



Estados Financieros

AMERIS CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile

Al 31 de marzo de 2020 y 31 diciembre 2019 y por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2020 y 2019

CONTENIDO

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

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

Índice

Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambio en el Patrimonio	5
Estado de Flujo de Efectivo	7
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	12
2.4.- Activos financieros	12
2.5.- Impuestos a la renta e impuestos diferidos	18
2.6.- Resultados por deterioro de valor de los activos no financieros	18
2.7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	18
2.8.- Propiedad, planta y equipo	19
2.9.- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.....	19
2.10.- Beneficio a los empleados	20
2.11.- Provisiones y otros pasivos contingentes	20
2.12.- Capital social	20
2.13.- Reconocimiento de Ingresos.....	20
2.14.-Transacciones entre relacionados	23
2.15.- Gastos de Administración	23
2.16.- Resultado por acción	23
2.17.- Política de dividendos	23
2.18.- Cambios en políticas contables.....	23
2.19.- Cambios contables.....	24
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero.....	24
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo	29
Nota 5.- Otros activos financieros	30
Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30
Nota 7.- Otros activos no financieros.....	31
Nota 8.- Propiedad. Planta y equipo	31
Nota 9.- Impuestos diferidos e impuesto a la renta.....	33
9.1.- Activos y pasivos por impuestos diferidos	33
9.2.- Activos y pasivos por impuestos corrientes	33
9.3.- Resultado por impuesto a las ganancias	33
9.4.- Conciliación tasa efectiva.....	33
Nota 10.- Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	34
Nota 11.- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.....	35
Nota 12.- Otras provisiones	35
Nota 13- Provisiones por beneficios a los empleados.....	35
Nota 14- Pasivo financieros.....	35
Nota 15- Saldos y transacciones con partes relacionadas.....	36
15.1.- Transacciones con entidades relacionadas.....	36
15.2.- Saldos cuentas por pagar partes relacionadas.....	36
15.3.- Saldos cuentas por cobrar partes relacionadas	36
15.4.- Remuneraciones pagadas al personal clave	37
Nota 16.- Patrimonio.....	37
16.1.- Capital emitido y pagado	37
16.2.- Acciones.....	37
16.3.- Ganancias (perdidas) acumuladas	37
16.4.- Gestión de riesgo de capital	38
16.5.- Resultado por Acción	38
16.6.- Dividendos	38
Nota 17.- Ingresos del ejercicio.....	39
17.1.- Actividades ordinarias	39
17.2.- Otros ingresos.....	39

Índice

17.3.- Otras ganancias (Pérdidas)	39
Nota 18.- Gastos de administración.....	40
Nota 19.- Ingresos financieros	40
Nota 20.- Costos financieros	40
Nota 21.- Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera.....	40
Nota 22.- Contingencias y juicios	41
Nota 23.- Medio ambiente.....	41
Nota 24.- Sanciones	41
Nota 25.- Hechos posteriores	42

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERAAl 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019
(Expresados en miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	Nota	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	41.305	8.675
Otros activos financieros	(5)	100.184	257.910
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	840.539	413.660
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	(15.2)	265.938	490.113
Otros activos no financieros	(7)	11.484	11.484
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(10)	217.970	227.892
Total, Activos Corrientes		1.477.420	1.409.734
No Corrientes			
Propiedad, planta y equipo	(8.1)	2.789	38.269
Activos intangibles distintos de plusvalía	(8.3)	58.212	19.543
Activos por impuestos diferidos	(9.1)	81.118	33.080
Total, Activos No Corrientes		142.119	90.892
Total Activos		1.619.539	1.500.626
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(11)	53.127	182.441
Cuentas por pagar entidades relacionadas	(15.3)	-	119.609
Otras provisiones	(12)	545.657	50.996
Pasivos por impuestos corrientes	(9.2)	325.366	174.993
Provisiones por beneficios a empleados	(13)	-	28.395
Total, pasivos Corrientes		924.150	556.434
Patrimonio			
Capital emitido y pagado	(16.2)	400.000	400.000
Ganancias (perdidas) acumuladas	(16.3)	295.389	544.192
Total, Patrimonio		695.389	944.192
Total Pasivo y Patrimonio		1.619.539	1.500.626

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de marzo 2020 y 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Estados de Resultados	Nota	01-01-2020	01-01-2019
		31-03-2020	31-03-2019
		M\$	M\$
Ingresos			
Ingresos de actividades Ordinarias	(17.1)	1.413.670	417.920
Ganancia bruta		1.413.670	417.920
Otros Ingresos	(17.2)	201.292	324.475
Otras ganancias (pérdidas)	(17.3)	(643)	(1.885)
Gastos de administración	(18)	(808.428)	(498.161)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		805.891	242.349
Ingresos financieros	(19)	52.189	(82.961)
Costos financieros	(20)	(427)	(124)
Resultado por unidad de reajuste	(21)	-	-
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	(21)	46.451	(13.025)
Resultado antes de impuesto		904.104	146.239
Ganancia por impuestos a las ganancias	(9.3)	(160.907)	(21.849)
Resultado del ejercicio		743.197	124.390
Estado de Resultados Integrales			
Ganancia del ejercicio		743.197	124.390
Resultado Integral Total		743.197	124.390

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de marzo 2020 y 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Al 31 de marzo de 2020	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 01-01-2020	400.000	(445.761)	825.420	944.192	-	944.192
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del período	400.000	(445.761)	825.420	944.192	-	944.192
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (perdida)	-	-	743.197	743.197	-	743.197
Otro resultado Integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	743.197	743.197	-	743.197
Dividendos provisorios	-	(992.000)	-	(992.000)	-	(992.000)
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	-	(992.000)	-	(992.000)	-	(992.000)
Patrimonio al final del periodo 31-03-2020	400.000	(1.437.761)	1.568.617	695.389	-	695.389

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de marzo 2020 y 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Al 31 de marzo de 2019	Capital Emitido	Ganancias (pérdidas) Acumulado	Ganancias (perdidas) Del periodo	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	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						
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia (perdida)	-	164.533	(40.133)	124.390	-	124.390
Otro resultado Integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral		164.533	(40.143)	124.390	-	124.390
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Acciones suscritas y no pagadas	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	(60.500)	(60.500)	-	(60.500)
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	-	164.533	(100.643)	63.890	-	63.890
Patrimonio al final de período 31-03-2019	400.000	20.272	63.890	484.162	-	484.162

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE, METODO DIRECTO

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de marzo 2020 y 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

	Nota	31-03-2020 M\$	31-03-2019 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación:			
Clases de cobros por actividades de la operación:			
Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios		1.802.097	590.134
Clases de pagos:			
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(778.091)	(473.492)
Impuestos a las ganancias pagados		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujo neto (utilizado en) originado por actividades de la operación		1.024.006	116.642
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión:			
Compras de propiedades planta y equipos		-	-
Resultados por instrumentos financieros		-	-
Compras de activos intangibles		624	-
Flujo neto (utilizado en) originado por actividades de inversión		624	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiación:			
Pago empresa relacionada		-	-
Dividendos pagados		(992.000)	(60.500)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujo neto (utilizado en) por actividades de financiación		(992.000)	(60.500)
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		32.630	56.142
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo.		-	-
Incremento (Diminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		32.630	56.142
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		8.675	7.148
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4	41.305	63.290

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(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 Oficina 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 31 de marzo de 2020, la sociedad administra 23 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 Desarrollo Inmobiliario Perú 2 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 Infraestructura I Fondo de Inversión
- Ameris Deuda con Garantía Hipotecaria Fondo de Inversión
- Ameris CESL II Fondo de Inversión

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

2.1) Bases de preparación

a) Período cubierto y bases de comparación

Los Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de la sociedad al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 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 31 de marzo de 2020 y 2019.

b) Base de presentación

Los presentes Estados Financieros de Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A al 31 de marzo de 2020, 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 28 de mayo de 2020.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la Comisión para el mercado financiero, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no existen instrucciones de la Comisión para el mercado financiero que contravengan a las NIIF.

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, 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 31 de marzo de 2020 y 2019.

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

c) Moneda funcional y presentación

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(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.

	31-03-2020	31-03-2019	31-12-2019
	\$	\$	\$
Unidades de Fomento	28.597,46	27.565,76	28.309,94
Dólar observado	852,03	678,53	748,74

e) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los presentes Estados Financieros 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.
- El Fondo registra provisiones por incobrabilidad sobre sus activos financieros basado en los requerimientos establecidos en NIIF 9

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(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 2020

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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.
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

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

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 dado que no mantiene arriendos.

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 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
Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Referencia al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 (enmiendas a NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de junio de 2020.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(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 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

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

2.4) Activos financieros (continuación)

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.

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”.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

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

2.4) Activos financieros (continuación)

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

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

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

2.4) Activos financieros (continuación)

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

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

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

2.4) Activos financieros (continuación)

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 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

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

2.4) Activos financieros (continuación)

2.4.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio (continuación)

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.

2.4.6 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.

b. Instrumentos financieros por categorías

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**2.4) Activos financieros (continuación)****2.4.6 Instrumentos Financieros (continuación)**

Descripción	31-03-2020			31-12-2019		
	Costo amortizado M\$	Valor razonable con cambio en resultado M\$	Valor razonable con cambio en patrimonio M\$	Costo amortizado M\$	Valor razonable con cambio en resultado M\$	Valor razonable con cambio en patrimonio M\$
a) Activos financieros						
Cuotas de Fondos de Inversión (Nota 5)	-	100.184		-	257.910	-
Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	840.539	-		413.660	-	
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	265.938	-		490.113	-	-
Total activos financieros	1.106.477	100.184		903.773	257.910	-
b) Pasivos financieros						
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	53.127	-		182.441	-	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	-	-		-	-	-
Total pasivos financieros	53.127	-		182.441	-	-

*La clasificación de los Deudores por Cobrar y Las Cuentas por Cobrar con Empresas Relacionadas a costo amortizado, corresponde a que esas cuentas están a su valor histórico.

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\$100.184.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**2.4) Activos financieros (continuación)****2.4.6 Instrumentos Financieros (continuación)****e. Reconocimiento de mediciones a Valor Razonable (continuación)**

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.

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

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la clasificación del valor razonable de los instrumentos financieros sujetos a valoración es el siguiente:

Descripción	31-03-2020			31-12-2019		
	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)	100.184	-	-	257.910		-
Total activos financieros a Valor Razonable	100.184	-	-	257.910		-

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 los ejercicios 2020 y 2019, la tasa de impuesto a la renta corriente para las sujetas al régimen parcialmente integrado es del 27%.

2.6) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

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

El importe recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (Unidades Generadoras de Efectivo). Los activos no financieros, que hubiesen sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiesen producido reversiones de la pérdida.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

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

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 valoración de los elementos de Propiedades, planta y equipo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

2.9) Activos intangibles distintos de plusvalía

Los gastos en programas informáticos desarrollados internamente son reconocidos como un activo cuando Ameris Capital Administradora de Fondos S.A. es capaz de demostrar su intención y capacidad para completar el desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros y puedan ser medidos con fiabilidad los costos para completar el desarrollo. Los costos capitalizados de los programas informáticos desarrollados internamente incluyen todos los gastos atribuibles directamente al desarrollo del programa y son amortizados durante sus vidas útiles estimadas.

Los programas informáticos adquiridos por Ameris Capital Administradora de Fondos S.A. son valorizados al costo menos las amortizaciones acumuladas y el monto por pérdidas acumuladas por deterioro.

La vida útil ha sido determinada en función del plazo que se espera se obtengan los beneficios económicos. El período y método de amortización son revisados anualmente y cualquier cambio en ellos es tratado como un cambio en una estimación.

Los costos de mantenimiento de los activos intangibles se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurran. La amortización de los activos intangibles se realiza linealmente desde la fecha de inicio de explotación.

La Sociedad aplica test de deterioro si existen indicios de que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible.

Identificación de Vidas Útiles Estimadas o Tasas de Amortización utilizadas	Vida útil Tasa mínima Años
Software	5

2.10) 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.

2.11) 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.

2.12) 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.

2.13) Capital Social

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

2.14) 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	Detalle de cálculo
Ameris Multifamily I FI	12.236,27 dólares de los Estados Unidos de América mensuales, IVA incluido
Ameris UPC Desarrollo Inmobiliario FI	Un doceavo del 0,357% IVA Incluido de la cantidad que represente la suma de los aportes comprometidos a través de Contratos de Promesa de Suscripción de Cuotas. del valor del patrimonio del Fondo.
Ameris Deuda Corporativa Chile FI Serie A	Hasta un 0.9818% del valor del patrimonio del Fondo, IVA incluido.
Ameris Deuda Corporativa Chile FI Serie B	Hasta un 1.3090% del valor del patrimonio del Fondo, IVA incluido.
Ameris LGT CCO II Fondo de Inversión Serie A	Hasta un 0,952% 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 mensuales, IVA incluido. las Series A y B del Fondo a prorrata de su participación patrimonial al cierre del mes en que se hubiere hecho exigible. El monto correspondiente a la Serie A deberá ser pagado con IVA incluido mientras que al monto correspondiente a la Serie B deberá descontársele la cantidad correspondiente a IVA.
Private Equity II FI	14.875 dólares mensuales, IVA incluido. las Series A y B del Fondo a prorrata de su participación patrimonial al cierre del mes en que se hubiere hecho exigible. El monto correspondiente a la Serie A deberá ser pagado con IVA incluido mientras que al monto correspondiente a la Serie B deberá descontársele la cantidad correspondiente a IVA.
Ameris DVA All Cap Chile Serie A FI	Hasta un 1,428% anual (IVA incluido), sobre el patrimonio neto
Ameris DVA All Cap Chile Serie B FI	Hasta un 1,9635% anual (IVA incluido), sobre el patrimonio neto
Ameris DVA All Cap Chile Serie C FI	Hasta un 0,952% anual (IVA incluido), sobre el patrimonio neto
Ameris DVA All Cap Chile Serie I FI	Hasta un 0,7735% anual (IVA incluido), sobre el patrimonio neto
Ameris DVA All Cap Chile Serie F FI	Hasta un 1,2% anual (exento de IVA), sobre el patrimonio neto
Ameris DVA All Cap Chile Serie R FI	Hasta un 2,975% anual (IVA incluido), sobre el patrimonio neto
Ameris DVA All Cap Chile Serie M FI	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	una Remuneración Fija mensual que será equivalente al monto mayor entre (i) la cantidad de 142 Unidades de Fomento IVA incluido y (ii) un doceavo de 0,833% 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 y sin perjuicio de las disminuciones de capital que pudiesen acordarse con posterioridad.
Ameris LGT Secondaries IV FI	un doceavo del 0,0595% del monto total que el Fondo comprometa enterar a la Sociedad Objetivo. Esta remuneración deberá pagarse en Dólares y su monto incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA)
Ameris NM Guardian II FI Serie A	0,8330% Anual, sobre monto total de los aportes que el Fondo haya efectivamente enterado al Fondo Extranjero la cual incluye el Impuesto al Valor Agregado.
Ameris NM Guardian II FI Serie I	0,0595% Anual, sobre monto total de los aportes que el Fondo haya efectivamente enterado al Fondo Extranjero la cual incluye el Impuesto al Valor Agregado.
Ameris Desarrollo Inmobiliario VI FI Serie I	Hasta un doceavo del 0,595%, (IVA incluido) calculado sobre el Capital Invertido.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Ameris Desarrollo Inmobiliario VI FI Serie A	hasta un doceavo del 1,0115%, (IVA incluido), calculado sobre el Capital Invertido
Ameris Deuda Directa Fondo de Inversión Serie A	Hasta un doceavo del 1,19% del valor del patrimonio de la Serie A, (IVA incluido.)
Ameris Deuda Directa Fondo de Inversión Serie C	Hasta un doceavo del 1,547% del valor del patrimonio de la Serie C. (IVA incluido)
Ameris Deuda Directa Fondo de Inversión Serie I	Hasta un doceavo del 0,595% del valor del patrimonio de la Serie I. (IVA incluido)
Ameris 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 Private Equity Nordic IX FI Serie X	Hasta un 0,595% del valor del patrimonio de la Serie X. (Exento de IVA)
Ameris Parauco Serie A	Hasta un 1,19% anual (IVA incluido). (MONTO TOTAL APOORTE SERIE A) / (MONTO TOTAL APOORTE SERIE A + MONTO TOTAL APOORTE SERIE I) * MONTO TOTAL INVERTIDO POR EL FONDO EN LAS SOCIEDADES.
Ameris Parauco Serie I	Hasta un 0,595% anual (IVA incluido). (MONTO TOTAL APOORTE SERIE I) / (MONTO TOTAL APOORTE SERIE I + MONTO TOTAL APOORTE SERIE A) * MONTO TOTAL INVERTIDO POR EL FONDO EN LAS SOCIEDADES
Ameris Parauco Serie P	Hasta un 0,0119% anual (IVA incluido). (MONTO TOTAL APOORTE SERIE P)
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	Remuneración Fija mensual equivalente al monto mayor entre (i) la cantidad de 178,5 Unidades de 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 Serie A Ameris Carteras comerciales Serie 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 DVA Multiaxis Serie A	Hasta un 0,30% anual IVA incluido. La remuneración fija diaria devengada por el Fondo a favor de la Administradora (la "Remuneración Fija"), se aplicará sobre el monto que resulte de deducir del valor neto diario de cada serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo a cada serie respectivamente y de agregar los rescates que corresponda liquidar en el día en cada serie respectivamente, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre
Ameris DVA Multiaxis Serie C	Hasta un 0,06% anual (IVA incluido). La remuneración fija diaria devengada por el Fondo a favor de la Administradora (la "Remuneración Fija"), se aplicará sobre el monto que

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

	resulte de deducir del valor neto diario de cada serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo a cada serie respectivamente y de agregar los rescates que corresponda liquidar en el día en cada serie respectivamente, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre
Ameris DVA Multiaxis Serie D	Hasta un 1,20% anual (IVA incluido). La remuneración fija diaria devengada por el Fondo a favor de la Administradora (la "Remuneración Fija"), se aplicará sobre el monto que resulte de deducir del valor neto diario de cada serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo a cada serie respectivamente y de agregar los rescates que corresponda liquidar en el día en cada serie respectivamente, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre
Ameirs Cesl II Serie A	Hasta un 1,19% anual (IVA incluido) sobre el valor de los aportes correspondientes a la Serie respectiva del Fondo.
Ameirs Cesl II Serie B	Hasta un 0,9520% anual (IVA incluido) sobre el valor de los aportes correspondientes a la Serie respectiva del Fondo.
Ameirs Cesl II Serie C	Hasta un 0,0952% anual (IVA incluido) sobre el valor de los aportes correspondientes a la Serie respectiva del Fondo.
Ameirs Cesl II Serie I	Hasta un 0,0119% anual (IVA incluido) sobre el valor de los aportes correspondientes a la Serie respectiva del Fondo.
Ameris Infraestructura I FI Serie Única	Remuneración Fija mensual equivalente a un doceavo del 0,595% anual (IVA incluido). El cual se calculará sobre el monto que represente la suma de los aportes que efectivamente hubiesen sido enterados al Fondo por medio de la suscripción de cuotas del mismo, al último día hábil del mes anterior.
Ameris deuda con Garantía Hipotecaria FI Serie C	Hasta un doceavo del 1,547% del valor del patrimonio de la serie C, IVA incluido.
Ameris deuda con Garantía Hipotecaria FI Serie I	Hasta un doceavo del 0,595% del valor del patrimonio de la serie I, IVA incluido.

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.

2.15) Transacciones entre relacionados

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

2.16) 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

2.17) 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.

2.18) Política de dividendos

De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, a menos que, de otro modo, lo decida un voto unánime de los tenedores de las acciones emitidas y suscritas, una sociedad anónima abierta debe distribuir un dividendo mínimo de un 30% de su utilidad neta del ejercicio, excepto en el caso que la sociedad posea pérdidas no absorbidas de años anteriores.

2.19) Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2020, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

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.

Con fecha 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote de una cepa del nuevo coronavirus ("COVID-19") como una pandemia que ha resultado en una serie de medidas de salud pública y emergencia que han puesto en marcha para combatir la propagación del virus. La duración y el impacto de COVID-19 se desconocen en este momento y no es posible estimar de manera confiable el impacto que la duración y la gravedad de estos desarrollos tendrán en los resultados financieros y la condición de la Sociedad en períodos futuros. La Sociedad se encuentra evaluando activamente y respondiendo, cuando sea posible, los posibles efectos del brote de COVID-19 en nuestros empleados, clientes, proveedores, y evaluando las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir su propagación. Sin embargo, aunque esperamos que nuestros resultados financieros se podrían ver afectados negativamente por esta situación, actualmente no podemos estimar la gravedad o duración general de cualquier impacto adverso resultante en nuestro negocio, condición financiera y/o resultados de operaciones, que puede ser material

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 invierte 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)**3.1) Riesgo de Mercado (continuación)**a) Riesgo de precio (continuación)

ii. Exposición global: Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	100.184	257.910

Al 31 de marzo de 2020, los activos subyacentes de los Instrumentos financieros en los cuales la administradora mantiene sus recursos son los siguientes;

Fondo	Nivel de riesgo	Activos Subyacentes
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.

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;

iii. Análisis de Sensibilidad

Ameris Multifamily I Fondo de Inversión

Mes	Valor mercado cuota	Cantidad de Cuotas	Dólar Observado	Total, Inversión	Variación de la Inversión	Efecto en resultado	% de Impacto sobre el patrimonio
01	0,7389	465.673	799,11	274.962	6,61%	17.053	1,70%
02	0,2536	465.673	818,32	96.639	221,16%	66.548	3,99%
03	0,2525	465.673	852,03	100.184	3,67%	3.544	0,51%
Acumulado Inversión (1)				100.814	231,44%	87.145	

Al 31 de marzo de 2020 se presenta una variación acumulada de la inversión por cambios en el precio de (231,14%), produciendo un efecto acumulado en el resultado de (M\$ 87,145. -) El impacto en el patrimonio al 31-03-2020 del efecto en resultado es de un 6,2%.

Los datos utilizados para medir el efecto en resultado de Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A. corresponden al precio de cierre mensual del fondo Ameris Multifamily I F, Run 9292-4, en donde se mantienen a la fecha 465.673.-Cuotas. El impacto en el patrimonio se mide con el monto del efecto en resultado por sobre el patrimonio al cierre del mismo mes.

Al 31 de marzo de 2020, no se han realizado cambios al método anterior descrito.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)**3.1) Riesgo de Mercado (continuación)**a) Riesgo de precio (continuación)

Escenarios de tensión

Al 31 de marzo de 2020

Escenario de Tensión	Activo Total	Exposición	Impacto sobre el Activo Total	
			M\$	%
1%	1.619.539	318.154	3.182	0,19%
5%	1.619.539	318.154	15.908	0,98%
10%	1.619.539	318.154	31.815	1,96%

Al 31 de diciembre de 2019

Escenario de Tensión	Activo Total	Exposición	Impacto sobre el Activo Total	
			M\$	%
1%	1.500.626	485.802	4.858	0,32%
5%	1.500.626	485.802	24.290	1,62%
10%	1.500.626	485.802	48.580	3,24%

iv. Forma de administrarlo y mitigarlo: La Administradora analiza mensualmente 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.

a) Riesgo de tasas de interés

i. Definición: Se entiende por la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés.

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

b) Riesgo cambiario

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)**3.1) Riesgo de Mercado (continuación)**b) Riesgo cambiario (continuación)

ii. Exposición global: La Administradora tiene una exposición al Riesgo de Tipo de Cambio,

Tipo de Activo	31-03-2020			31-12-2019		
	En	Pesos \$	Total	En	En	Total
	Dólar			Dólar	Pesos \$	
	US\$	M\$	M\$	US\$	M\$	M\$
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Deudores Comerciales (Nota 6.1)		406.435	406.435	150.677	216.550	367.227
Instrumentos Financieros (Ameris Multifamily I Fondo de inversión) (Nota 5)	100.184	-	100.184	257.910	-	257.910
Activo financiero a costo amortizado (Ameris Seattle Corp) (Nota 10)	217.970	-	217.970	227.892	-	227.892
Totales	318.154	406.435	724.589	636.479	216.550	853.029

iii. Análisis de sensibilidad

Escenarios de tensión por tipo de activo	31-03-2020		Escenarios	
	MUS\$	M\$	\$10 por	\$50 por
			dólar	dólar
Deudores Comerciales (Nota 6.1)	477	406.435	4.770	23.851
Instrumentos Financieros (Ameris Multifamily I Fondo de inversión) (Nota 5)	118	100.184	1.176	5.879
Activo financiero a costo amortizado (Ameris Seattle Corp) (Nota 10)	256	217.970	2.558	12.791
Totales	851	724.589	8.504	42.521

El efecto de tipo de cambio sobre los Activos no monetarios, se puede ver en la Nota 21.

iv. Forma de administrarlo y mitigarlo: De acuerdo a la inversión mantenida por Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A., la exposición al riesgo de tipo de cambio tanto monetario como no monetario es monitoreada mensualmente por la Administración, la cual es revisada de manera mensual por el Directorio. En la medida que sea necesario, esta Sociedad analizará la oportunidad de establecer coberturas.

3.2) Riesgo de Crédito

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(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 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

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

31-03-2020

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	840.539	-	-	840.539
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	265.938	-	-	265.938

31-03-2020

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	53.127	-	-	53.127

31-12-2019

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	413.660	-	-	413.660
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	490.113	-	-	490.113

31-12-2019

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	182.441	-	-	182.441

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

3.3) Riesgo de Liquidez (continuación)

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. De acuerdo a lo requerido por la NIIF 9, la administración efectúa un análisis de deterioro según lo establecido en dicha norma, concluyendo al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existe deterioro a registrar.

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 11).

iv) Se presentan los ratios de liquidez corrientes al 31-03-2020 y 31-12-2019

Liquidez Corriente al 31-03-2020	=	$\frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$	=	$\frac{1.477.420}{924.150}$	=	1,5987
Liquidez Corriente al 31-12-2019	=	$\frac{\text{Activos Circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$	=	$\frac{1.181.842}{556.434}$	=	2,1239

Al 31-03-2020 se mantiene una ratio de liquidez corriente de 1,5987 y al 31-12-2019 de 2,1239.

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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019
(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 4 - Efectivo y Equivalentes al efectivo

Efectivo y Equivalente al Efectivo	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Saldo en Bancos	41.305	8.675
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo	41.305	8.675

Nota 5 – Otros activos financieros

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el detalle de los activos financieros, es el siguiente:

	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Activos financieros (*)	100.184	257.910
Total activos financieros	100.184	257.910

(*) Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición de este rubro es:

31-03-2020	Tipo de activo	Moneda	Cuotas	Valor cuota	Total activo
Activos Financieros	Activos financieros	US\$	255.824,75	852,03	100.184
Total, activo financiero					100.184

31-12-2019	Tipo de activo	Moneda	Cuotas	Valor cuota	Total activo
Activos Financieros	Ameris Multifamily I Fondo Inversión	US\$	465.673	553,8430	257.910
Total activo financiero					257.910

Movimientos Activo Financiero

	M\$
Saldo inicial al 1 de marzo de 2020	257.910
Cambio por valor razonable	51.566
Bajas	(244.871)
Actualización de moneda o tipo de cambio	35.579
Saldo final al 31 de marzo de 2020	100.184

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 6 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 la sociedad mantiene un saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que se compone según el siguiente detalle:

6.1) Deudores comerciales

Detalle	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Comisión de Administración Fondos de Inversión	406.435	367.227
Total	406.435	367.227

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

6.2) Otras cuentas por cobrar

Detalle	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Anticipo proveedores	389.186	-
Bonos a empleados	41.600	41.600
Desembolsos por cuenta de los fondos	3.318	4.833
Total	434.104	46.433

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	840.539	413.660
--	----------------	----------------

Nota 7 – Otros activos no financieros

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

Detalle	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Impuesto por recuperar	11.484	11.484
Total	11.484	11.484

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 8 – Propiedades planta y equipo y Activos intangibles distintos de plusvalía.**8.1) Composición de saldo Propiedades planta y equipo**

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

Clase	Saldos brutos		Depreciación acumulada		Saldos netos	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Equipos	4.003	40.183	(1.214)	(1.914)	2.789	38.269
Totales	4.003	40.183	(1.214)	(1.914)	2.789	38.269

8.2) Reconciliaciones del saldo de Propiedades, planta y equipo

El movimiento al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019, en el rubro Propiedades, planta y equipo, es el siguiente:

Descripción	Maquinarias y equipos M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	40.183	40.183
Adiciones	-	-
Bajas	(36.180)	(36.180)
Total propiedad, planta y equipos bruto	4.003	4.003
Depreciación acumulada inicial	(1.914)	(1.914)
Depreciación del ejercicio	699	699
Total depreciación acumulada	(1.214)	(1.214)
Total propiedad, planta y equipos neto al 31 de marzo de 2020	2.789	2.789

Descripción	Maquinarias y equipos M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	336	336
Adiciones	39.847	39.847
Bajas	-	-
Total propiedad, planta y equipos bruto	40.183	40.183
Depreciación acumulada inicial	(224)	(224)
Depreciación del ejercicio	(1.690)	(1.690)
Total depreciación acumulada	(1.914)	(1.914)
Total propiedad, planta y equipos neto al 31 de diciembre de 2019	38.269	38.269

8.3) Composición de saldo Activos intangibles distintos de plusvalía

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

Clase	Saldos brutos		Depreciación acumulada		Saldos netos	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Software	19.874	19.874	(5.559)	(331)	58.212	19.543
Totales	19.874	19.874	(5.559)	(331)	58.212	19.543

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 8 – Propiedades planta y equipo y Activos intangibles distintos de plusvalía (continuación)**8.4) Reconciliaciones del saldo Activos intangibles distintos de plusvalía**

El movimiento al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019, en el rubro Propiedades, planta y equipo, es el siguiente:

Descripción	Software M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	19.874	19.874
Adiciones	43.898	43.898
Bajas	-	-
Total Activos intangibles distintos de plusvalía bruto	63.771	63.771
Amortización acumulada inicial	(331)	(331)
Amortización del ejercicio	(5.228)	(5.228)
Total Amortización acumulada	(5.559)	(5.559)
Total Activos intangibles distintos de plusvalía neto al 31 de marzo de 2020	58.213	58.213

Descripción	Software M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	-	-
Adiciones	19.874	19.874
Bajas	-	-
Total Activos intangibles distintos de plusvalía bruto	19.874	19.874
Amortización acumulada inicial	-	-
Amortización del ejercicio	(331)	(331)
Total Amortización acumulada	(331)	(331)
Total Activos intangibles distintos de plusvalía neto al 31 de diciembre de 2019	19.543	19.543

Nota 9 - Impuestos a la renta e impuestos diferidos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

9.1) Impuestos Diferidos

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la sociedad presenta los siguientes activos y pasivos por concepto de impuesto diferido:

Concepto	Saldo al 31-12-2019 M\$	Movimiento Del año	Saldo al 31-03-2020 M\$
Activo			
Provisión de vacaciones	7.667	-	-
Activo Fijo	11	7	18
Instrumentos Financieros	25.402	55.698	81.100
Total Activo (Pasivo) Impuestos diferidos	33.080	55.705	81.118

9.2) Activos y Pasivos por impuestos corrientes

	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Pasivos por impuestos corrientes		
Pagos Provisionales Mensuales	174.819	116.248
Impuesto a la renta	(500.185)	(291.241)
Total Pasivos por impuestos corrientes	(325.366)	(174.993)

9.3) Resultado por impuesto a las ganancias

Concepto	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Origen y reverso diferencias temporarias	48.037	23.009
Resultado por impuesto renta	(208.944)	(44.858)
Saldo final	(160.907)	(21.849)

9.4) Conciliación de la tasa efectiva:

Concepto	Tasa %	31-03-2020	Tasa %	31-12-2019
Resultado antes de impuestos		904.104		1.098.792
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la sociedad	(27)	(244.108)	(27)	(296.674)
Otros agregados y/o deducciones	9,20	83.201	2,12	23.302
Total Conciliación	(17,80)	(160.907)	(24,88)	(273.372)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

10) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la administradora mantiene activos financieros a costo amortizado, de acuerdo a los siguientes cuadros:

a) Composición de la Cartera

Instrumento	Al 31 de marzo de 2020				Al 31 de diciembre de 2019			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Inversiones No Registradas								
Otras Inversiones	-	217.970	217.970	15,1865	-	227.892	227.892	15,1865
Total	-	217.970	217.970	15,1865	-	227.892	227.892	5%

b) Movimientos de los activos financieros a costo amortizado:

Detalle	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo de Inicio	227.892	-
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	-	-
Diferencias de cambio		
Adiciones		227.892
Cobros	-	-
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	(9.922)	-
Saldo Final	217.920	227.892
Menos:		
Porción no corriente	-	-
Porción corriente	-	-

c) El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados como a costo amortizado es como sigue;

Al 31 de marzo del 2020 y 31 de diciembre de 2019, la administradora no mantiene provisión por deterioro de los activos financieros clasificados como a costo amortizado

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 11 – Cuenta comerciales y otras cuentas por pagar

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

Detalle	País	Moneda Origen	Vencimiento	31-03-2020	31-12-2019
				M\$	M\$
Impuestos a las Ventas y Servicios (TGR)	CHI	CLP	31-05-2020	26.330	65.899
Remuneraciones y honorarios	CHI	CLP	31-05-2020	1.276	2.117
Leyes Sociales (PreviRed)	CHI	CLP	31-05-2020	-	10.869
Servicios Legales	CHI	CLP	31-05-2020	1.485	-
Servicios contables y auditoría	CHI	CLP	31-05-2020	5.406	5.331
Asesorías	CHI	CLP	31-05-2020	5.725	22.936
Servicios	CHI	CLP	31-05-2020	12.905	75.289
Otros	CHI	CLP	31-05-2020	-	-
Total				53.127	182.441

Nota 12 – Otras provisiones

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	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Provisión Asesorías	37.683	41.014
Provisión Servicios Contables	4.862	6.227
Servicios Intercompany Spa	496.512	-
Provisión Auditoria	6.600	3.755
Total	545.657	50.996

Nota 13 – Provisiones por beneficios a empleados

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, este rubro corresponde completamente a provisión de vacaciones y su movimiento se muestra a continuación:

	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Saldo Inicial	28.395	12.383
Provisión de vacaciones consumida durante el ejercicio	(28.395)	(12.383)
Provisión de vacaciones constituida durante el ejercicio	-	28.395
Provisión de bono constituida durante el ejercicio	-	-
Total provisión de vacaciones	-	28.395

Nota 14 – Pasivo Financiero

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 la sociedad no presenta saldos de pasivos financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 15 - Saldos y transacciones con partes relacionadas**15.1) Transacciones con entidades relacionadas**

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

Nombre	Rut	País	Relación	Descripción	Monto 31-03-2020 M\$	Efecto en resultados M\$
Ameris S.A.*	76.027.974-9	Chile	Matriz común	Cta. Cte. mercantil Asesorías Recibidas	265.938 -	265.938 -
Total					265.938	265.938

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

15.2) 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 31-03-2020 M\$	Monto 31-12-2019 M\$
Ameris S.A. *	76.027.974-9	CLP no reajutable	Chile	Matriz común	Cta. Cte. Mercantil	265.938	395.200
Ameris Asesorías Financieras SpA**	76.477.503-1	CLP no reajutable	Chile	Coligada	Cta. Cte. Mercantil	-	78.500
DVA Capital S.A.	76.116.575-5	CLP no reajutable	Chile	Coligada	Cta. Cte. Mercantil	-	16.413
Total						265.938	490.113

(*) 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.

15.3) Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas

Nombre	Rut	Moneda	País	Relación	Descripción	Monto 31-03-2020 M\$	Monto 31-12-2019 M\$
Ameris Capital S.A.	76.028.139-5	CLP no reajutable	Chile	Matriz común	Cta. Cte. Mercantil	-	119.609
Total						-	119.609

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

15.4) Remuneraciones pagadas al personal clave

	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Remuneraciones	-	695.043
Directores	2.847	15.498
Total	-	710.541

Durante el año 2020 no existen personas contratadas directamente por Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A.. La empresa Ameris Servicios Intercompany SpA, presta los servicios de gestión, asesorías técnicas o profesionales, de back office y front office en materias administrativas, financieras, contables, legales, de tesorería, auditoría, operaciones, ventas y recursos humanos.

Las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas en condiciones normales de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a empresas relacionadas. Asimismo, no se han constituido garantías por estas operaciones. Ameris Capitas Administradora General de Fondos S.A. pertenece a Ameris SA.

Nota 16 - Patrimonio**16.1) Capital suscrito y pagado**

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el capital social autorizado suscrito y pagado asciende a M\$400.000.

16.2) Capital emitido y pagado

Número de Acciones	31-03-2020	31-12-2019
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	31-03-2020	31-12-2019
Acciones en circulación inicio del período	700.000.000	400.000.000
Movimientos del período	0	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.

16.3) Ganancias (perdidas) acumuladas

Los resultados acumulados al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, ascienden a una utilidad de M\$295.389 (y una utilidad de M\$ 544.192

	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Resultado acumulado	544.191	20.272
Dividendos Pagados	(992.000)	(301.500)
Resultado del período	743.198	825.420
Saldo final	295.389	544.192

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 16 – Patrimonio (Continuación)

16.4) 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 31 de marzo de 2020 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 15.017,11

PATRIMONIO CONTABLE	EN M\$
Patrimonio contable	695.389
Cuentas por cobrar relacionadas	(265.938)
Patrimonio depurado	429.451
Patrimonio depurado en UF	15.017,11

16.5) Resultado por Acción

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

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

El detalle del resultado por acción es el siguiente:

Resultado por Acción	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Resultado neto atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	743.197	124.390
Promedio Ponderado de Número de Acciones. Básico	400.000	400.000
Resultado básico por acción	1,857	0,310

16.6) Dividendos

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

Al 31 de marzo de 2020 se determinó una distribución de dividendos provisorios con cargo a las utilidades al ejercicio 2019 por un monto de M\$992.000.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 17 - Ingresos del ejercicio**17.1) Ingresos de actividades ordinarias**

Al 31 de marzo de 2020 y de 2019 los ingresos ordinarios por comisión de administración son los siguientes:

	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Comisión de Administración Fondos de inversión	1.413.670	417.920
Total	1.413.670	417.920

17.2) Otros ingresos

Al 31 de marzo de 2020 y de 2019 el detalle de otros ingresos es el siguiente:

	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Otros ingresos *	151.801	257.276
Dividendos percibidos	49.491	67.199
Total	201.292	324.475

*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.

17.3) Otras ganancias (pérdidas)

	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Otras ganancias (pérdidas)	(275)	-
Intereses y multas	(368)	(1.885)
Total	(643)	(1.885)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 18 – Gastos de administración

Al 31 de marzo de 2020 y de 2019, los principales conceptos que componen el gasto de administración son:

	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Remuneraciones y gastos del personal	19.645	(162.132)
Gastos legales	(3.508)	(11.787)
Asesorías recibidas	(521.304)	(30.582)
Seguros	(30.657)	(26.194)
Comisión de intermediarios	(173.873)	(153.459)
Depreciación y amortización	-	(71)
Gastos CMF	(2.965)	-
Servicios contratados	(78.733)	(92.798)
Gastos de representación	(422)	-
Otros gastos de administración	(16.611)	(21.138)
Total	(808.428)	(498.161)

Nota 19 – Ingresos financieros

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

	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Resultado cuotas fondo de inversión	51.566	(83.379)
Resultado cuotas fondos mutuos	623	419
Total	52.189	(82.960)

Nota 20 – Costos financieros

	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Gastos Bancarios	(427)	(124)
Total	(427)	(124)

Nota 21 – Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera

	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Diferencia de cambio USD Cuotas fondo de inversión	35.579	(7.170)
Diferencia de cambio USD Otros	10.872	(5.855)
Total	46.451	(13.025)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019

(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 22 - Contingencias y juicios

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

En virtud de lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, relativo a la garantía que debe constituirse para los fondos administrados, según lo dispuesto en los artículos 98 y 99 de la citada Ley, respecto a la garantía que debe constituirse por las carteras de terceros administradas, y a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter N°125, esta Sociedad Administradora contrató pólizas de seguros de garantía con la Compañía Contemporanea con vigencia hasta el día 10 de enero del 2021.

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

Fondo de Inversión		Monto Asegurado	Aseguradora	N° Póliza
Ameris Carteras Comerciales I Fondo de Inversión	UF	15.200	Contemporanea	3814
Ameris CESL II Fondo de Inversión	UF	10.000	Contemporanea	3821
Ameris Desarrollo Inmobiliario Perú Fondo de Inversión	UF	10.000	Contemporanea	3828
Ameris Desarrollo Inmobiliario Perú 2 Fondo de Inversión	UF	10.000	Contemporanea	3830
Ameris Desarrollo Inmobiliario VI Fondo de Inversión	UF	10.000	Contemporanea	3834
Ameris Deuda Chile Fondo de Inversión	UF	10.000	Contemporanea	3837
Ameris Deuda con Garantía Hipotecaria Fondo de Inversión	UF	10.000	Contemporanea	3840
Ameris Deuda Directa Fondo de Inversión	UF	24.000	Contemporanea	3841
Ameris DVA All CAP Chile Fondo de Inversión	UF	10.000	Contemporanea	3847
Ameris DVA Multiaxis Fondo de Inversión	UF	20.000	Contemporanea	3848
Ameris DVA Silicon Fund Fondo de Inversión	UF	10.000	Contemporanea	3853
Ameris Infraestructura I Fondo de Inversión	UF	25.000	Contemporanea	3861
Ameris LGT CCO II Fondo de Inversión	UF	10.000	Contemporanea	3864
Ameris LGT Secondaries IV Fondo de Inversión	UF	10.000	Contemporanea	3869
Ameris Multifamily I Fondo de Inversión	UF	10.000	Contemporanea	3872
Ameris Multifamily II Fondo de Inversión	UF	10.000	Contemporanea	3876
Ameris NM Guardian II Fondo de Inversión	UF	10.000	Contemporanea	3882
Ameris Parauco Fondo de Inversión	UF	41.000	Contemporanea	3886
Ameris Private Equity Nordic IX Fondo de Inversión	UF	10.000	Contemporanea	3889
Ameris Renta Residencial Fondo de Inversión	UF	10.000	Contemporanea	3893
Ameris UPC Desarrollo Inmobiliario Fondo de Inversión	UF	10.000	Contemporanea	3896
Private Equity I Fondo de Inversión	UF	80.000	Contemporanea	3898
Private Equity II Fondo de Inversión	UF	12.000	Contemporanea	3901

Nota 23 - 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 24 - Sanciones

Durante los períodos informados, la Sociedad y sus ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el mercado (CMF)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019
(Expresados en miles de pesos – M\$)

Nota 25- Hechos posteriores

- Con fecha 27 de abril de 2020, en sesión extraordinaria de Directorio de la Administradora, se acuerda convocar la Junta Ordinaria de Accionistas para el día 30 de abril de 2020.
- Con fecha 30 de abril de 2020, sesiona la Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad. Entre otras materias se aprobó la Memoria Anual y el Balance General de la Administradora, correspondiente al ejercicio financiero terminado el 31 de diciembre de 2019 y se aprobó designar a la empresa Deloitte Auditores y Consultores Limitada como empresa de auditoría externa, con el objeto de examinar el balance y los estados financieros de la Administradora, durante el ejercicio 2020.
- Durante el período, la Sociedad Administradora ha depositado en el Registro Público de Reglamentos Internos que mantiene la Comisión, los siguientes reglamentos internos, constituyendo previamente la correspondiente garantía según se indicó anteriormente:

Nombre del Fondo	Fecha Depósito	N° Registro
Ameris NM Guardian III Fondo de Inversión	14-04-2020	FM 201624