - Auditores Independientes Antecesores

Los estados financieros de Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A. por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 28 de marzo de 2018.


Marzo 28, 2019
Santiago, Chile


Tomás Castro G.
RUT: 12.628.754-2

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	Nota	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	7.148	105.179
Activos financieros	(5)	282.673	268.373
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	324.902	124.406
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	(14.3)	56.951	206.133
Total Activos Corrientes		671.674	704.091
No Corrientes			
Propiedad, planta y equipo	(8.1)	112	224
Activos por impuestos diferidos	(9.1)	15.211	7.987
Total Activos No Corrientes		15.323	8.211
Total Activos		686.997	712.302
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(10)	151.756	183.621
Cuentas por pagar entidades relacionadas	(14.2)	10.575	-
Otras provisiones corrientes	(11)	69.971	9.608
Pasivos por impuestos corrientes	(9.2)	22.040	14.217
Provisiones por beneficios a empleados	(12)	12.383	7.117
Total pasivos Corrientes		266.725	214.563
Patrimonio			
Capital emitido	(15.2)	400.000	400.000
Dividendos definitivos		(242.000)	(63.934)
Resultados acumulados	(15.3)	262.272	161.673
Total Patrimonio		420.272	497.739
Total Pasivo y Patrimonio		686.997	712.302

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos – M\$)

Estado de Resultados	Nota	01-01-2018	01-01-2017
		31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Ingresos			
Ingresos de actividades Ordinarias	(16.1)	1.026.396	713.544
Ingresos Brutos		1.026.396	713.544
Otros Ingresos	(16.2)	451.868	551.045
Otras ganancias (pérdidas)	(16.3)	(17.768)	(897)
Gastos de administración	(17)	(1.264.929)	(1.040.305)
Resultados Financieros	(18)	(18.185)	(30.308)
Costos financieros	(19)	(319)	(473)
Resultado por unidad de reajuste	(20)	265	88
Diferencia de Cambio	(20)	36.287	(30.487)
Resultado antes de impuesto		213.615	162.207
Impuesto a la renta	(9.3)	(56.306)	(26.347)
Impuestos diferidos	(9.3)	7.224	6.306
Resultado del ejercicio		164.533	142.166
Estado de Resultados Integrales			
Ganancia del ejercicio		164.533	142.166
Resultado Integral Total		164.533	142.166

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los años terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Al 31 de diciembre de 2018	Capital emitido M\$	Ganancias (pérdidas) Acumuladas M\$	Ganancias (pérdidas) del Período M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participación no controladora M\$	Patrimonio Total M\$
Patrimonio Previamente Reportado 01/01/2018	400.000	-	97.739	497.739	-	497.739
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del período	400.000	-	97.739	497.739	-	497.739
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (perdida)	-	-	164.533	164.533	-	164.533
Otro resultado Integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	262.272	662.272	-	662.272
Emisión de patrimonio	300.000	-	-	-	-	-
Acciones suscritas y no pagadas	(300.000)	-	-	-	-	-
Dividendos	-	(242.000)	-	(242.000)	-	(242.000)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	97.739	(97.739)	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-
Total Incremento (Disminución) en patrimonio	-	(144.261)	164.533	20.272	-	20.272
Patrimonio al final de período 31/12/2018	400.000	(144.261)	164.533	420.272	-	420.272

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los años terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017	Capital Emitido	Ganancias (pérdidas) Acumulado	Ganancias (pérdidas) del Período	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio Previamente Reportado 01/01/2017	400.000	19.507	-	419.507	-	419.507
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del período	400.000	19.507	-	419.507	-	419.507
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (perdida)	-	-	142.166	142.166	-	142.166
Otro resultado Integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	142.166	142.166	-	142.166
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	(19.507)	(44.427)	(63.934)	-	(63.934)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución(incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-
Total Incremento (Disminución) en patrimonio	-	(19.507)	97.739	78.232	-	78.232
Patrimonio al final de período 31/12/2017	400.000	-	97.739	497.739	-	497.739

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE, METODO INDIRECTO

Por los años terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Utilidad del ejercicio	164.533	142.166
Impuestos diferidos	(7.224)	(6.306)
Impuesto renta	56.306	26.347
Depreciación Ejercicio	112	112
(Aumento) disminución		
Deudores comerciales	(234.762)	(179.057)
Otros activos corrientes	-	150
Cuentas por cobrar y pagar entidades relacionadas	159.757	-
Aumento (disminución)		
Acreedores comerciales	(27.808)	136.278
Provisiones beneficios empleados	5.266	1.190
Ajustes resultados no realizados	1.554	57.043
FLUJO NETO DE OPERACIONES	117.735	177.923
Dividendos percibidos	28.192	
Compra de inversiones		(1.815)
Venta de inversiones	(1.958)	-
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:	26.234	(1.815)
Dividendos pagados	(242.000)	(70.933)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	(242.000)	(70.933)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL AÑO	(98.031)	105.175
VARIACION DE EFECTIVO DURANTE EL AÑO	(98.031)	105.175
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	105.179	4
SALDO FINAL DE EFECTIVO	7.148	105.179

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 1 – Información General

Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A. (“la Sociedad”) se constituyó en Chile mediante escritura pública de fecha 13 de julio de 2015 ante el Notario de la ciudad de Santiago, señora María Angélica Oyarzun mediante Resolución Exenta número 264 de fecha 10 de diciembre de 2015 la Comisión para el mercado financiero autorizó la existencia de la Sociedad. La dirección comercial de la sociedad es: El Golf 82 Of. 501 piso 5. Santiago de Chile.

La Sociedad está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley N° 20.712 de 2014 y a las instrucciones impartidas por la Comisión para el mercado financiero. La Sociedad no requiere de inscripción en el Registro de Valores. El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, sin perjuicio que podrá realizar las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión. La Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Comisión para el mercado financiero. En la Junta Ordinaria de Accionistas realizadas el 28 de abril de 2017 se acordó designar como Auditores Externos a la firma KPMG Auditores Consultores Ltda. para el ejercicio del año 2017.

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por el directorio de la sociedad con fecha 25 de marzo de 2019.

Al 31 de diciembre, la sociedad administra 14 fondos de inversión públicos, estos son:

- Ameris Desarrollo Inmobiliario Perú Fi
- Ameris Desarrollo Inmobiliario VI Fi
- Ameris Deuda Chile Fi
- Ameris Deuda Directa Fi
- Ameris Dva All Cap Chile Fi
- Ameris Lgt Secondaries IV Fi
- Ameris Multifamily I Fondo De Inversión
- Ameris Multifamily II Fondo De Inversión
- Ameris Nm Guardian II Fondo De Inversión
- Ameris Renta Residencial Fi
- Ameris Upc Desarrollo Inmobiliario Fi
- Ameris DVA Multiaxis Fi
- Private Equity I Fi
- Private Equity II Fi
- Ameris Private Equity Nordic IX FI*

*** Fondo no ha iniciado operaciones.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

2.1) Bases de preparación

a) Período cubierto y bases de comparación

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 periodos terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

b) Base de presentación

Los presentes estados financieros de Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A al 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) y aprobadas por su Directorio en sesión celebrada con fecha el 26 de marzo de 2019.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero que contravengan a las NIIF.

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los Resultados Integrales, los cambios en el Patrimonio Neto y los Flujos de Efectivo por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y en el Estado de Flujos de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

c) Moneda funcional y presentación

La moneda funcional de Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A. ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera. En este sentido la moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno y los estados financieros son presentados en miles de pesos chilenos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

	31-12-2018	31-12-2017
	\$	\$
Unidades de Fomento	27.565,79	26.798,14
Dólar observado	694,77	614,75

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

2.2) Nuevos pronunciamientos contables

- a) 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 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22, <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

Impacto de la aplicación de NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para (1) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, (2) deterioro de activos financieros, y (3) contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros de la Administradora se describen más adelante.

- **Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros:** De acuerdo con lo dispuesto por la Comisión para el Mercado Financiero “CMF” (anteriormente Superintendencia de Valores y Seguros “SVS”) en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para todos los ejercicios presentados, respecto de los requerimientos de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros. La Administradora ha aplicado los requerimientos de deterioro de activos financieros, y contabilidad de cobertura general a contar del 1 de enero de 2018 (fecha de aplicación inicial).
- **Deterioro:** En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), 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 NIIF 9 también establece un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo para cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y cuentas por cobrar por arrendamiento bajo ciertas circunstancias.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Al 1 de enero de 2018, la administración de la Administradora reviso y evaluó por deterioro los activos financieros, importes adeudados de clientes y contratos de garantías financieras de la Sociedad usando información razonable y sustentable que estaba disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en conformidad con NIIF 9 para determinar el riesgo crediticio de los activos financieros respectivos en la fecha en que fueron inicialmente reconocidos, y lo comparó con el riesgo crediticio al 1 de enero de 2018, determinando que no existió un impacto en la posición financiera, resultados, otros resultados integrales o en resultados integrales de la administradora.

- **Contabilidad de Coberturas:** Los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura actualmente disponibles en NIC 39. Bajo NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de cobertura, específicamente se ha ampliado los tipos de instrumentos que califican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, la prueba de efectividad ha sido revisada y reemplazada con el principio de 'relación económica'. La evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no será requerida. También se han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la entidad.

La aplicación por primera vez de NIIF 9 no ha tenido ningún impacto sobre los resultados y la posición financiera de la Administradora en el período actual o en períodos anteriores, considerando que la Administradora, para todos sus períodos de reporte presentados, no ha entrado en ninguna relación de cobertura.

Impacto de la aplicación de NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes

En el ejercicio actual, la Administradora ha aplicado NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes. NIIF 15 introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos. Se han agregado guías mucho más prescriptivas en NIIF 15 para tratar con escenarios específicos.

La Administradora ha adoptado NIIF 15 usando el método de efecto acumulado sin usar las soluciones prácticas disponibles, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta Norma como un ajuste al saldo de apertura de resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información comparativa presentada no ha sido re-expresada.

La aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero de la Administradora.

Con respecto a las enmiendas a NIFF y nuevas Interpretaciones, estas no han tenido un impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero de la Administradora.

2.2 b) Nuevos pronunciamientos contables

b) Normas, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones que 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 iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La administración se encuentra revisando y evaluado el potencial impacto de la adopción de las nuevas normas, nuevas interpretaciones y enmiendas a las normas.

2.3) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo equivalente corresponde a inversiones de corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetas a un riesgo poco significativo de cambio en su valor de vencimiento y no superior a 3 meses.

Al 31 de diciembre de 2018 el efectivo y el efectivo equivalente incluyen los saldos en caja, bancos e inversiones en depósitos a plazos a menos de 90 días.

2.4) 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 clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

La sociedad mantiene inversiones en el siguiente fondo;

- Ameris Multifamily I Fondo de Inversión

- La Administradora sostenía una inversión en Ameris Deuda Corporativa Chile High Yield Fondo de inversión, hoy Deuda Chile Fondo de inversión la que fue rescatada en Septiembre del 2018, el efecto en resultado Nota 3.1.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

2.5) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

La sociedad ha reconocido sus obligaciones por impuesto a la renta de primera categoría en base a la legislación tributaria vigente.

En el Diario Oficial de 29 diciembre de 2014, se publicó la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, la cual efectúa una serie de modificaciones e introduce nuevas normas en materia tributaria. Al respecto, se introducen modificaciones a la tasa de impuesto de Primera Categoría establecida en el artículo N°20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta y se contempla un aumento gradual de la tasa del mismo.

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.

La sociedad con fecha 31 de diciembre de 2016 optó por el régimen Parcialmente Integrado.

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 2018, la tasa de impuesto a la renta corriente para las sujetas al régimen parcialmente integrado será de 27%. 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 27%.

2.6) Pérdidas por deterioro de valor de los 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.

2.7) 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 para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, 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.

2.8) Propiedades, plantas y equipos

Todas las clases de Propiedades, planta y equipo se reconocen inicialmente a su costo, ya sea de adquisición o construcción. Para su valoración posterior a la inicial se utiliza el modelo del costo, siendo su presentación neta de depreciaciones acumuladas y de pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

En la determinación del costo inicial se considera, en la medida de ser requerido, los siguientes puntos:

- Costo de adquisición, menos descuentos respectivos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

- Costos complementarios directamente relacionados con la adquisición o construcción del elemento.
- Costos de financiamiento, siempre que el elemento de Propiedades, Plantas y Equipos
- Califique como un activo calificable, es decir, que necesite de un período prolongado para quedar listo para su uso.

La cuota de depreciación anual se reconoce como gasto o costo, determinándose en función del método lineal basado en las vidas útiles técnicas estimadas de los elementos susceptibles de ser depreciados. La Sociedad calcula la cuota de depreciación considerando el enfoque de componentes. En este sentido, sólo es separado por componentes un elemento cuando existe un peso significativo en términos monetarios y son asignados métodos o vidas útiles diferentes entre los componentes identificados.

El detalle de las vidas útiles definidas al cierre de cada ejercicio para las distintas clases de elementos clasificados como Propiedades, planta y equipos se muestra a continuación:

Identificación de Vidas Útiles Estimadas o Tasas de Amortización utilizadas	Vida útil Tasa mínima Años
Máquinas y equipos de oficina	3

Lo anterior, debido, principalmente, a que no existe historia en recuperación de valores al finalizar las respectivas vidas útiles. Las mantenciones menores, así como las reparaciones son imputadas con cargo a los resultados del ejercicio en el cual se realizan. Por su lado, las mantenciones mayores se activan y se deprecian en función del plazo que reste hasta la próxima mantención mayor. La Sociedad, a cada cierre contable revisa las estimaciones incorporadas en la valorización de los elementos de Propiedades, planta y equipo.

2.9) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Estas cuentas por pagar se registran inicialmente a su valor razonable y luego a su costo amortizado.

2.10) Beneficio a los empleados

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 del trabajador.

2.11) Provisiones y otros pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y
- La cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuesto que refleja la valorización actual del mercado del valor del dinero y, cuando corresponda, de los riesgos específicos de la obligación. Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

2.12) Capital Social

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

2.13) 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, fondos mutuos y carteras administradas.

Las comisiones por administración de los fondos se calculan en base al patrimonio o compromiso de aportes, 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.

Fondo de Inversión	Comisión anual (IVA Incluido)
Ameris Multifamily I FI	12.236,27 dólares de los Estados Unidos de América, IVA incluido
Ameris UPC Desarrollo Inmobiliario FI	un doceavo del 0,357% IVA Incluido del valor del patrimonio del Fondo.
Ameris Deuda Chile FI Serie A	Hasta un 0,9818% del valor del patrimonio del Fondo, IVA incluido.
Ameris Deuda Chile FI Serie B	Hasta un 1,3090% del valor del patrimonio del Fondo, IVA incluido.
Private Equity I FI	14.875 dólares, IVA incluido, las Series A y B del Fondo a prorrata de su participación. Serie A con IVA, Serie B sin IVA.
Private Equity II FI	14.875 dólares, IVA incluido, las Series A y B del Fondo a prorrata de su participación. Serie A con IVA, Serie B sin IVA
Ameris DVA All Cap Chile FI Serie A	Hasta un 1,428% anual (IVA incluido), sobre el patrimonio neto
Ameris DVA All Cap Chile FI Serie B	Hasta un 1,9635% anual (IVA incluido), sobre el patrimonio neto
Ameris DVA All Cap Chile FI Serie C	Hasta un 0,952% anual (IVA incluido), sobre el patrimonio neto
Ameris DVA All Cap Chile FI Serie I	Hasta un 0,7735% anual (IVA incluido), sobre el patrimonio neto
Ameris DVA All Cap Chile FI Serie F	Hasta un 1,2% anual (exento de IVA), sobre el patrimonio neto
Ameris DVA All Cap Chile FI Serie R	Hasta un 2,975% anual (IVA incluido), sobre el patrimonio neto
Ameris DVA All Cap Chile FI Serie M	Hasta un 0,952% anual (IVA incluido), sobre el patrimonio neto
Ameris Multifamily II FI	Un doceavo del 1,19% anual, (IVA incluido) calculado sobre el valor del Patrimonio del Fondo
Ameris Desarrollo Inmobiliario Perú FI	Mayor valor entre 0,833% y 142 UF Anual, a la fecha se mantiene valor de 142UF.
Ameris LGT Secondaries IV FI	un doceavo del 0,0595% del monto total que el Fondo comprometa enterar a la Sociedad Objetivo,
Ameris NM Guardian II FI Serie A	0,8330% Anual, sobre el total de los aportes al extranjero
Ameris NM Guardian II FI Serie I	0,0595% Anual, sobre el total de los aportes al extranjero
Ameris Desarrollo Inmobiliario VI FI Serie I	Hasta un doceavo del 0,595%, (IVA incluido) calculado sobre el Capital Invertido.
Ameris Desarrollo Inmobiliario VI FI Serie A	hasta un doceavo del 1,0115%, (IVA incluido), calculado sobre el Capital Invertido
Ameris Deuda Directa Fondo de Inversión Serie A	Hasta un doceavo del 1,19% del valor del patrimonio de la Serie A, (IVA incluido.)
Ameris Deuda Directa Fondo de Inversión Serie C	Hasta un doceavo del 1,547% del valor del patrimonio de la Serie C. (IVA incluido)
Ameris Deuda Directa Fondo de Inversión Serie I	Hasta un doceavo del 0,595% del valor del patrimonio de la Serie I. (IVA incluido)
Ameris DVA Multiaxis FI Serie A	Hasta un 0,30% anual IVA incluido
Ameris DVA Multiaxis FI Serie B	Hasta un 0,253% anual (exento de IVA)
Ameris DVA Multiaxis FI Serie C	Hasta un 0,06% anual (IVA incluido)
Ameris DVA Multiaxis FI Serie D	Hasta un 1,20% anual (IVA incluido)
Ameris Renta Residencial FI	Hasta un 1,19% anual IVA incluido.

La Administradora va a reconocer los ingresos cuando el importe de los mismos se pueda medir con fiabilidad. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

- (c) El grado de realización de la transacción. al final del período sobre el que se informa. pueda ser medido con fiabilidad; y
- (d) Los costos ya incurridos en la prestación. así como los que quedan por incurrir hasta completarla. puedan ser medidos con fiabilidad.

2.14) Transacciones entre relacionados

Las transacciones con empresas relacionadas se reconocen a costo amortizado, no generan intereses ni reajustes y no existen provisiones.

2.15) Gastos de Administración

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 efectuara de manera simultánea al registro del 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 con los requisitos necesario para su registro como activo.

Por el contrario, si se espera que los desembolsos generen beneficios económicos futuros se utilizara un procedimiento genérico y racional de distribución de 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.

2.16) Resultado por acción

El resultado básico por acción es calculado dividiendo el resultado neto del ejercicio atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la sociedad (el numerador) y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el ejercicio.

El resultado diluido por acción es calculado dividiendo el resultado neto atribuible a tenedores, patrimoniales, ordinarios de la sociedad entre el número de acciones ordinarias promedio ponderado en circulación durante el ejercicio.

2.17) Política de dividendos

De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores. Este pasivo se encuentra registrado en el rubro otros pasivos no financieros, y los movimientos del año se registran en el Estado de Cambios Patrimoniales.

2.18) Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero

Marco general de administración de riesgo

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 Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A. elaboró el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad Administradora. De esta manera, el manual contempla la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión de las referidas políticas y procedimientos, así como también los respectivos anexos que complementan dicho manual y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

Las políticas y procedimientos considerados en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad Administradora son los relativos, entre otros, a:

- Cartera de inversión.
- Valor de la cuota.
- Rescates de cuotas de los Fondos.
- Conflictos de interés.
- Confidencialidad de la información.
- Cumplimiento de la legislación y normativa
- Información de emisores.
- Riesgo financiero.
- Publicidad y propaganda.
- Información al inversionista.
- Suitability.

La se encuentra expuesto a los siguientes riesgos inherentes por las inversiones y operaciones, y se revelan para el debido conocimiento de los accionistas, sin perjuicio de la exposición a otros riesgos que no son mencionados taxativamente en este numeral:

3.1) Riesgo de Mercado

Se entiende por riesgo de mercado, 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 las tasas de interés o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera directa o inversiones subyacentes en que directamente invierta la sociedad.

a) Riesgo de precio

i. Definición: 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.

ii. Exposición global: Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	282.673	268.373

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

La Administradora se encuentra expuesta a las volatilidades de los precios de los fondos en los cuales se encuentra invertido de acuerdo a los siguientes cuadros;

Ameris Multifamily I Fondo de Inversión

Mes	Valor mercado cuota US\$	Cantidad de Cuotas	Dólar Observado \$	Total, Inversión M\$	Variación de la Inversión %	Efecto en resultado M\$
01	0,9378	465.673	603,25	263.444	(1,14%)	(3.047)
02	0,9441	465.673	593,61	260.976	(0,94%)	(2.468)
03	0,8763	465.673	603,39	246.225	(5,65%)	(14.751)
04	0,7830	465.673	610,98	222.777	(9,52%)	(23.448)
05	0,9197	465.673	631,29	270.369	21,36%	47.592
06	0,9056	465.673	651,21	274.624	1,57%	4.255
07	0,9050	465.673	639,20	269.381	(1,91%)	(5.243)
08	0,9042	465.673	680,48	286.524	6,36%	17.143
09	0,8733	465.673	660,42	268.574	(6,26%)	(17.949)
10	0,8727	465.673	698,56	283.890	5,70%	15.315
11	0,8719	465.673	671,09	272.476	(4,02%)	(11.414)
12	0,8737	465.673	694,77	282.673	3,74%	10.197
	Acumulado Inversión (1)			282.673	9,30%	16.181

Ameris Deuda Chile Fondo de Inversión Serie B (Ver Nota 2.4)

Mes	Valor mercado cuota \$	Cantidad de Cuotas	Total, Inversión M\$	Variación de la Inversión %	Efecto en resultado M\$	
01	1.074,4211	1.767	1.899	0,88%	16	
02	1.081,8898	1.767	1.912	0,70%	13	
03	1.088,7092	1.767	1.924	0,63%	12	
04	1.093,0211	1.767	1.931	0,40%	10	
05	1.099,3618	1.767	1.943	0,58%	12	
06	1.097,6256	1.767	1.940	(0,16%)	(3)	
07	1.104,6307	1.767	1.952	0,64%	12	
08	1.107,2081	1.767	1.956	0,23%	4	
09	1.107,9259	1.767	1.958	0,06%	2	
09	1.107,2081	(1.767)	(1.958)	0,06%	2	
	Acumulado Inversión (2)			-	4,02%	80

Total Inversión	(1) + (2)	282.673	13,32%	16.261
------------------------	------------------	----------------	---------------	---------------

iii. Metodologías utilizadas: para poder administrar en forma adecuada el riesgo de precio, los fondos cuentan con distintos comités en los cuales se entregan las visiones económicas, sectoriales, de tendencias de renta fija y variable, las que son un apoyo fundamental para la toma de decisiones de inversión de los portfolios manager de los fondos.

iv. Forma de administrarlo y mitigarlo: La Administradora analiza diariamente las carteras de inversiones de los fondos, o con la periodicidad que puedan ser preparadas. Adicionalmente, la administradora monitorea permanentemente la evolución de los valores cuota de los mismos.

La variación acumulada en porcentaje del valor cuota de las 2 inversiones es de un 13,32% para la inversión en la administradora nos da un efecto en resultado acumulado de M\$16.261 el que se compone de (M\$18.427) por efecto de variación valor cuota y M\$34.688 efecto variación USD (Nota 18 y 20).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Al 31 de diciembre de 2018, los activos subyacentes de los fondos en los cuales la administradora mantiene sus recursos son los siguientes;

Fondo	Nivel de riesgo	Activos Subyacentes Diciembre 2018
Ameris Multifamily I Fondo de Inversión	Alto	Acciones no registradas y títulos de deuda no registrados de Sociedades Extranjeras con exposición al mercado Inmobiliario de Estados Unidos de América
Ameris Deuda Chile Fondo de Inversión	Bajo	Depósitos a plazo, títulos de deuda registrados y no registrados en la Comisión para el mercado financiero, mutuos, pagarés e instrumentos representativos de corto y largo plazo.

La inversión se encuentra valorizada por datos de entrada de Nivel 3, Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables, cuyo precio es el resultado de dividir el patrimonio del fondo, por el número de cuotas emitidas y pagadas al fondo.

a) Riesgo de tasas de interés

i. Definición: Se entiende por 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 las tasas de interés.

ii. Exposición global: La Sociedad Administradora no se encuentra expuesta a inversiones que sean sensibles a la tasa de interés.

b) Riesgo cambiario

i. Definición: El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas distintas al peso chileno, la moneda funcional, fluctúa debido a variaciones en el tipo de cambio. La Administradora tiene una exposición al Riesgo de Tipo de Cambio, ya que sus ingresos son principalmente remuneraciones de fondos en moneda extranjera.

ii. Exposición global: La Administradora tiene una exposición al Riesgo de Tipo de Cambio, ya que su inversión en el fondo de inversión Ameris Multifamily I, y un porcentaje de sus ingresos son remuneraciones de fondos, que se encuentran en moneda extranjera.

	Moneda de Origen	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Instrumentos Financieros (Ameris Multifamily I Fondo de inversión) (Nota 5)	US\$	282.673	266.491

iii. Forma de administrarlo y mitigarlo: En la medida que sea necesario, esta Sociedad analizará la oportunidad de establecer coberturas.

3.2) Riesgo de Crédito

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

ii. Exposición global: La Sociedad a este riesgo es relativamente menor debido a que no presenta saldos importantes con clientes y los instrumentos financieros que posee están invertidos en fondos de inversión que la misma Sociedad administra. Además, la Sociedad posee contratos de administración, en los cuales se dispone que ésta cobre mensualmente la comisión determinada por el fondo respectivo, de acuerdo a lo definido en cada reglamento interno.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

3.2) Riesgo de Crédito (continuación)

A continuación, se detalla la exposición al riesgo de crédito según tipo de activo y plazo:

31-12-2018

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días menos de 1 año	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	324.902	-	-	324.902
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	56.951	-	-	56.951

31-12-2018

Pasivo	Hasta 90 días	Más de 90 días menos de 1 año	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	151.756	-	-	151.756
Cuentas por pagar entidades relacionadas	10.575	-	-	10.575

31-12-2017

Activo	Hasta 90 días	Más de 90 días menos de 1 año	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	124.406	-	-	124.406
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	206.133	-	-	206.133

31-12-2017

Pasivo	Hasta 90 días	Más de 90 días menos de 1 año	Más de 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	183.621	-	-	183.621

iii. Forma de administrarlo y mitigarlo: Los documentos y cuentas por cobrar no registran garantías, no tienen saldos morosos ni registran provisión de incobrabilidad, producto que las contrapartes son los fondos de inversión administrados por la misma Sociedad y donde el pago de la remuneración está garantizado, según reglamento interno de los Fondos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

3.3) Riesgo de Liquidez

i. Definición: El riesgo de liquidez es el riesgo que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

ii. Exposición global: Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las exposiciones fueron las siguientes:

Liquidez Corriente al 31-12-2018	=	$\frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$	=	$\frac{671.674}{266.725}$	=	2,5182
Liquidez Corriente al 31-12-2017	=	$\frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$	=	$\frac{704.091}{214.563}$	=	3,2815

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

iii. Forma de administrarlo y mitigarlo: El enfoque de la Sociedad es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación, por lo que todas las obligaciones son a corto plazo. (Ver nota 10).

3.4) Riesgo Operacional

i. Definición: 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 Administradora internamente, o externamente en los proveedores de servicio de la Sociedad Administradora, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que surgen de requerimientos legales y regulatorios y las normas generalmente aceptadas del comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad Administradora.

Entre las actividades principales de la Sociedad Administradora se deben considerar el cumplimiento del plan de inversiones de cada Fondo, el control de ellas, el manejo de los conflictos de interés, la entrega de información Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A. adecuada y oportuna a los aportantes, y el cumplimiento cabal por parte de los Fondos administrados de los límites y los demás parámetros establecidos en las leyes, normativa vigente y en los reglamentos internos de cada fondo.

Para esto, la Sociedad ha realizado una identificación de los riesgos que conllevan estas actividades y procesos, y ha elaborado políticas y procedimientos con el objeto de mitigarlos. Periódicamente, el encargado de cumplimiento de gestión de riesgos y control interno realiza controles del cumplimiento de dichos procedimientos.

Además de los controles anteriores, se encuentran los comités de vigilancia, integrados por representantes de los aportantes, los cuales ejercen labores de control en una amplia gama de materias, pudiendo solicitar a la administradora toda la información que estime pertinente para el desarrollo de sus funciones.

3.5) Riesgo Jurídico:

La existencia de modificaciones legales, tributarias o administrativas, ya sea directa o indirectamente a través de otras Sociedades, puede provocar que los activos renten negativamente o bien, sean menos atractivos. Por su parte, modificaciones legales, tributarias o administrativas que puedan originarse en nuestro país, también podrían afectar el funcionamiento de la sociedad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Forma de administrar y mitigar el riesgo: En el ámbito de las modificaciones legales, tributarias o administrativas que pudieran originarse en nuestro país, existe una comunicación y monitoreo permanente de la Administradora como miembro de la Asociación de Administradoras de Fondos de Inversión (ACAFI), respecto de todo proyecto normativo que se encuentre en trámite o se haya puesto para consulta del mercado, de manera de prever el impacto que éstas pudieran generar y efectuar los comentarios pertinentes en caso que las disposiciones que se establezcan afecte los intereses de los accionistas y el negocio de la administración de fondos de terceros.

Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al efectivo

Efectivo y Equivalente al Efectivo	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo en Banco BCI	7.148	105.179
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo	7.148	105.179

El detalle por tipo de moneda es el siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo Pesos Chilenos	7.148	11.366
Efectivo y equivalente al efectivo USD Dólar Americano	-	93.813
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo	7.148	105.179

Nota 5 – Activos financieros

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

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Activos financieros (*)	282.673	268.373
Total activos financieros	282.673	268.373

(*) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la composición de este rubro es:

31-12-2018	Tipo de activo	Moneda	Cuotas	Valor cuota	Total activo
Activos Financieros	Ameris Multifamily I Fondo de Inversión	US\$	465.673	607,0205	282.673
Total activo financiero					282.673
31-12-2017	Tipo de activo	Moneda	Cuotas	Valor cuota	Total activo
Activos Financieros	Ameris Multifamily I Fondo Inversión	US\$	465.673	572,27	266.491
Activos Financieros	Ameris Deuda Chile Fondo de Inversión	CLP	1.767	1.065,1126	1.882
Total activo financiero					268.373

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 6 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la sociedad mantiene un saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que se compone según el siguiente detalle:

6.1) Deudores comerciales

Detalle	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Ameris Facturas FI	-	1.225
Ameris Desarrollo Inmobiliario Perú FI	8.835	3.805
Ameris Desarrollo Inmobiliario VI FI	5.610	1.951
Ameris Deuda Corporativa Chile High Grade FI	-	1.911
Ameris Deuda Chile FI	3.778	968
Ameris Deuda Directa FI	28.695	8.986
Ameris Dva All Cap Chile FI	12.733	13.927
Ameris Lgt Secondaries IV FI	1.733	1.525
Ameris Multifamily I FI	8.548	7.522
Ameris Multifamily II FI	9.288	8.953
Ameris Nm Guardian II FI	4.952	1.514
Ameris Renta Residencial FI	4.920	-
Ameris Upc Clorinda Spa	15.738	9.005
Ameris Upc Departamental II Spa	47.249	-
Ameris Upc Departamental Spa	51.819	17.714
Ameris Upc Desarrollo Inmobiliario FI	3.162	3.125
Ameris Upc Eloisa Spa	10.164	8.222
Ameris Dva Multiaxis FI	6.834	-
Private Equity I FI	8.615	7.892
Private Equity II FI	8.434	7.726
Total	241.107	105.971

Los saldos mantenidos como deudores comerciales corresponden en su totalidad a la comisión por administración cobrada a los fondos.

6.2) Otras cuentas por cobrar

Detalle	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
BYE Abogados Limitada	26	279
Remuneraciones	80.000	4.572
Desembolsos por cuenta de los fondos	3.769	13.584
Total	83.795	18.435

Este ítem representa las cuentas por cobrar a fondos por desembolsos realizados por la administradora que serán reembolsados, anticipos de sueldos y proveedores.

Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	324.902	124.406
--	----------------	----------------

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 7 – Otros activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la sociedad no mantiene saldos en el rubro otros activos no financieros.

Nota 8 – Propiedades planta y equipo**8.1) Composición de saldo**

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

Clase	Saldos brutos		Depreciación acumulada		Saldos netos	
	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$	2018 M\$	2017 M\$
Maquinarias y equipos	336	336	(224)	(112)	112	224
Totales	336	336	(224)	(112)	112	224

8.2) Reconciliaciones del saldo de Propiedades, planta y equipo

El movimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017, en el rubro Propiedades, planta y equipo, es el siguiente:

Descripción	Maquinarias y equipos M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	336	336
Adiciones	-	-
Bajas	-	-
Total propiedad, planta y equipos bruto	336	336
Depreciación acumulada inicial	(112)	(112)
Depreciación del ejercicio	(112)	(112)
Total depreciación acumulada	(224)	(224)
Total propiedad, planta y equipos neto al 31 de diciembre de 2018	112	112

Descripción	Maquinarias y equipos M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	336	336
Adiciones	-	-
Bajas	-	-
Total propiedad, planta y equipos bruto	336	336
Depreciación acumulada inicial	-	-
Depreciación del ejercicio	(112)	(112)
Total depreciación acumulada	(112)	(112)
Total propiedad, planta y equipos neto al 31 de diciembre de 2017	224	224

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 9 - Impuestos a la renta e impuestos diferidos**9.1) Impuestos Diferidos**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la sociedad presenta los siguientes activos y pasivos por concepto de impuesto diferido:

Concepto	Saldo al 31-12-2017 M\$	Movimiento Del año	Saldo al 31-12-2018 M\$
Activo			
Provisión de vacaciones	1.922	1.422	3.344
Activo Fijo	1	-	1
Interés Devengado FI 2017	6.064	5.802	11.866
Total Activo (Pasivo) Impuestos diferidos	7.987	7.224	15.211

9.2) Activos y Pasivos por impuestos corrientes

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Pasivos por impuestos corrientes		
Pagos Provisionales Mensuales	34.266	12.130
Impuesto a la renta	(56.306)	(26.347)
Total Pasivos por impuestos corrientes	(22.040)	(14.217)

9.3) Resultado por impuesto a las ganancias

Concepto	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Origen y reverso diferencias temporarias	7.224	6.306
Resultado por impuesto renta	(56.306)	(26.347)
Saldo final	(49.082)	(20.041)

9.4) Conciliación de la tasa efectiva:

Concepto	Tasa %	31-12-2018	Tasa %	31-12-2017
Resultado antes de impuestos		213.615		162.207
Impuestos a las ganancias aplicando tasa				
impositiva de la sociedad	(27,00)	(57.676)	(25,5)	(41.363)
Otros agregados y/o deducciones	4,02	8.594	13,14	21.322
Total Conciliación	(22,98)	(49.082)	(12,36)	(20.041)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 10 – Cuenta comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son a corto plazo y no existe interés asociado, el detalle es el siguiente:

Detalle	País	Moneda Origen	31-12-2018	31-12-2017
			M\$	M\$
Tesorería General de la República	CHI	CLP	31.978	32.077
Previred	CHI	CLP	4.601	5.150
LGT Partners	CHI	CLP	-	94.644
Servicios Legales	CHI	CLP	1.110	2.718
Servicios contables y auditoría	CHI	CLP	29.890	18.331
Asesorías	CHI	CLP	76.310	29.917
Seguros	CHI	CLP	-	38
Servicios	CHI	CLP	7.717	-
Otros	CHI	CLP	150	746
Total			151.756	183.621

Nota 11 – Otras provisiones corrientes

El rubro de otras provisiones corrientes, está compuesto por la provisión de las obligaciones de la sociedad para asegurar su desarrollo de operaciones:

Concepto	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Provisión Asesorías	58.123	-
Provisión Servicios Contables	7.769	7.626
Provisión Auditoria	4.079	1.982
Total	69.971	9.608

Nota 12 – Provisiones por beneficios a empleados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, este rubro corresponde completamente a provisión de vacaciones y su movimiento se muestra a continuación:

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo Inicial	7.117	5.927
Provisión de vacaciones consumida durante el ejercicio	(7.117)	(5.927)
Provisión de vacaciones constituida durante el ejercicio	12.383	7.117
Total provisión de vacaciones	12.383	7.117

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 13 - Otros pasivos no financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la sociedad no presenta provisión de dividendos mínimos ya que el pago de dividendos provisorios fue mayor al mínimo a repartir según norma.

Nota 14 - Saldos y transacciones con partes relacionadas**14.1) Transacciones con entidades relacionadas**

Las transacciones con partes relacionadas se realizan en condiciones de mercado y su detalle es el siguiente:

Nombre	Rut	País	Relación	Descripción	Monto 31-12-2018	Efecto en resultados
					M\$	M\$
Ameris Asesorías Limitada *	76.027.974-9	Chile	Matriz común	Cta. Cte. mercantil	(5.389)	-
Ameris Asesorías Limitada *	76.027.974-9	Chile	Matriz común	Asesorías recibidas	(39.160)	(39.160)
Ameris Asesorías Limitada *	76.027.974-9	Chile	Matriz común	Dividendos	(241.129)	
DVA Capital S.A.	76.116.575-5	Chile	Matriz Común	Asesorías recibidas	(166.016)	(139.509)
Ameris Capital S.A **	76.028.139-5	Chile	Coligada	Cta. Cte. Mercantil	(115.424)	-
Ameris Capital S.A **	76.028.139-5	Chile	Coligada	Asesorías recibidas	(7.069)	(7.069)
Ameris Asesorías Financieras SpA	76.477.503-1	Chile	Matriz Común	Dividendos	(871)	
Total					(575.058)	(185.738)

(*) Ameris Asesorías Limitada corresponde al Accionista mayoritario con un 99,64% de Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A.

(**) Ameris Capital S.A. es una Sociedad que comparte un controlador común (Ameris Asesorías Limitada).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

14.2) Cuentas por pagar con entidades relacionadas

Nombre	Rut	Moneda	País	Relación	Descripción	Monto	Monto
						31-12-2018	31-12-2017
						M\$	M\$
DVA Capital S.A.	76.116.575-5	CLP no reajutable	Chile	Matriz común	Cta. Cte. Mercantil	10.575	-
Total						10.575	-

14.3) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

La composición del saldo por cobrar a entidades relacionadas es a corto plazo, no existe interés asociado. El detalle es el siguiente:

Nombre	Rut	Moneda	País	Relación	Descripción	Monto	Monto
						31-12-2018	31-12-2017
						M\$	M\$
Ameris Asesorías Limitada *	76.027.974-9	CLP no reajutable	Chile	Matriz común	Cta. Cte. Mercantil	20.692	49.389
Ameris Asesorías Financieras Spa **	76.477.503-1	CLP no reajutable	Chile	Matriz común	Cta. Cte. Mercantil		25.062
Ameris Capital S.A ***	76.028.139-5	CLP no reajutable	Chile	Coligada	Cta. Cte. Mercantil	36.259	131.682
Total						56.951	206.133

(*) Ameris Asesorías Limitada corresponde al Accionista mayoritario con un 99,64% de Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A.

Nota 14 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

(**) Ameris Capital S.A. es una Sociedad que comparte un controlador común (Ameris Asesorías Limitada).

(***) Ameris Asesorías Financieras Spa corresponde al Accionista minoritario con un 0,36% de Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A.

Nota 15 - Patrimonio**15.1) Capital suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social autorizado suscrito y pagado asciende a M\$400.000.

15.2) Acciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social autorizado está representado por 400.000.000 acciones emitidas de las cuales se han pagado en su totalidad, sin valor nominal.

Accionista	31-12-2018	31-12-2017
Ameris Asesorías Limitada	398.560.000	398.560.000
Ameris Asesorías Financieras SPA	1.440.000	1.440.000
Total Acciones	400.000.000	400.000.000

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Número de Acciones	31-12-2018	31-12-2017
Acciones autorizadas	700.000.000	400.000.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	400.000.000	400.000.000
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	300.000.000	-

La conciliación de las acciones emitidas al inicio y final del período se presenta a continuación:

Conciliación Acciones emitidas	31-12-2108	31-12-2017
Acciones en circulación inicio del período	400.000.000	400.000.000
Movimientos del período	300.000.000	-
Acciones en circulación término del período	700.000.000	400.000.000

No existen derechos, privilegios ni restricciones que apliquen a las acciones emitidas por la Sociedad, incluyendo las restricciones sobre la distribución de dividendos y el reembolso del capital.

La Sociedad no mantiene acciones de propia emisión. Ni tampoco acciones cuya emisión esté reservada como consecuencia de la existencia de opciones o contratos para la venta de acciones.

15.3) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascienden a una utilidad de M\$20.272 (y una utilidad de M\$ 97.739 al 31 de diciembre de 2017)

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Resultado acumulado	97.739	19.507
Dividendos definitivos (*)	(242.000)	(63.934)
Resultado del período	164.533	142.166
Saldo final	20.272	97.739

* Fecha de pago ver nota 15.6

15.4) Gestión de riesgo de capital

La Sociedad tiene como principales objetivos en la administración de capital y/o patrimonio lo siguiente:

- Cumplir en todo momento con las exigencias impartidas por la ley y/o normativa vigente y;
- Mantener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones

De acuerdo a lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, la Sociedad debe constituir garantías en beneficio de los fondos administrados, y según los artículos 98 y 99 de la referida Ley, debe constituir garantía en beneficios de los inversionistas por la actividad de administración de carteras de terceros. Al respecto la Sociedad controla periódicamente estas variables mediante mediciones y proyecciones de capital en base a proyecciones financieras. Según lo establecido en el artículo 4 de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la Administradora deberá ser permanentemente a lo menos equivalente a U.F. 10.000.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

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 13.060,14.

PATRIMONIO CONTABLE	M\$
Patrimonio contable	420.272
Cuentas por cobrar relacionadas	(60.259)
Patrimonio depurado M\$	360.013
Patrimonio depurado en UF	13.060,14

15.5) Resultado por Acción

El resultado básico por acción es calculado dividiendo el resultado neto del ejercicio atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad (el numerador) y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el ejercicio.

El resultado diluido por acción es calculado dividiendo la pérdida neta atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad entre el número de acciones ordinarias promedio ponderado en circulación durante el ejercicio, más el número promedio ponderado de acciones ordinarias que serían emitidas con la conversión de todas las acciones ordinarias con potencial de dilución. La Sociedad no tiene acciones ordinarias con potencial de dilución.

El detalle del resultado por acción es el siguiente:

Resultado por Acción	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Resultado neto atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	164.533	142.166
Promedio Ponderado de Número de Acciones. Básico	400.000	400.000
Resultado básico por acción	0,4113	0,3554

15.6) Dividendos

El artículo N° 79 de la ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otra cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. La sociedad registra al cierre de cada ejercicio un pasivo por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, los que se registran contra la cuenta de Ganancias (Pérdidas) Acumuladas en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2018 no se ha registrado provisión de dividendos equivalente al 30% de la utilidad neta ya que en Sesión extraordinaria celebrada el 11 de enero de 2018 y 13 de julio de 2018, se determinó la distribución de dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio 2018 por un monto de M\$ 242.000, el cual es mayor al 30% de las utilidades obtenidas. En

junta ordinaria de accionistas celebrada en Agosto 2017, se determinó la distribución de dividendos definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2017 por un monto de M\$ 44.427.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 16 - Ingresos del ejercicio**16.1) Ingresos de actividades ordinarias**

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los ingresos ordinarios por comisión de administración son los siguientes:

	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Ameris Facturas FI	1.725	2.863
Ameris Desarrollo Inmobiliario Peru Fi	55.154	41.228
Ameris Desarrollo Inmobiliario Vi Fi	33.990	8.162
Ameris Deuda Corporativa Chile High Grade Fi	14.135	34.375
Ameris Deuda Chile FI	20.377	7.584
Ameris Deuda Directa FI	214.939	15.747
Ameris Dva All Cap Chile FI	139.370	84.797
Ameris Facturas Fondo De Inversion	4.818	-
Ameris Lgt Secondaries IV FI	16.127	15.165
Ameris Multifamily I FI	79.569	79.968
Ameris Multifamily II FI	91.949	87.345
Ameris Nm Guardian II FI	20.535	5.504
Ameris Renta Residencial FI	51.631	
Ameris Upc Desarrollo Inmobiliario FI	31.458	29.040
Ameris Dva Multiaxis FI	48.970	-
Lgt Capital Partners *Ireland * Limited	-	98.400
Private Equity I FI	103.939	104.455
Private Equity II FI	97.710	98.909
Total	1.026.396	713.544

16.2) Otros ingresos

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

	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Otros ingresos	423.676	491.071
Dividendos percibidos Ameris Multifamily FI	28.192	59.974
Total	451.868	551.045

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

16.3) Otras (ganancias) pérdidas

	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Intereses y multas	(497)	(461)
Otras ganancias (pérdidas)	(17.271)	(436)
Total	(17.768)	(897)

Nota 17 – Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los principales conceptos que componen el gasto de administración son:

	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Remuneraciones y gastos del personal	(442.494)	(379.468)
Gastos legales	(21.569)	(22.122)
Asesorías recibidas	(138.323)	(85.140)
Seguros	(22.403)	(14.175)
Comisión de intermediarios	(363.807)	(456.262)
Depreciación y amortización	(112)	(112)
Gastos CMF	(626)	-
Servicios contratados	(153.509)	-
Gastos de representación	(60.175)	-
Otros gastos de administración	(61.911)	(83.026)
Total	(1.264.929)	(1.040.305)

Nota 18 – Resultados financieros

Los principales conceptos que componen los resultados financieros son los siguientes:

	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Resultado cuotas fondo de inversión	(18.427)	(30.592)
Resultado fondos mutuos	242	284
Total	(18.185)	(30.308)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 19 – Costos financieros

	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Gastos Bancarios	(319)	(473)
Total	(319)	(473)

Nota 20 – Resultado por unidades de reajustes y diferencia de cambio

	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Reajustes CLP	265	88
Diferencia de cambio USD	34.688	(26.450)
Diferencia de cambio \$	1.599	(4.037)
Total	36.552	(30.399)

Nota 21 - Contingencias y juicios

Ameris Capital S.A. Administradora General de Fondos ha constituido pólizas de seguros como garantía en beneficio de cada fondo y cartera de tercero administrada, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de éstos.

En virtud de lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, relativo a la garantía que debe constituirse para los fondos administrados, según lo dispuesto en los artículos 98 y 99 de la citada Ley, respecto a la garantía que debe constituirse por las carteras de terceros administradas, y a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter N°125, esta Sociedad Administradora contrató pólizas de seguros de garantía con la Compañía de Seguros Aseguradora Porvenir S.A. y con la Compañía HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. con fecha 04 y 09 de enero del 2018 con vigencia por un año.

Actualmente, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes son los siguientes:

Fondo de Inversión		Monto Asegurado	Aseguradora	N° Póliza
Ameris Multifamily I FI	UF	10.000,00	ASPOR	01-23-005648
Ameris Multifamily II FI	UF	10.000,00	ASPOR	01-23-005663
Ameris DVA All Cap Chile FI	UF	10.000,00	ASPOR	01-23-005650
Ameris Deuda Corporativa Chile High Grade F I	UF	10.000,00	ASPOR	01-23-005651
Ameris Deuda ChileFI	UF	10.000,00	ASPOR	01-23-005652
Ameris UPC Desarrollo Inmobiliario F I	UF	10.000,00	ASPOR	01-23-005653
Ameris LGT Secondaries IV FI	UF	10.000,00	ASPOR	01-23-005654
Ameris Desarrollo Inmobiliario Perú FI	UF	10.000,00	ASPOR	01-23-005655
Private Equity I FI	UF	71.697,97	HDI	01-56-189644
Private Equity II FI	UF	10.037,72	HDI	01-56-189645
Ameris Desarrollo Inmobiliario VI F I	UF	10.000,00	ASPOR	01-23-005658
Ameris NM Guardian II FI	UF	10.000,00	ASPOR	01-23-005659
Ameris Deuda Directa FI	UF	10.000,00	ASPOR	01-23-005660
Ameris Facturas FI	UF	10.000,00	ASPOR	01-23-005662
Ameris Private Equity Nordic IX FI	UF	10.000,00	ASPOR	01-23-005661
Ameris Renta Residencial FI	UF	10.000,00	ASPOR	01-23-007492

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 22 - Medio ambiente

Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A. por su naturaleza, no genera operaciones que puedan afectar el medio ambiente, razón por la cual no ha efectuado desembolsos por este motivo.

Nota 23 - Sanciones

Durante los períodos informados, la Sociedad y sus ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 24- Hechos posteriores

- Con fecha 18 de enero de 2019, se deposita el Reglamento Interno de Ameris Carteras Comerciales I Fondo de Inversión
- Con fecha 25 de enero de 2019, se comunica pago de un dividendo con cargo a las utilidades del año 2019. El pago se hará efectivo a contar del 29 de enero de 2019.
- Con fecha 30 de enero de 2019, en sesión ordinaria de Directorio se aprobó la adquisición de cuotas del Ameris Parauco Fondo de Inversión, por U 350.000, para facilitar la colocación del mismo. Asimismo, el directorio autorizó la venta de dichas cuotas.
- Con fecha 1 de marzo de 2019, Se deposita el Reglamento Interno de Ameris DVA Silicon Fund Fondo de Inversión.
- Con fecha 15 de marzo de 2019, se acuerda un pago de dividendo provisorio a la cantidad de \$ 56,000,000. - con cargo a las utilidades de 2019. El pago será a contar del día 5 de abril de 2019 en las oficinas de la Administradora.

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (28 de marzo de 2019), no han ocurrido otros hechos posteriores que afecten significativamente la interpretación de los mismos.