



AMERIS CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 diciembre de 2018 y por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2019 y 2018.

CONTENIDO

- *Estados de Situación Financiera*
- *Estados de Resultados Integrales*
- *Estados de Cambios en el Patrimonio Neto*
- *Estados de Flujos de Efectivo, Método Indirecto*
- *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
Notas a los Estados Financieros	8
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	11
2.4.- Activos financieros	12
2.5.- Impuestos a la renta e impuestos diferidos	12
2.6.- Resultados por deterioro de valor de los activos no financieros	13
2.7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	13
2.8.- Propiedad, planta y equipo	13
2.9.- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.....	14
2.10.- Beneficio a los empleados	14
2.11.- Provisiones y otros pasivos contingentes	14
2.12.- Capital social	14
2.13.- Reconocimiento de Ingresos.....	14
2.14.- Transacciones entre relacionados	16
2.15.- Gastos de Administración	16
2.16.- Resultado por acción	16
2.17.- Política de dividendos	16
2.18.- Cambios en políticas contables.....	16
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero.....	17
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo	22
Nota 5.- Activos financieros	22
Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	23
Nota 7.- Otros activos no financieros	24
Nota 8.- Propiedad, planta y equipo	24
Nota 9.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta	25
9.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos	25
9.2.- Activos y pasivos por impuestos corrientes.....	25
9.3.- Resultado por impuesto a las ganancias.....	25
9.4.- Conciliación tasa efectiva.....	26
Nota 10.- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.....	26
Nota 11.- Otras provisiones corrientes	26
Nota 12.- Provisiones por beneficios a los empleados.....	27
Nota 13.- Pasivo financieros.....	27
Nota 14.- Saldos y transacciones con partes relacionadas.....	27
14.1.- Transacciones con entidades relacionadas.....	27
14.2.- Saldos cuentas por pagar partes relacionadas.....	28
14.3.- Saldos cuentas por cobrar partes relacionadas	28

Índice

Nota 15.- Patrimonio.....	28
15.1.- Capital suscrito y pagado.....	28
15.2.- Acciones.....	28
15.3.- Resultados acumulados.....	29
15.4.- Gestión de riesgo de capital.....	29
15.5.- Resultado por Acción.....	30
15.6.- Dividendos.....	30
Nota 16.- Ingresos del ejercicio.....	31
16.1.- Actividades ordinarias.....	31
16.2.- Otros ingresos.....	31
16.3.- Otras ganancias (Pérdidas).....	32
Nota 17.- Gastos de administración.....	32
Nota 18.- Ingresos financieros.....	32
Nota 19.- Costos financieros.....	33
Nota 20.- Resultado por unidades de reajustes y diferencia de cambio.....	33
Nota 21.- Contingencias y juicios.....	33
Nota 22.- Medio ambiente.....	34
Nota 23.- Sanciones.....	34
Nota 24.- Hechos posteriores.....	34

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERAAl 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018
(Expresados en miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	Nota	30-09-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	198.716	7.148
Activos financieros a valor razonable	(5)	249.617	282.673
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	475.929	324.902
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	(14.2)	292.220	56.951
Total Activos Corrientes		1.216.482	671.674
No Corrientes			
Propiedad, planta y equipo	(8.1)	1.988	112
Activos por impuestos diferidos	(9.1)	32.161	15.211
Total Activos No Corrientes		34.149	15.323
Total Activos		1.250.631	686.997
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(10)	140.091	151.756
Cuentas por pagar entidades relacionadas	(14.3)	108.980	10.575
Pasivo financiero	(13)	475	-
Otras provisiones corrientes	(11)	47.741	69.971
Pasivos por impuestos corrientes	(9.2)	125.440	22.040
Provisiones por beneficios a empleados	(12)	111.619	12.383
Total pasivos Corrientes		534.346	266.725
Patrimonio			
Capital emitido	(15.2)	400.000	400.000
Dividendos Pagados		(301.500)	(242.000)
Resultados acumulados	(15.3)	617.785	262.272
Total Patrimonio		716.285	420.272
Total Pasivo y Patrimonio		1.250.631	686.997

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero al 30 de septiembre 2019 y 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Estado de Resultados	Nota	01-01-2019	01-01-2018	01-07-2019	01-07-2018
		30-09-2019	30-09-2018	30-09-2019	31-09-2018
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos					
Ingresos de actividades Ordinarias	(16.1)	1.521.746	734.067	618.439	292.244
Ingresos Brutos		1.521.746	734.067	618.439	292.244
Otros Ingresos	(16.2)	795.086	335.668	323.292	63.219
Otras ganancias (pérdidas)	(16.3)	(3.017)	(6.695)	(105)	-
Gastos de administración	(17)	(1.501.352)	(833.446)	(508.263)	(292.296)
Resultados Financieros	(18)	(35.562)	(17.505)	49.707	(9.964)
Costos financieros	(19)	(1.786)	(222)	(119)	(87)
Resultado por unidad de reajuste	(20)	513	116	238	79
Diferencia de Cambio	(20)	11.572	22.589	25.919	4.301
Resultado antes de impuesto		787.200	234.572	509.108	57.495
Resultado por impuesto a la renta	(9.3)	(206.637)	(61.564)	(125.214)	(18.492)
Resultado por impuestos diferidos	(9.3)	16.950	6.376	(8.840)	3.485
Resultado del ejercicio		597.513	179.384	375.053	42.489
Estado de Resultados Integrales					
Ganancia del ejercicio		597.513	179.384	375.053	42.489
Resultado Integral Total		597.513	179.384	375.053	42.489

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero al 30 de septiembre 2019 y 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Al 30 de septiembre de 2019	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 01.01.2019	400.000	(144.261)	164.533	420.272	-	420.272
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del período	400.000	(144.261)	164.533	420.272	-	420.272
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (perdida)	-	-	597.513	597.513	-	597.513
Otro resultado Integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral		(144.261)	597.513	597.513	-	597.513
Emisión de patrimonio	300.000	-	-	-	-	-
Acciones suscritas y no pagadas	(300.000)	-	-	-	-	-
Dividendos	-	(301.500)	-	(301.500)	-	(301.500)
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	-	(301.500)	-	(301.500)	-	(301.500)
Patrimonio al final de período 30.09.2019	400.000	(445.761)	762.046	716.285	-	716.285

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero al 30 de septiembre 2019 y 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos Estados Financieros

Al 30 de septiembre 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)	-	179.384	-	179.384	-	179.384
Otro resultado Integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	(242.000)	-	(242.000)	-	(242.000)
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	-	(62.616)	-	(62.616)	-	(62.616)
Patrimonio al final de período 30.09.2018	400.000	(35.123)	-	435.123	-	435.123

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 el periodo comprendido entre el 01 de enero al 30 de septiembre 2019 y 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

	30-09-2019	30-09-2018
	M\$	M\$
Utilidad del ejercicio	597.513	179.384
Impuestos diferidos	(16.949)	(6.376)
Impuesto renta	206.637	61.564
Depreciación Ejercicio	376	84
Deudores comerciales	(254.264)	(134.440)
Otros activos corrientes	-	(8.184)
Acreeedores comerciales	(33.420)	(61.220)
Provisiones beneficios empleados	99.236	4.173
Ajustes resultados no realizados	23.728	(5.517)
FLUJO NETO DE OPERACIONES	622.856	29.468
Dividendos percibidos	-	28.192
Compra de inversiones	1.860.416	
Venta de inversiones	(1.851.088)	1.958
Compra activo fijo	(2.252)	-
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:	7.076	30.150
Dividendos pagados	(301.500)	(242.000)
Préstamo entidades relacionadas	(136.864)	141.085
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	(438.364)	(100.915)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL AÑO	191.569	(41.297)
VARIACION DE EFECTIVO DURANTE EL AÑO	191.569	(193.272)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	7.148	105.179
SALDO FINAL DE EFECTIVO	198.717	63.882

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(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 (CMF) 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 (CMF). 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 (CMF).

Al 30 de septiembre, la sociedad administra 21 fondos de inversión públicos, estos son:

- Ameris Multifamily I Fondo de Inversión
- Ameris Deuda Chile Fondo de Inversión (*)
- Ameris UPC Desarrollo Inmobiliario Fondo de Inversión
- Private Equity I Fondo de Inversión
- Private Equity II Fondo de Inversión
- Ameris DVA All Cap Chile Fondo de Inversión
- Ameris Multifamily II Fondo de Inversión
- Ameris Desarrollo Inmobiliario Perú Fondo de Inversión
- Ameris LGT Secondaries IV Fondo de Inversión
- Ameris NM Guardian II Fondo de Inversión
- Ameris Desarrollo Inmobiliario VI Fondo de Inversión
- Ameris Deuda Directa Fondo de Inversión
- Ameris Private Equity Nordic IX Fondo de Inversión
- Ameris Parauco Fondo de Inversión
- Ameris LGT CCO II Fondo de Inversión
- Ameris DVA Silicon Fund Fondo de Inversión
- Ameris Renta Residencial Fondo de Inversión
- Ameris DVA Multiaxis Fondo de Inversión
- Ameris Carteras Comerciales I Fondo de Inversión
- Ameris CELS II Fondo de Inversión (**)
- Ameris Infraestructura I Fondo de Inversión

(*) El fondo Ameris Deuda Corporativa Chile High Grade a la fecha de presentación de los estados financieros se encuentra fusionado con el fondo Ameris Deuda Corporativa Chile High Yield, dicha fusión ocurrió el día 30 de diciembre del 2018 dando origen al fondo Ameris Deuda Chile FI

(**) Fondo aún no inicia operaciones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018
(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 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de las operaciones los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 01 de enero al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

b) Base de presentación

Los presentes Estados Financieros de Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A al 30 de septiembre de 2019, 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 27 de noviembre 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 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, y los Resultados Integrales, los cambios en el Patrimonio Neto y los Flujos de Efectivo por el periodo comprendido entre el 01 de enero al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

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 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018
(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**2.1) Bases de preparación (continuación)****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.

	30-09-2019	31-12-2018
	\$	\$
Unidades de Fomento	28.048,53	27.565,79
Dólar observado	728,21	694,77

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 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**2.2) Nuevos pronunciamientos contables**

Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a normas que son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2019

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
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.

Aplicación inicial de NIIF 16, Arrendamientos

La aplicación por primera vez de NIIF 16 Arrendamientos no ha tenido ningún impacto sobre los resultados y la posición financiera de la Sociedad.

Impacto de la aplicación de Enmiendas y Nuevas Interpretaciones

La aplicación de las enmiendas y nuevas interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Normas y Enmiendas a NIIF que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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
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

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las normas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

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 30 de septiembre de 2019 y 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

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

2.4.1.1 Clasificación de activos financieros

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

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

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

No obstante lo anterior, la Sociedad puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Sociedad podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;
- La Sociedad podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

2.4.1.2 Costo amortizado y método del interés efectivo

El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial. Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

2.4.1.2 Costo amortizado y método del interés efectivo (continuación)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas. Por otro lado, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas.

El ingreso por intereses se reconoce usando el método del interés efectivo para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio. Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Sociedad reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio.

Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye en la línea “ingresos financieros”.

2.4.1.3 Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCCR. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Sociedad designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.
- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Sociedad no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidas en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida en la línea “ingresos financieros”.

2.4.2 Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio

El valor en libros de los activos financieros que están denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Específicamente:

- Para activos financieros medidos a costo amortizado que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en la línea “diferencias de cambio”;
- Para activos financieros medidos a VRCCORI que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio en el costo amortizado del instrumento financiero se reconocerán resultados en la línea “diferencias de cambio”. Otras diferencias de cambio son reconocidas en otro resultado integral en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral”;
- Para activos financieros medidos a VRCCR que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en la línea “diferencias de cambio”; y
- Para instrumentos de patrimonio medidos a VRCCORI, las diferencias de cambio son reconocidas en otros resultados integrales en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral”

2.4.3 Deterioro de activos financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

La Sociedad reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (“PCE”) sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCORI, cuentas por cobrar por arrendamientos, importes adeudados por clientes bajo contratos en construcción, así como también un compromiso de préstamos y contratos de garantía financiera. No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio. El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero.

La Sociedad siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, importes adeudados de clientes bajo contratos de construcción y cuentas por cobrar por arrendamientos. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Sociedad, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Sociedad reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Sociedad mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses. La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

2.4.3.1 Activos financieros con deterioro de valor crediticio

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- a) dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- b) una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- c) el prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- d) se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

2.4.4 Baja en cuentas de activos financieros

La Sociedad da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si la Sociedad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Sociedad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Sociedad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados. Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” es reclasificada a resultados. En contrario, al dar de baja una inversión en un instrumento de patrimonio el cual la Sociedad a elegido en el reconocimiento inicial medirlo a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral” no es reclasificada a resultados, pero es transferida a resultados retenidos.

2.4.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

2.4.5.1 Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por una entidad de la Sociedad se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

2.4.5.2 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad de la Sociedad se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos de capital propio de la Sociedad se reconocen y se deducen directamente en patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en resultados en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propio de la Sociedad.

2.4.5.3 Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR. Sin embargo, los pasivos financieros que se originan cuando una transferencia de un activo financiero no califica para darlo de baja o cuando aplica el enfoque de involucramiento continuo, contratos de garantía financiera emitidos por la Sociedad, y compromisos emitidos por la Sociedad para otorgar un préstamo a una tasa de interés por debajo del mercado son medidos en conformidad con las políticas contables específicas establecidas más adelante.

2.4.5.3.1 Pasivos financieros medidos a VRCCR

Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería ser pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica IFRS 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Sociedad gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si:

- Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Sociedad, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

Los pasivos financieros a VRCCR se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de 'ingresos/costos financieros' en el estado de resultados.

Sin embargo, para pasivos financieros designados a VRCCR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconocen en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. El importe remanente del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero que son

2.4.5.3.1 Pasivos financieros medidos a VRCCR (continuación)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

reconocidos en otros resultados integrales no son posteriormente reclasificados a resultados; en su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

Las pérdidas o ganancias sobre contratos de garantía financiera o compromisos de préstamos emitidos por la Sociedad que sean designados por la Sociedad para ser medidos a VRCCR se reconocen en resultados.

El valor razonable se determina de la manera descrita en la nota 2.

2.4.5.3.2 Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado

Los pasivos financieros que no sean (1) una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios; (2) mantenidos para negocias; o (3) designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método del interés efectivo.

El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

2.4.5.4 Baja en cuentas de pasivos financieros

La Sociedad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Sociedad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

Instrumentos Financieros

1) Instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Sociedad, que se originan directamente de sus operaciones y de sus actividades de financiamiento, comprenden entre otros: cuotas de Fondos de Inversión, Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y pagar con entidades relacionadas, cuentas por pagar comerciales, y otros.

a. Valor contable de instrumentos financieros

El valor contable de los activos y pasivos financieros de la Sociedad se asemeja a su valor razonable.

c. Instrumentos financieros por categorías

Instrumentos Financieros (continuación)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

Descripción	30.09.2019			31.12.2018		
	Costo amortizado	Valor razonable con cambio en resultado	Valor razonable con cambio en patrimonio	Costo amortizado	Valor razonable con cambio en resultado	Valor razonable con cambio en patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Activos financieros						
Cuotas de Fondos de Inversión (Nota 5)	-	249.617	-	-	282.673	-
Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	475.929	-	-	324.902	-	-
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	183.240	-	-	56.951	-	-
Total activos financieros	659.169	249.617	-	381.853	282.673	-
b) Pasivos financieros						
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	140.091	-	-	151.756	-	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	-	-	-	10.575	-	-
Total pasivos financieros	140.091	-	-	162.331	-	-

c. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición.

La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio cotizado que se pagaría por él en un mercado organizado, líquido y transparente. Los valores razonables de los instrumentos financieros que no tienen precios de mercado disponibles, se estiman haciendo uso de transacciones recientes de instrumentos análogos y a falta de éstas, se consideran los valores actuales u otras técnicas de valuación basadas en modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastadas por la comunidad financiera internacional y los organismos reguladores.

En la utilización de estos modelos, se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociado.

d. Metodología y supuestos utilizados en el cálculo del valor razonable.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinó M\$249.617.

e. Reconocimiento de mediciones a Valor Razonable:

De acuerdo a NIIF 13, las jerarquías del valor razonable son las siguientes:

Nivel 1 corresponde a metodologías de medición a Valor Razonable mediante cuotas de mercados (sin ajustes) en mercado activos y considerando los mismos Activos y Pasivos valorizados.

Nivel 2 corresponde a metodologías de medición a Valor Razonable mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios). Para la determinación del valor razonable se utilizarán las tasas de mercado de este instrumento informadas por instituciones especializadas de acuerdo a la última cotización informada a la fecha de valoración.

Instrumentos Financieros (continuación)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nivel 3 corresponde a metodologías de medición a Valor Razonable mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no se basen en datos de mercados observables.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la clasificación del valor razonable de los instrumentos financieros sujetos a valoración es el siguiente:

Descripción	30.09.2019			31.12.2018		
	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
a) Activos financieros						
Cuotas de Fondos de Inversión (Nota 5)	249.617	-	-	-	282.673	-
Total activos financieros a Valor Razonable	249.617	-	-	-	282.673	-

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.

Para el presente ejercicio 2019, 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%.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

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.
- 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.8) Propiedades, plantas y equipos (continuación)

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.

2.13) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen mensualmente 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 de Inversión 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.
Ameris LGT CCO II FI Serie A	Hasta un 0,952% anual (IVA incluido)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**2.13) Reconocimiento de ingresos (continuación)**

Fondo de Inversión	Comisión anual (IVA Incluido)
Ameris LGT CCO II FI Serie B	Hasta un 0,119% anual (IVA incluido).
Ameris LGT CCO II FI Serie I	Hasta un 0,595% anual (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 monto total comprometido
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 FI Serie A	Hasta un doceavo del 1,19% del valor del patrimonio de la Serie A, (IVA incluido.)
Ameris Deuda Directa FI Serie C	Hasta un doceavo del 1,547% del valor del patrimonio de la Serie C. (IVA incluido)
Ameris Deuda Directa FI Serie I	Hasta un doceavo del 0,595% del valor del patrimonio de la Serie I. (IVA incluido)
Ameris Private Equity Nordic IX FI Serie A	Hasta un 0,70% del valor del patrimonio de la Serie A. (IVA incluido)
Ameris Private Equity Nordic IX FI Serie I	Hasta un 0,119% del valor del patrimonio de la Serie I. (IVA incluido)
Ameris Parauco FI Serie A	Hasta un 1,19% anual (IVA incluido)
Ameris Parauco FI Serie I	Hasta un 0,595% anual (IVA incluido)
Ameris Parauco FI Serie P	Hasta un 0,0119% anual (IVA incluido)
Ameris DVA Silicon Fund FI Serie A	Por el Tramo 1 se cobrará una Remuneración Fija equivalente a un doceavo de 1,4280% mensual IVA incluido; Por el Tramo 2 se cobrará una Remuneración Fija equivalente a un doceavo de 1,3090% mensual IVA incluido por el monto total que corresponda a este tramo. Por el Tramo 3 se cobrará una Remuneración Fija equivalente a un doceavo de 1,1900% mensual IVA incluido, por el monto total que corresponda a este tramo.
Ameris DVA Silicon Fund FI Serie C	Por el Tramo 1 se cobrará una Remuneración Fija equivalente a un doceavo de 1,0115% mensual IVA incluido; Por el Tramo 2 se cobrará una Remuneración Fija equivalente a un doceavo de 0,9520% mensual IVA incluido por el monto total que corresponda a este tramo. Por el Tramo 3 se cobrará una Remuneración Fija equivalente a un doceavo de 0,8925% mensual IVA incluido, por el monto total que corresponda a este tramo. Por el Tramo 4 se cobrará una Remuneración Fija equivalente a un doceavo de 0,8330% mensual IVA incluido, por el monto total que corresponda a este tramo. Por el Tramo 5 se cobrará una Remuneración Fija equivalente a un doceavo de 0,7735% mensual IVA incluido, por el monto total que corresponda a este tramo. Por el Tramo 6 se cobrará una Remuneración Fija equivalente a un doceavo de 0,7140% mensual IVA incluido, por el monto total que corresponda a este tramo.
Ameris Renta Residencial FI	La Administradora percibirá por la administración del Fondo, una Remuneración Fija mensual equivalente al monto mayor entre (i) la cantidad de 178,5 Unidades de

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

	Fomento, IVA incluido, y (ii) un doceavo de 1,19%, IVA incluido, de la cantidad que represente la suma de los aportes que efectivamente hubiesen sido enterados al Fondo por medio de la suscripción de cuotas del mismo.
Ameris Carteras Comerciales FI Serie A y P	La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija ascendente a la cantidad de hasta 200 Unidades de Fomento al año, IVA incluido, la cual se provisionará, devengará y pagará anualmente con cargo al Fondo dentro de los primeros cinco días hábiles del mes enero del año siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible.
Ameris Infraestructura I FI Serie A Ameris Infraestructura I FI Serie I	Hasta un 0,595% anual (IVA incluido). Hasta un 0,300% anual (Exenta de IVA).
Ameris DVA Multiaxis FI Serie A Ameris DVA Multiaxis FI Serie B Ameris DVA Multiaxis FI Serie C Ameris DVA Multiaxis FI Serie D	Hasta un 0,30% anual IVA incluido Hasta un 0,253% anual (exento de IVA) Hasta un 0,06% anual (IVA incluido) Hasta un 1,20% anual (IVA incluido)

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**2.13) Reconocimiento de ingresos (continuación)**

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios, se reconocen igualmente considerando el grado de realización de dichas prestaciones de servicios a la fecha de cierre de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con fiabilidad, que sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios de la Sociedad corresponden principalmente a comisiones por administración de los Fondos de Inversión, la cual se devenga mensualmente. La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de estos se puede valorar 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

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.

2.18) Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2019, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros .

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero**Marco general de administración de riesgo**

En cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2008 de la Comisión para el mercado (CMF). Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A. ha elaborado políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la administradora, y que se encontrarán contenidas en un Manual de control interno y Gestión de Riesgos (el "Manual"). De esta manera, el Manual contemplará la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión del mismo. En complemento a lo anterior, el Directorio de esta Sociedad Administradora evalúa y revisa permanentemente la aplicación y efectividad de las políticas y procedimientos establecidos, de manera de asegurar el cumplimiento de los objetivos establecidos.

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 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	249.617	282.673

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	Cantidad de Cuotas	Dólar Observado	Total, Inversión	Variación de la Inversión	Efecto en resultado
01	0,7534	465.673	657,81	230.785	(18,36%)	(51.888)
02	0,2194	(123.858)	657,81	(17.873)	-	-
02	0,7525	341.815	651,79	167.651	(21,26%)	(45.261)
03	0,7513	341.815	678,53	174.250	3,94%	6.600
04	0,7505	341.815	678,71	174.111	(0,08%)	(139)
05	0,7434	341.815	709,8	180.364	3,59%	6.253
06	0,7328	341.815	679,15	170.115	(5,68%)	(10.249)
07	0,7320	465.673	700,82	238.890	40,43%	68.776
08	0,7313	465.673	720,20	245.262	2,67%	6.371
09	0,7361	465.673	728,21	249.617	1,78%	4.355
Acumulado Inversión (1)					7,02%	(15.183)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018
(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

3.1) Riesgo de Mercado (continuación)

a) Riesgo de precio (continuación)

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 la inversión es de un 7,02% para la inversión en la administradora nos da un efecto en resultado acumulado de (M\$15.183) el que se compone de (M\$36.500) por efecto de variación valor cuota y M\$13.789 efecto variación USD (Nota 18 y 20).

Al 30 de septiembre de 2019, los activos subyacentes de los fondos en los cuales la administradora mantiene sus recursos son los siguientes;

Fondo	Nivel de riesgo	Activos Subyacentes Septiembre 2019
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

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

3.1) Riesgo de Mercado (Continuación)

b) 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.

c) 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	30-09-2019	31-12-2018
	Origen	M\$	M\$
Instrumentos Financieros (Ameris Multifamily I Fondo de inversión) (Nota 5)	US\$	249.617	282.673

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 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)**3.2) Riesgo de Crédito (continuación)**

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

30-09-2019

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	475.929	-	-	475.929
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	183.240	-	-	183.240

30-09-2019

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	140.091	-	-	140.091

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

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 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018
(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

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 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Liquidez Corriente al 30-09-2019	=	$\frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$	=	$\frac{1.216.482}{534.346}$	=	2,2766
Liquidez Corriente al 31-12-2018	=	$\frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$	=	$\frac{671.674}{266.725}$	=	2,5182

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 de 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018
(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al efectivo

Efectivo y Equivalente al Efectivo	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo en Bancos	198.716	7.148
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo	198.716	7.148

Nota 5 – Activos financieros a valor razonable

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el detalle de los activos financieros, es el siguiente

	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Activos financieros (*)	249.617	282.673
Total activos financieros	249.617	282.673

(*) Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición de este rubro es:

30-09-2019	Tipo de activo	Moneda	Cuotas	Valor cuota	Total activo
Activos Financieros	Ameris Multifamily I Fondo Inversión	US\$	465.673,00	536,0354	249.617
Total, activo financiero					249.617

31-12-2018	Tipo de activo	Moneda	Cuotas	Valor cuota	Total activo
Activos Financieros	Ameris Multifamily I Fondo Inversión	US\$	465.673	607,0205	282.673
Total activo financiero					282.673

Movimientos Activo Financiero

	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	282.673
Cambio por valor razonable	(15.183)
Adiciones	-
Ventas	(17.873)
Saldo final al 30 de septiembre de 2019	249.617

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 6 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 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	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Ameris Desarrollo Inmobiliario Perú FI	18.540	8.835
Ameris Parauco FI	4.632	-
Ameris Desarrollo Inmobiliario VI FI	5.623	5.610
Ameris Deuda Chile FI	9.206	3.778
Ameris Deuda Directa FI	75.565	28.695
Ameris DVA All Cap Chile FI	63.797	12.733
Ameris LGT Secondaries IV FI	8.298	1.733
Ameris LGT CCO II FI	1.806	-
Ameris Multifamily I FI	8.911	8.548
Ameris Multifamily II FI	30.353	9.288
Ameris NM Guardian II FI	2.493	4.952
Ameris Renta Residencial FI	3.983	4.920
Ameris UPC Clorinda SPA	5.594	15.738
Ameris UPC Departamental II Spa	5.998	47.249
Ameris UPC Departamental SPA	28.878	51.819
Ameris UPC Desarrollo Inmobiliario FI	8.846	3.162
Ameris UPC Eloisa SPA	3.888	10.164
Ameris Dva Multiaxis FI	30.691	6.834
Private Equity Nordic IX FI	1.540	-
Private Equity I FI	3.475	8.615
Private Equity II FI	12.705	8.434
Total	334.822	241.107

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	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
BYE Abogados Limitada	-	26
Anticipo de Bonos a empleados	136.400	80.000
Desembolsos por cuenta de los fondos	4.706	3.769
Total	141.106	83.795

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

Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	475.928	324.902
--	----------------	----------------

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 7 – Otros activos no financieros

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la sociedad no mantiene otros activos no financieros.

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

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Clase	Saldos brutos		Depreciación acumulada		Saldos netos	
	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$	2019 M\$	2018 M\$
Maquinarias y equipos	2.588	336	(600)	(224)	1.988	112
Totales	2.588	336	(600)	(224)	1.988	112

8.2) Reconciliaciones del saldo de Propiedades, planta y equipo

El movimiento al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, en el rubro Propiedades, planta y equipo, es el siguiente:

Descripción	Maquinarias y equipos M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	336	336
Adiciones	2.252	1.116
Bajas	-	-
Total propiedad, planta y equipos bruto	2.588	1.452
Depreciación acumulada inicial	(224)	(224)
Depreciación del ejercicio	(376)	(192)
Total depreciación acumulada	(600)	(416)
Total propiedad, planta y equipos neto al 30 de septiembre de 2019	1.988	1.036

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	-	-
Depreciación del ejercicio	(224)	(224)
Total depreciación acumulada	(224)	(224)
Total propiedad, planta y equipos neto al 31 de diciembre de 2018	112	112

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

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

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la sociedad presenta los siguientes activos y pasivos por concepto de impuesto diferido:

Concepto	Saldo al 31-12-2018 M\$	Movimiento Del año	Saldo al 30-09-2019 M\$
Activo			
Provisión de vacaciones	3.344	3.776	7.120
Activo Fijo	1	5	6
Instrumentos Financieros	11.866	13.169	25.035
Total Activo (Pasivo) Impuestos diferidos	15.211	16.950	32.161

9.2) Activos y Pasivos por impuestos corrientes

	30-09-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pasivos por impuestos corrientes		
Pagos Provisionales Mensuales 2019	81.197	34.266
Impuesto a la renta	(206.637)	(56.306)
Total Pasivos por impuestos corrientes	(125.440)	(22.040)

9.3) Resultado por impuesto a las ganancias

Concepto	30-09-2019 M\$	30-09-2018 M\$
Origen y reverso diferencias temporarias	16.950	6.376
Resultado por impuesto renta	(206.637)	(61.564)
Saldo final	(189.687)	(55.188)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 9 - Impuestos a la renta e impuestos diferidos (continuación)**9.4) Conciliación de la tasa efectiva:**

	Tasa	30-09-2019	Tasa	30-09-2018
Concepto	%		%	
Resultado antes de impuestos		787.200		234.572
Impuestos a las ganancias aplicando tasa				
impositiva de la sociedad	(27)	(212.544)	(27)	(63.334)
Otros agregados y/o deducciones	2,90	22.857	3,47	8.146
Total Conciliación	(24,10)	(189.687)	(23,53)	(55.188)

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	Vencimiento	30-09-2019	31-12-2018
		Origen		M\$	M\$
Impuestos a las Ventas y Servicios (TGR)	CHI	CLP	30-10-2019	41.480	31.978
Remuneraciones y honorarios	CHI	CLP	30-10-2019	10.930	-
Leyes Sociales (Previred)	CHI	CLP	30-10-2019	9.274	4.601
Servicios Legales	CHI	CLP	30-10-2019	667	1.110
Servicios contables y auditoría	CHI	CLP	30-10-2019	29.324	29.890
Asesorías	CHI	CLP	30-10-2019	35.750	76.310
Servicios	CHI	CLP	30-10-2019	12.666	7.717
Otros	CHI	CLP	30-10-2019	-	150
Total				140.091	151.756

Nota 11 – Otras provisiones corrientes

El rubro de otros pasivos no financieros, está compuesto por la provisión de las obligaciones de la sociedad para asegurar su desarrollo de operaciones:

Concepto	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Provisión Asesorías	40.635	58.123
Provisión Servicios Contables	6.171	7.769
Provisión Auditoría	935	4.079
Total	47.741	69.971

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 12 – Provisiones por beneficios a empleados

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, este rubro corresponde completamente a provisión de vacaciones y su movimiento se muestra a continuación:

	30-09-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Saldo Inicial	12.383	7.117
Provisión de vacaciones consumida durante el ejercicio	(12.383)	(7.117)
Provisión de vacaciones constituida durante el ejercicio	26.369	12.383
Provisión de bono constituida durante el ejercicio	85.250	-
Total provisión de vacaciones	111.619	12.383

Nota 13 – Pasivo Financiero

	30-09-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Sobregiro Línea de Crédito	475	-
Total pasivo Financiero	475	-

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 30-09-2019 M\$	Efecto en resultados M\$
Ameris S.A.*	76.027.974-9	Chile	Matriz	Cta. Cte. mercantil	(129.672)	-
				Asesorías Recibidas	(23.274)	(23.274)
Ameris Asesorías Financieras	76.477.503-1	Chile	Matriz común	Cta. Cte. Mercantil	62.334	-
Ameris Capital S.A **	76.028.139-5	Chile	Coligada	Cta. Cte. Mercantil	193.627	-
				Asesorías Recibidas	(6.019)	(6.019)
Total					96.996	(29.293)

14.2) 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.

Nombre	Rut	Moneda	País	Relación	Descripción	Monto 30-09-2019 M\$	Monto 31-12-2018 M\$
Ameris S.A. *	76.027.974-9	CLP no	Chile	Matriz común	Cta. Cte. Mercantil	-	20.692
		reajutable			Cta. Cte. Mercantil	-	-
Ameris Asesorías Financieras SpA**	76.477.503-1	CLP no	Chile	Coligada	Cta. Cte. Mercantil	62.334	-
		reajutable			Cta. Cte. Mercantil	-	-
Ameris Capital S.A ***	76.028.139-5	CLP no reajutable	Chile	Coligada	Cta. Cte. Mercantil	229.886	36.259
Total						292.220	56.951

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018
(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 14 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)**14.3) Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas**

La composición de las cuentas por pagar a entidades relacionadas es a corto plazo y no existe interés asociado.

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

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

(***) Ameris Capital S.A Ameris Capital S.A corresponde a una entidad relacionada de Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A.

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

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el capital social autorizado suscrito y pagado asciende a M\$400.000.

15.2) Acciones

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el capital social autorizado está representado por 700.000.000 acciones emitidas de las cuales se han pagado 400.000.000, sin valor nominal.

Accionista	N° de Acciones	
	30-09-2019	31-12-2018
Ameris S.A.	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 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 15 – Patrimonio (Continuación)**15.2) Acciones (continuación)**

Número de Acciones	30-09-2019	31-12-2018
Acciones autorizadas	700.000.000	700.000.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	400.000.000	400.000.000
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	300.000.000	300.000.000

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

Conciliación Acciones emitidas	30-09-2019	31-12-2018
Acciones en circulación inicio del período	400.000.000	400.000.000
Movimientos del período	300.000.000	300.000.000
Acciones en circulación término del período	700.000.000	700.000.000

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 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, ascienden a una utilidad de M\$316.285 (y una utilidad de M\$ 20.272 al 31 de diciembre de 2018)

	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Resultado acumulado	20.272	97.739
Dividendos Pagados	(301.500)	(242.000)
Resultado del período	597.513	164.533
Saldo final	316.285	20.272

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.

Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, al 30 de septiembre de 2019 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 15.118,97

PATRIMONIO CONTABLE	30-09-2019
	M\$
Patrimonio contable	716.285
Cuentas por cobrar relacionadas	(292.220)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Patrimonio depurado M\$	424.065
Patrimonio depurado en UF	15.118,97

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 15 – Patrimonio (Continuación)

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:

	30-09-2019	30-09-2018
	M\$	M\$
Resultado por Acción		
Resultado neto atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	597.513	179.384
Promedio Ponderado de Número de Acciones. Básico	400.000	400.000
Resultado básico por acción	1,4938	0,4485

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 30 de septiembre de 2019 no se ha registrado provisión de dividendos equivalente al 30% de la utilidad neta ya que en S.E. con fecha 29 de enero de 2019 se determinó la distribución de dividendos provisorios con cargo a las utilidades al ejercicio 2019 por un monto de M\$ 60.500, con fecha 30 de abril un monto de M\$56.000 y al 16 de septiembre un monto de M\$185.000 siendo mayor al 30% de las utilidades neta. Al 31 de diciembre de 2018 no se ha registrado una 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

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

Al 30 de septiembre de 2019 y de 2018 los ingresos ordinarios por comisión de administración son los siguientes:

	01-01-2019	01-01-2018	01-07-2019	01-07-2018
	30-09-2019	30-09-2018	30-09-2019	30-09-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ameris Desarrollo Inmobiliario Perú FI	31.565	37.777	14.965	9.768
Ameris Parauco FI	360.541	-	160.401	-
Ameris Desarrollo Inmobiliario VI FI	45.292	22.133	17.203	9.483
Ameris Deuda Corporativa Chile High Grade FI	-	11.538	-	3.585
Ameris Deuda Chile FI	29.956	13.291	9.194	5.139
Ameris Deuda Directa FI	359.939	140.472	161.463	60.324
Ameris DVA All Cap Chile FI	81.117	106.834	19.332	34.526
Ameris Facturas FI	-	6.543	-	-
Ameris LGT Secondaries IV FI	12.931	11.823	4.479	4.126
Ameris Multifamily I FI	63.804	58.341	22.100	20.361
Ameris Multifamily II FI	59.869	68.775	20.497	23.568
Ameris NM Guardian II FI	20.185	12.525	7.860	4.667
Ameris Renta Residencial FI	37.499	39.252	12.599	39.252
Ameris UPC Desarrollo Inmobiliario FI	28.890	23.501	9.785	7.889
Ameris DVA Silicon Fund FI	38.463	-	18.797	-
Ameris DVA Multiaxis FI	100.606	31.224	14.805	17.796
Ameris LGT CCO II FI	8.729	-	6.183	-
Ameris Private Equity Nordic IX FI	25.198	-	12.249	-
Private Equity I FI	87.107	78.133	28.364	27.009
Private Equity II FI	78.757	71.904	26.865	24.751
Ameris Infraestructura I FI	51.298	-	51.298	-
Total	1.521.746	734.067	618.439	292.244

16.2) Otros ingresos

Al 30 de septiembre de 2019 y de 2018 el detalle de otros ingresos es el siguiente:

	01-01-2019	01-01-2018	01-07-2019	01-07-2018
	30-09-2019	30-09-2018	30-09-2019	30-09-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ameris UPC Clorinda SPA*	39.944	22.793	15.094	-
Ameris UPC Eloísa SPA*	42.591	53.025	14.077	13.717
Ameris UPC Departamental SPA*	141.158	135.424	46.656	45.360
Ameris UPC Departamental Dos SPA*	224.256	-	72.672	-
Otros ingresos	279.938	96.234	174.793	4.131
Dividendos percibidos	67.199	28.192	-	11
Total	795.086	335.668	323.292	63.219

*Este tipo de ingresos principalmente se debe a la administración y gestión que la sociedad tiene con las entidades descritas anteriormente, para así con ello lograr el cumplimiento de su objeto especial.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 16 - Ingresos del ejercicio (continuación)**16.3) Otras ganancias (pérdidas)**

	01-01-2019 30-09-2019 M\$	01-01-2018 30-09-2018 M\$	01-07-2019 30-09-2019 M\$	01-07-2018 30-09-2018 M\$
Otras ganancias (pérdidas)	(633)	(6.331)	(105)	-
Intereses y multas	(2.384)	(364)	-	-
Total	(3.017)	(6.695)	(105)	-

Nota 17 – Gastos de administración

Al 30 de septiembre de 2019 y de 2018, los principales conceptos que componen el gasto de administración son:

	01-01-2019 30-09-2019 M\$	01-01-2018 30-09-2018 M\$	01-07-2019 30-09-2019 M\$	01-07-2018 30-09-2018 M\$
Remuneraciones y gastos del personal	(631.208)	(294.485)	(244.427)	(100.608)
Gastos legales	(42.465)	(12.593)	(8.224)	(49.879)
Asesorías recibidas	(105.397)	(95.476)	(33.947)	(10.888)
Seguros	(27.599)	(16.360)	-	(5.453)
Comisión de intermediarios	(419.913)	(229.345)	(156.121)	(77.156)
Depreciación y amortización	-	(84)	-	(28)
Gastos CMF	(10.292)	(544)	(2.915)	(544)
Servicios contratados	(161.571)	(92.431)	(32.414)	(30.293)
Gastos de representación	(50.129)	(48.888)	(10.958)	(45.638)
Otros gastos de administración	(52.778)	(43.240)	(19.257)	(16.101)
Total	(1.501.352)	(833.446)	(508.263)	(292.296)

Nota 18 – Resultados financieros

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

	01-01-2019 30-09-2019 M\$	01-01-2018 30-09-2018 M\$	01-07-2019 30-09-2019 M\$	01-07-2018 30-09-2018 M\$
Resultado cuotas fondo de inversión	(36.500)	(17.635)	49.425	(10.020)
Resultado cuotas fondos mutuos	938	130	282	56
Total	(35.562)	(17.505)	49.707	(9.964)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 19 – Costos financieros

	01-01-2019 30-09-2019	01-01-2018 30-09-2018	01-07-2019 30-09-2019	01-07-2018 30-09-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos Bancarios	(303)	(222)	(119)	(87)
Intereses Pagados	(1.483)	-	-	-
Total	(1.786)	(222)	(119)	(87)

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

	01-01-2019 30-09-2019	01-01-2018 30-09-2018	01-07-2019 30-09-2019	01-07-2018 30-09-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Reajustes	513	116	238	79
Diferencia de cambio USD Cuotas fondo de inversión	13.789	19.798	20.724	3.992
Diferencia de cambio USD Otros	(2.217)	2.791	5.195	309
Total	(12.085)	22.705	26.157	4.380

Nota 21 - Contingencias y juicios

Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A. 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 Chile FI	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 Private Equity Nordic IX FI	UF	10.000,00	ASPOR	01-23-005661
Ameris Parauco FI	UF	10.000,00	ASPOR	01-23-010134-001
Ameris Carteras Comerciales I FI	UF	10.000,00	HDI	19136
Ameris LGT CCO II FI	UF	10.000,00	ASPOR	01-23-009951
Ameris DVA Silicon Fund FI	UF	10.000,00	ASPOR	01-23-010570

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Ameris Renta Residencial FI	UF	10.000,00	ASPOR	01-23-010133
Ameris CESL II FI	UF	10.000,00	ASPOR	01-23-011103
Ameris Infraestructura I FI	UF	10.000,00	ASPOR	01-23-011384
Ameris DVA Multiaxis FI	UF	12.745,00	ASPOR	01-23-010127

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 (CMF)

Nota 24- Hechos posteriores

Entre el 1 de octubre de 2019 y la fecha de presentación de los presentes estados, no han ocurrido otros hechos posteriores que afecten significativamente la interpretación de los mismos.