ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los períodos de seis y tres meses terminados
el 30 de junio de 2020 y 2019

(Con el Informe de Revisión del Auditor Independiente)

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Indirecto Intermedios

Notas a los Estados Financieros Intermedios

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

Informe de Revisión del Auditor Independiente

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Altis S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden: el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2020, los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con *NIC 34, "Información Financiera Intermedia"* incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con *NIC 34, "Información Financiera Intermedia"* incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

©KPMG Auditores Consultores SpA, sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

Santiago
Isidora Goyenechea 3520
Piso 2, Las Condes
+56 2 2997 1000
contacto@kpmg.com

Otros asuntos – Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019

Con fecha 11 de marzo de 2020, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de Altis S.A. Administradora General de Fondos en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Joaquín Lira H.

KPMG SpA

Santiago, 8 de septiembre de 2020

©KPMG Auditores Consultores SpA, sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

ALTIS

ALTIS S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Santiago, Chile

Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019.

Con el Informe de Revisión del Auditor Independiente)

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estado de Situación Financiera Intermedia
Estados de Resultados Integrales Intermedio
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio
Estados de Flujos de Efectivo Intermedio
Notas a los Estados Financieros Intermedios

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

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Índice

Estado de Situación Financiera Intermedia 3
Estado de Resultados Integrales Intermedia 4
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio 5
Estado de Flujos de Efectivo intermedio 6
Notas a los Estados Financieros Intermedios 7
Nota 1.- Información general 7
Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables....7
2.1.- Bases de preparación....7
2.2.- Nuevos pronunciamientos contables....10
2.3.- Efectivo y efectivo equivalente....11
2.4.- Instrumentos financieros....11
2.5.- Deterioro del valor 13
2.6.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar....14
2.7.- Provisiones y pasivos contingentes....14
2.8.- Cuentas por pagar entidades relacionadas....14
2.9.- Impuesto a la renta e impuesto diferido 15
2.10.- Beneficios a los empleados....15
2.11.- Capital Social 15
2.12.- Reconocimiento de ingresos 16
2.13.- Resultado por acción....17
2.14.- Política de dividendos 17
2.15.- Reconocimiento de gastos....17
2.16.- Cambios contables 17
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero....18
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo....22
Nota 5.- Otros activos financieros....23
Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 23
Nota 7.- Impuestos a la renta e impuestos diferidos....24
7.1.- Pasivos por impuestos corrientes 24
7.2.- Impuestos diferidos....24
7.3.- Gasto por impuesto a las ganancias 25
7.4.- Conciliación tasa efectiva 25
Nota 8.- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar 25
Nota 9.- Otros pasivos no financieros 26
Nota 10.- Cuenta por pagar entidades relacionadas 26
Nota 11.- Otras provisiones....27
Nota 12.- Provisiones por beneficio a los empleados 28
Nota 13.- Patrimonio....29
13.1.- Capital suscrito y pagado 29
13.2.- Acciones....29
13.3.- Resultados acumulados....30
13.4.- Gestión de riesgo de capital 30
13.5.- Ganancia por acción....31
13.6.- Dividendos 31
Nota 14.- Ingresos de actividades ordinarias....32
Nota 15.- Gastos de administración 32
Nota 16.- Ingresos financieros 32
Nota 17.- Costos financieros 33
Nota 18.- Resultado por unidades de reajustes....33

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Índice

Nota 19.- Valor razonable de activos y pasivos financieros 33
Nota 20.- Vencimiento de activos y pasivos comparativo 34
Nota 21.- Contingencias y juicios 35
Nota 22.- Medio ambiente.....36
Nota 23.- Sanciones 36
Nota 24.- Hechos posteriores 36

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Situación Financiera Intermedia
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

ACTIVOS	Notas	30-06-2020 M$	31-12-2019 M$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	330.533	403.721
Otros activos no financieros		1.352	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	81.320	40.991
Total activos corrientes		**413.205**	**444.712**
Activos no corrientes			
Activos por impuestos diferidos	(7)	-	1.260
Total activos no corrientes		**-**	**1.260**
Total activos		**413.205**	**445.972**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(8)	19.591	7.669
Otros pasivos no financieros	(9)	-	22.980
Otras provisiones	(11)	9.971	9.980
Pasivos por impuestos corrientes	(7.2)	4.977	20.410
Provisiones por beneficios a empleados	(12)	1.200	977
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10.2)	-	1.494
Total pasivos corrientes		**35.739**	**63.510**
Pasivo no corriente			
Pasivo por impuesto diferido	(7)	201	-
Total pasivos		**35.940**	**63.510**
Patrimonio			
Capital emitido	(13.1)	280.000	280.000
Resultados acumulados	(13.3)	97.265	102.462
Total patrimonio		**377.265**	**382.462**
Total pasivo y patrimonio		**413.205**	**445.972**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados Integrales Intermedio

Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de junio y el 01 de abril y el 30 de junio de 2020 y 2019

Estados de resultados ingresos:	Notas	01-01-2020 30-06-2020 M$	01-01-2019 30-06-2019 M$	01-04-2020 30-06-2020 M$	01-04-2019 30-06-2019 M$
Ingresos de actividades ordinarias	(14)	158.458	90.811	73.784	49.560
Ganancia bruta		**158.458**	**90.811**	**73.784**	**49.560**
Gastos de administración	(15)	(111.444)	(49.187)	(68.940)	(29.272)
Ingresos financieros	(16)	2.151	5.014	16.227	2.714
Costos financieros	(17)	(22)	(40)	(7)	41
Resultado por unidades de reajustes	(18)	3.654	(140)	61	18
Ganancias antes de impuesto		**52.797**	**46.458**	**21.125**	**23.061**
Gasto por impuesto	(7.3)	(13.806)	(11.398)	(5.483)	(5.081)
Resultados del período		**38.991**	**35.060**	**15.642**	**17.980**
Estados de otros resultados integrales					
Ganancia (Pérdida)		38.991	35.060	15.642	17.980
Resultados Integral		**38.991**	**35.060**	**15.642**	**17.980**
Resultado por Acción					
Resultado por acción básica		139,2536	125,2143	55,8643	64,2143
Resultado por acción diluida					

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio

Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y 30 de junio de 2020 y 2019

Al 30 de junio de 2020	Capital Emitido M$	Resultados Acumulados M$	Resultado del Período M$	Total Patrimonio M$
Saldo inicial al 01 de enero de 2020	**280.000**	**25.860**	**76.602**	**382.462**
Resultados integrales:				
Reclasificación resultado	-	76.602	(76.602)	-
Resultados del período	-	-	38.991	38.991
Dividendos definitivos	-	(44.188)	-	(44.188)
Saldo final al 30 de junio de 2020	**280.000**	**58.274**	**38.991**	**377.265**

Al 30 de junio de 2019	Capital Emitido M$	Resultados Acumulados M$	Resultado del Período M$	Total Patrimonio M$
Saldo inicial al 01 de enero de 2019	**280.000**	**41.691**	**-**	**321.691**
Resultados integrales:				
Reposición de las utilidades	-	7.149	-	7.149
Resultados del período	-	-	35.060	35.060
Dividendos provisorios	-	-	(10.518)	(.10.518)
Saldo final al 30 de junio de 2019	**280.000**	**48.840**	**24.542**	**353.382**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Flujos de Efectivo Indirecto Intermedio

Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019

Estados de flujos de efectivo	Nota	01-01-2020 30-06-2020 M$	01-01-2019 30-06-2019 M$
Ganancia (pérdida)	(13.3)	**38.991**	**35.060**
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	(7.3)	13.806	11.398
Ajustes por provisiones y resultados no realizados		-	(5.014)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(49.049)	(17.310)
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial		(8.273)	1.874
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**(4.525)**	**(9.052)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**-**	**26.008**
Préstamos de entidades relacionadas		(1.494)	-
Pago de dividendos		(67.169)	-
Compra de Inversiones		-	(695.834)
Venta de Inversiones		-	669.458
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			**(26.376)**
Préstamos de entidades relacionadas			828
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**(68.663)**	**828**
Disminución (incremento) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**(73.188)**	**460**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Disminución (incremento) de efectivo y equivalentes al efectivo		**(73.188)**	**460**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		403.721	27.736
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	(4)	**330.533**	**28.196**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros Intermedios.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019 por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019

Nota 1 – Información general

Altis S.A. Administradora General de Fondos (en adelante "la Sociedad") se constituyó en Chile mediante escritura pública de fecha 13 de enero de 2016 ante el notario de la ciudad de Santiago, señor Raúl Undurraga Laso. Mediante Resolución Exenta número 497 de fecha 4 de marzo de 2016 de la Superintendencia de Valores y Seguros (hoy en día denominada la Comisión para el Mercado Financiero, en adelante la "CMF") autorizó la existencia de la Sociedad. La dirección comercial de la Sociedad es: Av. Presidente Errázuriz 2999, oficina 501, Las Condes, Santiago de Chile.

Con fecha 23 de enero de 2018, Altis S.A. Administradora General de Fondos fue inscrita en el Registro Especial de Administradores de Mandato bajo el N°21.

La Sociedad está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley N°20.712 de 2014, Ley N°20.880 de 2016, y a las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero. La Sociedad no requiere de inscripción en el Registro de Valores. El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, sin perjuicio que podrá realizar las demás actividades complementarias a su giro que autorice la mencionada Comisión.

Altis S.A. Administradora General de Fondos presenta administración de carteras de inversión de las señaladas en el Título III de la Ley N°20.880, sobre la probidad en la función pública y prevención de los conflictos de interés, a través de Mandatos Especiales de Administración de Cartera de Valores los cuales están considerados en el balance a su valor de activo neto.

A continuación, se detallan los accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2020:

Accionistas	**Porcentaje**
Servicios Financieros Altis S.A.	99,99%
Inversiones Altis SPA	0,01%

Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables

2.1) Bases de preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros intermedios correspondientes al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y en consideración a lo establecido por la Comisión para el Mercado Financiero.

En la preparación de los Estados Financieros Intermedios la Sociedad aplico las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la comisión para el mercado financiero, que consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las NIIF.

La información contenida en los presentes estados financieros intermedios es responsabilidad de los directores de Altis S.A. Administradora General de Fondos.

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

Los estados financieros intermedios se aprobaron con fecha 08 de septiembre de 2020, por el Directorio de la Sociedad.

b) Bases de medición

Los estados financieros intermedias han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado que son valorizados al valor razonable.

c) Período cubierto y bases de comparación

El estado de situación financiera intermedia refleja fielmente la situación financiera intermedia de la Sociedad al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y los estados de resultados integrales intermedios fueron preparados por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019.

El estado de cambios en el patrimonio intermedio y el estado de flujos de efectivo intermedio corresponden a los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019.

d) Moneda funcional y presentación

Estos Estados Financieros intermedios han sido preparados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC21). Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M$).

e) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en otras monedas distintas a la funcional se consideran extranjeras y se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en dólar americano y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de reporte. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados de la Sociedad. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente.

	30-06-2020	31-12-2019
	$	$
Dólar observado	821,23	748,74

f) Base de Conversión

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

	30-06-2020	31-12-2019
	$	$
Unidades de Fomento	28.696,42	28.309,94

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

2.1) Bases de preparación (continuación)

g) Uso de estimaciones y juicios

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a la estimación del valor justo de los activos y pasivos financieros, para los que se ha utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

Medición de los valores razonables

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2: Datos de entrada distintos a los precios cotizados en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. Para instrumentos en este nivel, la valorización se realiza a partir de parámetros observables en el mercado; precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos.
- Nivel 3: Información para activos que no se basan en datos de mercado observables.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pudiendo ser 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.

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

Modificaciones a las NIIF

Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera.
Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).
Definición de Material o con Importancia Relativa (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7).
Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4).

A la fecha de estos estados financieros intermedios, la aplicación de estas normas no tiene impacto sobre los estados financieros de la sociedad.

Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2020, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nueva NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 17 *Contratos de Seguro*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
*Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (*Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada.
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
*Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (*Modificaciones a la NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de junio de 2020. Se permite adopción anticipada

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 cuando tenga un vencimiento no superior a 3 meses desde la fecha de adquisición.

El estado de flujo de efectivo considera los siguientes conceptos:

Flujos operacionales: flujos de efectivo originados por las operaciones normales de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

Flujos de financiación: flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

Flujos de inversión: flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes al efectivo de la Sociedad.

2.4) Instrumentos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las categorías de instrumentos financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en IFRS9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

De acuerdo a IFRS 9, la sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en otros resultados integrales y, iii) a costo amortizado.

La Sociedad clasifica los activos y pasivos financieros sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

- **Activos Financieros a Costo Amortizado**

Los activos financieros a costo amortizado son activos derivados de pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la Administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses y reajustes de acuerdo con los términos contractuales de la inversión.

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

2.4) Instrumentos financieros (continuación)

- **Reconocimiento, baja y medición de activos y pasivos financieros:**

Reconocimiento:

Inicialmente, la Sociedad reconoce sus activos y pasivos financieros en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo.

Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable de la transacción.

Baja de activos y pasivos:

La Sociedad da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero.

La entidad elimina de su Estado de Situación Financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando se ha extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato ha sido pagada, o bien ha expirado.

- **Estimación de valor razonable**

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

El valor razonable de un instrumento financiero se estima usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

- **Valorización del costo amortizado**

El costo amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado un activo o pasivo financiero, corregido en más o menos, según sea el caso, por los reembolsos del activo o pasivo principal, más o menos, la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier disminución por deterioro.

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

2.5) Deterioro de valor

- **Activos financieros no derivados**

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados, incluyendo una participación en una inversión contabilizada bajo el método de la participación, son evaluados en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

- **Activos financieros medidos al costo amortizado**

La Sociedad considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro. Los que no se encuentran deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido, pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Cuando la Sociedad considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.

- **Activos no financieros**

A la fecha de cada cierre de los presentes estados financieros, la Sociedad revisa el valor de sus activos sujetos a deterioro para determinar si existen indicios de que dichos activos puedan registrar una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el valor recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el eventual monto de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calcula el monto. El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y los flujos futuros del activo en cuestión. Al evaluar los flujos de efectivo futuros estimados se descontarán a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

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

2.6) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectivo. Cuando el valor de costo no difiere significativamente de su valor justo, éstas son reconocidas a su valor de costo.

2.7) Provisiones y pasivos contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los presentes Estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio de la Sociedad, cuya estimación de su monto es una estimación fiable y que existe la probabilidad que la Sociedad deba desprenderse de los recursos para cancelar la obligación, se registran en los estados de situación financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los estados financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad, dichos pasivos contingentes de acuerdo a NIC 37 “provisiones, pasivos contingentes, activos contingentes” no son registrables en los estados financieros de la Sociedad.

2.8) Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas

Las cuentas por pagar a empresas relacionadas corresponden principalmente a Servicios Financieros ALTIS S.A.

Estas transacciones están de acuerdo a los contratos respectivos y son registradas a su valor de mercado.

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

2.9) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad reconocerá sus obligaciones por impuesto a la renta de primera categoría en base a la legislación tributaria vigente.

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto a la renta que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente, sobre la base imponible del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluirán las diferencias temporarias que se identifiquen como aquellos importes que se estima que la Sociedad pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios. Los impuestos diferidos se presentan netos en el estado de situación financiera de acuerdo con NIC 12.

Con la publicación de la reforma tributaria y de su posterior simplificación, la tasa del impuesto de primera categoría aplicable para la base imponible determinada para el año comercial 2018 y en los años sucesivos alcanza un 27%.

Año Comercial	Tasa del Impuesto Primera Categoría en sistema Semi-integrado
2016	24,0%
2017	25,5%
2018 y siguientes	27,0%

2.10) Beneficio a los empleados

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

2.11) 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.

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

2.12) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo.

La Sociedad considera un análisis en base a cinco pasos para determinar el reconocimiento del ingreso: (i) Identificar el contrato con el cliente. (ii) Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. (iii) Determinar el precio de la transacción. (iv) Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y (v) Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

Remuneraciones
Las remuneraciones cobradas a los Fondos administrados son en base a un porcentaje del patrimonio de dicho Fondo, y se reconoce a valor nominal en el Estado de Resultados al momento que se devengan los ingresos por este concepto.

Administración de Carteras de Terceros
La Sociedad cobra una remuneración por administración de cartera de terceros en base a un porcentaje del patrimonio administrado según lo establecido en los respectivos contratos.

Los fondos por los cuales la Administración recibirá una comisión son:

Fondo de inversión	**Comisión**
Fondo de Inversión Altis – LS X 1	0,0714% bruto anual
Fondo Privado Altis BPEA-IV	USD 30.000 bruto anual
Fondo de Inversión Altis LS 11	0,0714% bruto anual
Fondo de Inversión Privado BX	UF 90 + iva mensual
Fondo de Inversión Altis Advent GPE IX	0,0952% Bruto anual

Al cierre del período informado al 30 de junio de 2020, Altis S.A. Administradora General de Fondos, administra una cartera de inversión de las señaladas en el Título III de la Ley N° 20.880, sobre probidad en la función pública y prevención de los conflictos de intereses, a través de Mandatos Especiales de Administración de Cartera de Valores firmados con fecha 7 de marzo de 2018.

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

2.13) Resultado por acción

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

2.14) 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.

2.15) Reconocimiento de gastos

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

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

2.16) Cambios Contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros Intermedios son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros intermedios de la Sociedad para los períodos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, excepto por la adopción de nuevas normas vigentes al 1 de enero de 2020, descritas en la Nota 2.2 Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera.

Durante el período terminado al 30 de junio de 2020, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero

Marco general de administración de riesgos

En cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2008 de Comisión para el Mercado Financiero, ALTIS S.A. Administradora General de Fondos ha elaborado de manera formal, 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 gestión de riesgos y control interno (el "Manual"). De esta manera el Manual contempla la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión del mismo, así como también los respectivos anexos que complementa dicho Manual y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

1. Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera directa o inversiones subyacentes en que directamente invierta la Sociedad.

a) Riesgo de precio

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.

b) Riesgo de tasas de interés

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.

c) Riesgo cambiario

La exposición al riesgo cambiario está dada por los saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias en USD y por las inversiones mantenidas en una moneda distinta al peso chileno.

En la medida que sea necesario, esta Sociedad analizará la oportunidad de establecer coberturas.

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

2. Riesgo de crédito

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.

La exposición de 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 mutuos de renta fija en Banco Security, por lo que existe una baja probabilidad de no recuperar dicha inversión.

Además, la Sociedad posee contratos de administración, en los cuales se dispone que ésta cobre trimestralmente la comisión determinada por el fondo respectivo, de acuerdo a lo definido en cada reglamento.

Activo 30-06-2020	**Hasta 90 días**	**Más de 90 días y hasta 1 año**	**Más de 1 año**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	81.320	-	-	**81.320**

Activo 31-12-2019	**Hasta 90 días**	**Más de 90 días y hasta 1 año**	**Más de 1 año**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	40.991	-	-	**40.991**

Pasivo 30-06-2020	**Hasta 90 días**	**Más de 90 días y hasta 1 año**	**Más de 1 año**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	19.591	-	-	**19.591**
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-

Pasivo 31-12-2019	**Hasta 90 días**	**Más de 90 días y hasta 1 año**	**Más de 1 año**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	7.669	-	-	**7.669**
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.494	-	-	**1.494**

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

3. Riesgo de liquidez

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. 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.

Liquidez corriente	Activos corrientes	413.205	= 11,56
Al 30-06-2020	Pasivos corrientes	35.739	
Liquidez corriente	Activos corrientes	444.712	= 7,00
Al 31-12-2019	Pasivos corrientes	63.510	

4. Riesgo operacional

Es el riesgo que, por fallas, en los procesos operacionales o de sistemas, por causas tanto internas o externas, con implicancias legales o regulatorias, la Administradora presente pérdidas financieras. Si bien no es posible eliminar todos los riesgos operacionales, éstos se pueden mitigar a través del funcionamiento de un marco de administración y control, que permite actuar en forma temprana y continúa sobre la exposición a los riesgos. Para ello, la Administradora ha definido los mecanismos internos, herramientas y responsabilidades para la identificación, cuantificación, mitigación y control de los riesgos en toda la organización.

Efectos SARS-CoV-2

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote SARS-CoV-2 “Coronavirus COVID-19" como una pandemia global debido a la rápida propagación de la enfermedad en todo el mundo. Esta Pandemia ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial que está afectando, de manera importante, el nivel de empleo, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios. Esta crisis global, ha estado acompañada de políticas fiscales y monetarias impulsadas por los gobiernos locales que buscan apoyar tanto a las personas como a las empresas, para mejorar su liquidez; asimismo, los gobiernos de todo el mundo han impulsado diversas medidas de salud pública y emergencia para combatir la rápida propagación del virus.

En este contexto, Altis S.A. Administradora General de Fondos, ha implementado diversos planes de acción para enfrentar los riesgos asociados a esta pandemia, los cuales abarcan aspectos de protección a la salud de los colaboradores y familiares, aseguramiento de la continuidad operacional y monitoreo constante de los subyacentes.

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

i) Plan de continuidad operacional: A partir de la decisión de la autoridad sanitaria, que decretó cuarentena para 7 comunas de la región metropolitana, a partir del 27 de marzo, incluida la comuna de Las Condes donde se encuentran las oficinas de la Administradora, éstas se mantuvieron cerradas, activándose el plan de continuidad operacional.

En cumplimiento con lo establecido en el plan, se logró mantener estabilidad en la comunicación con aportantes y managers, así como ejecutar de manera oportuna y sin contratiempos las funciones propias de la Administradora.

Con fecha 20 de abril se reabrieron las oficinas de la Administradora, manteniendo los canales de comunicación a distancia previamente informado a nuestros aportantes y permitiendo a los colaboradores de mayor riesgo mantener sus funciones de manera remota.

Con fecha 15 de mayo la autoridad sanitaria estableció cuarentena total a la comuna de Las Condes, por lo que la Administradora cierra nuevamente sus oficinas y mantiene las operaciones con la totalidad de los colaboradores de manera remota, asegurando el normal desarrollo de las actividades y manteniendo los canales de comunicación a distancia con nuestros aportantes y managers.

Con motivo del levantamiento de la cuarentena total, establecida por parte de la autoridad sanitaria a la comuna de Las Condes, la Administradora retomó la atención presencial en las oficinas a partir del 29 de julio. Para proteger la salud de aportantes y colaboradores, se permitirá utilizar canales de comunicación a distancia y mantener funciones de manera remota para aquellos colaboradores con mayor riesgo.

ii) Efectos en la liquidez y solvencia: La Administradora evalúa periódicamente los posibles efectos que la pandemia pueda tener sobre los diferentes negocios en que opera. Asimismo, mantiene una evaluación continua sobre los instrumentos de inversión en que la Administradora mantiene su patrimonio. A la fecha del presente informe no se han evidenciado desviaciones que pudieran impactar negativamente a los indicadores informados.

iii) Efectos en los activos susceptibles de deterioro: La Administradora está monitoreando constantemente junto a los managers, la situación de los posibles efectos en los activos subyacentes. A la fecha del presente informe ya se han reconocido los efectos de la pandemia en Asia, Europa y Norteamérica, durante el primer trimestre de este año.

iv) Efectos de Ciberseguridad: La Administradora mantiene altos estándares para resguardar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información. Las conexiones de VPN que facilitan el trabajo remoto están estructuradas con doble sistema de autentificación y las redes utilizadas presentan altos estándares de ciberseguridad.

Nota 4 - Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	**30-06-2020 M$**	**31-12-2019 M$**
Efectivo y equivalente al efectivo	330.533	403.721
Total Efectivo y equivalente al efectivo	**330.533**	**403.721**

b) El detalle por tipo de moneda es el siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	**Moneda**	**30-06-2020 M$**	**31-12-2019 M$**
Saldo en banco Security	CLP	1.153	20.460
Saldo en banco Security	USD	821	853
Fondos Mutuos Banco Security	CLP	328.559	382.408
Total efectivo y equivalente al efectivo		**330.533**	**403.721**

c) El detalle del Fondo Mutuo y sus movimientos es el siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	**Moneda**	**Cuotas**	**Valor Cuota M$**	**30-06-2020 M$**
Fondos Mutuos Banco Security	CLP	92.721,83	3.543,49	328.559
Total Fondo mutuo				**328.559**

Movimientos Fondo mutuo	**M$**
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	**382.408**
Cambio por valor razonable	2.151
Adiciones	-
Ventas	(56.000)
Saldo final al 30 de junio de 2020	**328.559**

Efectivo y equivalente al efectivo	**Moneda**	**Cuotas**	**Valor Cuota M$**	**31-12-2019 M$**
Fondos Mutuos Banco Security	CLP	108.680,42	3.518,64	382.408
Total Fondo mutuo				**382.408**

Nota 4 - Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

c) El detalle del Fondo Mutuo y sus movimientos (continuación)

Movimientos Fondo mutuo	
	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	**382.408**
Cambio por valor razonable	(3.664)
Adiciones	396.073
Ventas	(10.000)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	**382.408**

Nota 5 – Otros activos financieros

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no presenta información de otros activos financieros.

Nota 6 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El total de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de la Sociedad al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Deudores comerciales	**30-06-2020**	**31-12-2019**
CLP	**M$**	**M$**
Fondo Privado de Inversión BPEA IV, comisión administración	6.159	5.616
Fondo de Inversión Altis LS X 1, comisión administración	8.282	7.551
Fondo de Inversión Privado BX, comisión administración	9.220	9.096
Fondo de Inversión Privado LS11, comisión administración	10.056	9.168
Fondo de Inversión Altis Advent GPE IX	11.170	8.323
Altis S.A., comisión de administración	34.772	-
Comisión por administración de carteras	1.537	1.011
Total deudores comerciales por cobrar	81.196	40.765

Otras cuentas por cobrar	**30-06-2020**	**31-12-2019**
CLP	**M$**	**M$**
Fondo Altis LS 11, desembolsos por cuenta del fondo	62	113
Fondo Altis LS X 1, desembolsos por cuenta del fondo	62	113
Total otras cuentas por cobrar	124	226
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	81.320	40.991

Nota 7- Impuestos a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad registra un activo por impuesto diferido por provisión de vacaciones según se muestra a continuación:

7.1) Activo (Pasivo) por impuesto diferido

Concepto	Saldo al 31-12-2019 M$	Movimiento del período	Saldo al 30-06-2020 M$
Pasivo no corriente			
Instrumento financiero	996	(1.521)	(525)
Provisión de vacaciones	264	60	324
(Pasivo) Activo neto no corriente	**1.260**	**(1.461)**	**(201)**

Concepto	Saldo al 31-12-2018 M$	Movimiento del período	Saldo al 31-12-2019 M$
Pasivo no corriente			
Instrumento financiero	-	996	996
Provisión de vacaciones	226	38	264
(Pasivo) Activo neto no corriente	**226**	**1.034**	**1.260**

7.2) Activo (Pasivo) por impuestos corrientes

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el saldo neto de la cuenta impuestos corrientes está compuesto por el siguiente detalle:

Activo (Pasivo) por impuestos corrientes	30-06-2020 M$	31-12-2019 M$
Pagos provisionales mensuales 2019	-	5.715
Pagos provisionales mensuales 2020	7.368	-
Impuesto a la renta 2019	-	(26.125)
Impuesto a la renta 2020	(12.345)	-
Activo (Pasivo) por impuestos corrientes	**(4.977)**	**(20.410)**

Nota 7- Impuestos a la renta e impuestos diferidos (continuación)

7.3) Gasto (Beneficio) por impuesto a las ganancias

	01-01-2020 30-06-2020 M$	01-01-2019 30-06-2019 M$	01-04-2020 30-06-2020 M$	01-04-2019 30-06-2019 M$
Gasto por impuesto a la renta	(12.345)	(11.424)	(1.217)	(5.081)
Origen y reverso diferencias temporarias	(1.461)	26	(4.266)	-
Saldo final	**(13.806)**	**(11.398)**	**(5.483)**	**(5.081)**

7.4) Conciliación de la tasa efectiva

Concepto	Tasa %	30-06-2020 M$	Tasa %	30-06-2019 M$
Ganancia antes de impuestos		**52.797**		**46.458**
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la Sociedad	27	(14.255)	27	(12.544)
Otros agregados y/o deducciones	(0,85)	449	(2,47)	1.146
Total Conciliación	**26,15**	**(13.806)**	**24,53**	**(11.398)**

Nota 8 – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar son corrientes y no existe interés asociado. El detalle al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Detalle	País	Moneda Origen	30-06-2020 M$	31-12-2019 M$
Asesorías KPMG	CHI	CLP	9.527	-
Asesorias B y E	CHI	CLP	1.535	-
Previred	CHI	CLP	840	823
Tesorería General de la República	CHI	CLP	7.689	6.846
Total			**19.591**	**7.669**

La naturaleza de este rubro corresponde a transacciones comerciales habituales cuyo vencimiento es menor a 30 días.

Nota 9 – Otros pasivos no financieros

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle de otros pasivos no financieros es el siguiente:

Concepto	30-06-2020 M$	31-12-2019 M$
Provisión Dividendo mínimo 30%	-	22.980
Total	**-**	**22.980**

Nota 10 – Cuentas por pagar a entidades relacionadas

10.1) Transacciones con entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2020 no hay transacciones con entidades relacionadas. Al 31 de diciembre de 2019, las transacciones con entidades relacionadas se realizaron en condiciones de mercado y su detalle es el siguiente:

Nombre	Relación	Moneda	Descripción Transacción	Monto al 31-12-2019 M$	Efecto en resultados M$
Servicios Financieros Altis S.A.	Matriz	CLP	Cta.Corriente mercantil	799	-
Total				**799**	**-**

10.2) Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas, corriente

Al 30 de junio de 2020 no hay saldos con entidades relacionadas. Al 31 de diciembre de 2019, la composición del saldo por pagar a entidades relacionadas es el siguiente:

Nombre	Rut	Relación	Descripción Transacción	Tipo de moneda	31-12-2019 M$
Servicios Financieros Altis S.A.	76.560.090-k	Matriz	Cuenta Mercantil	Pesos no reajustables	1.494
Total					**1.494**

Nota 11 – Otras provisiones

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30-06-2020 M$	31-12-2019 M$
Provisión auditoría	3.084	3.186
Provisión asesorías	6.887	6.794
Total	**9.971**	**9.980**

Los movimientos de provisiones es el siguiente:

	Provisión Auditoría M$	Provisión Asesorías M$	Total M$
Saldos al 01.01.2019	**976**	**3.032**	**4.008**
Provisiones constituidas	3.186	6.794	9.980
Aplicación de las provisiones	(976)	(3.032)	(4.008)
Liberación de provisiones	-	-	-
Otros Movimientos	-	-	-
Saldo al 31.12.2019	**3.186**	**6.794**	**9.980**
Provisiones constituidas	3.084	6.887	9.971
Aplicación de las provisiones	(3.186)	(6.794)	(9.980)
Liberación de provisiones	-	-	-
Otros Movimientos	-	-	-
Saldo al 30.06.2020	**3.084**	**6.887**	**9.971**

Detalle según plazo de vencimiento estimado:

	Hasta 90 días M$	Más de 90 días a 1 año M$	Más de 1 año a 3 años M$	Más de 3 años a 5 años M$	Más de 5 años M$	Total M$
Provisión Auditoría	-	3.084	-	-	-	**3.084**
Provisión Asesorías	6.887	-	-	.-	-	**6.887**
Total	**6.887**	**3.084**	**-**	**-**	**-**	**9.971**

Nota 12 – Provisiones por beneficios a empleados

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, este rubro corresponde completamente a provisión de vacaciones y su movimiento se muestra a continuación:

	30-06-2020 M$	31-12-2019 M$
Saldo Inicial	977	838
Consumo en el período	(390)	-
Provisión de vacaciones constituida durante el período	613	139
Total provisión de vacaciones	**1.200**	**977**

Los movimientos de provisiones es el siguiente:

	Provisión Vacaciones M$	Total M$
Saldos al 01.01.2019	**838**	**838**
Provisión constituida	139	139
Aplicación de la provisión	-	-
Liberación de provisión	-	-
Otros Movimientos	-	-
Saldo al 31.12.2019	**977**	**977**
Provisión constituida	223	223
Aplicación de la provisión	-	-
Liberación de provisión	-	-
Otros Movimientos	-	-
Saldo al 30.06.2020	**1.200**	**1.200**

Detalle según plazo de vencimiento estimado:

	Hasta 90 días M$	Más de 90 días a 1 año M$	Más de 1 año a 3 años M$	Más de 3 años a 5 años M$	Más de 5 años M$	Total M$
Provisión Vacaciones	-	1.200	-	-	-	**1.200**
Total	**-**	**1.200**	**-**	**-**	**-**	**1.200**

Nota 13 - Patrimonio

13.1) Capital suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2020, el capital social autorizado, suscrito y pagado en pesos asciende a M$280.000.

13.2) Acciones

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el capital social autorizado está representado por 280.000 acciones, totalmente emitidas y pagadas sin valor nominal.

Accionista	Acciones N°	Participación %
Servicios Financieros Altis S.A.	279.999	99,9996
Inversiones Altis SPA	1	0,0004
Total Acciones	**280.000**	**100,0000**

	Número de acciones
Acciones autorizadas	280.000
Acciones emitidas y pagadas totalmente	280.000
Acciones emitidas pero aún no pagadas en su totalidad	-

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

	Número de acciones
Acciones en circulación 01-01-2020	280.000
Movimientos del período	-
Acciones en circulación 30-06-2020	280.000

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.

Nota 13 – Patrimonio (continuación)

13.3) Resultados acumulados

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición de los resultados acumulados se detalla a continuación:

	30-06-2020 M$	31-12-2019 M$
Saldo inicial resultado acumulado	102.462	41.691
Resultado del período	38.991	76.602
Reverso Provisión Dividendo Mínimo	-	7.149
Dividendos provisorios	(44.188)	(22.980)
Saldo final	**97.265**	**102.462**

13.4) Gestión de riesgo de capital

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

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

De acuerdo a lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, la Sociedad debe constituir garantías en beneficio de los fondos administrados y según los artículos 98 y 99 de la referida Ley, debe constituir garantía en beneficios de los inversionistas por la actividad de administración de carteras de terceros.

Al respecto la Sociedad controla periódicamente estas variables mediante mediciones y proyecciones de capital en base a proyecciones financieras.

Según lo establecido en el artículo 4 de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la Administradora deberá ser permanentemente a lo menos equivalente a U.F. 10.000. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, al 30 de junio de 2020 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF 13.146,76.

PATRIMONIO CONTABLE	**Monto M$**
Patrimonio contable	377.265
Patrimonio depurado M$	377.265
Patrimonio depurado en UF	**13.146,76**

Nota 13 – Patrimonio (continuación)

13.5) 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 el resultado neto 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	**01-01-2020 30-06-2020 M$**	**01-01-2019 30-06-2019 M$**
Resultado neto atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	38.991	35.060
Promedio ponderado de número de acciones básico	280	280
Resultado básico por acción	139,2536	125,2143

13.6) 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 no registra al cierre del período un pasivo por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, ya que éstas sólo se presentan al cierre del ejercicio (al 31 de diciembre de 2019 M$ 22.980).

Nota 14 - Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de junio de 2020 y 2019, la composición de los ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

Comisión de administración fija	**01-01-2020 30-06-2020**	**01-01-2019 30-06-2019**	**01-04-2020 30-06-2020**	**01-04-2019 30-06-2019**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Comisión de administración	155.880	90.477	72.492	49.560
Comisión administración Carteras	2.578	334	1.292	-
Total	**158.458**	**90.811**	**73.784**	**49.560**

Nota 15 – Gastos de administración

Al 30 de junio de 2020 y 2019, los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes:

	01-01-2020 30-06-2020	**01-01-2019 30-06-2019**	**01-04-2020 30-06-2020**	**01-04-2019 30-06-2019**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Asesorías recibidas	(65.478)	(30.576)	(38.239)	(20.026)
Remuneraciones	(20.852)	(14.273)	(7.584)	(7.057)
Gastos CMF	6	(840)	-	(840)
Gastos Legales y notariales	(11.291)	(126)	(10.400)	(38)
Otros gastos de administración	(13.829)	(3.372)	(12.717)	(1.311)
Total	**(111.444)**	**(49.187)**	**(68.940)**	**(29.272)**

Nota 16 – Ingresos financieros

Al 30 de junio de 2020 y 2019, la composición del rubro es la siguiente:

	01-01-2020 30-06-2020	**01-01-2019 30-06-2019**	**01-04-2020 30-06-2020**	**01-04-2019 30-06-2019**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Intereses por depósitos a plazo	204	5.014	204	2.714
Cambios en el Valor Razonable de los Fondos Mutuos	1.947	-	16.023	-
Total	**2.151**	**5.014**	**16.227**	**2.714**

Nota 17 – Costos financieros

Al 30 de junio de 2020 y 2019, la composición del rubro es la siguiente:

	01-01-2020 30-06-2020 M$	01-01-2019 30-06-2019 M$	01-04-2020 30-06-2020 M$	01-04-2019 30-06-2019 M$
Gastos bancarios	(22)	(40)	(7)	41
Total	**(22)**	**(40)**	**(7)**	**41**

Nota 18 – Resultado por unidades de reajustes

Al 30 de junio de 2020 y 2019, el detalle del rubro es el siguiente:

	01-01-2020 30-06-2020 M$	01-01-2019 30-06-2019 M$	01-04-2020 30-06-2020 M$	01-04-2019 30-06-2019 M$
Reajustes	9	19	(2)	18
Diferencia de cambio USD	3.644	(159)	63	-
Total	**3.654**	**(140)**	**61**	**18**

Nota 19 – Valor razonable de activos y pasivos financieros

La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 30 de junio de 2020, es la siguiente:

Rubro 2020	Valor libro	Valor razonable	Nivel de jerarquía
	M$	M$	
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	330.533	330.533	Nivel 2
Total activos financieros	**330.533**	**330.533**	

Rubro 2020	Valor libro	Valor Razonable	Nivel de jerarquía
	M$	M$	
Pasivos financieros:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	19.591	19.591	Nivel 2
Total pasivos financieros	**19.591**	**19.591**	

Nota 19 – Valor razonable de activos y pasivos financieros (continuación)

La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

Rubro 2019	**Valor libro**	**Valor razonable**	**Nivel de jerarquía**
	M$	**M$**	
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	403.721	403.721	Nivel 2
Total activos financieros	**403.721**	**403.721**	

Rubro 2019	**Valor libro**	**Valor Razonable**	**Nivel de jerarquía**
	M$	**M$**	
Pasivos financieros:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	7.669	7.669	Nivel 2
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.494	1.494	Nivel 2
Total pasivos financieros	**9.163**	**9.163**	

Nota 20 – Vencimientos de Activos y pasivos comparativo

30-06-2020	**Hasta 90 días**	**Más de 90 días y hasta un año**
	M$	**M$**
Activos		
Efectivo y Equivalente de efectivo	330.533	-
Otros activos financieros	1.352	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	81.320	-
Total Activos	**413.205**	**-**
Pasivos		
Otros pasivos no financieros	-	-
Pasivos por impuestos	4.977	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	19.591	-
Otras provisiones	9.971	-
Provisión Beneficios empleados	1.200	-
Total Pasivos	**35.739**	**-**

Nota 20 – Vencimientos de Activos y pasivos comparativo (continuación}

31-12-2019	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta un año
Activos		
Efectivo y Equivalente de efectivo	403.721	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	40.991	-
Otros Activos financieros	-	
Total Activos	**444.712**	**-**
Pasivos		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.494	-
Otros pasivos no financieros	-	22.980
Pasivos por impuestos	20.410	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	7.669	-
Otras provisiones	9.980	-
Provisión Beneficios empleados	977	-
Total Pasivos	**40.530**	**22.980**

Nota 21 - Contingencias y juicios

ALTIS S.A. Administradora General de Fondos ha constituido pólizas de seguros como garantía en beneficio de cada fondo y cartera de tercero administrada, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de éstos. En virtud de lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712, relativo a la garantía que debe constituirse para los fondos administrados, según lo dispuesto en los artículos 98 y 99 de la citada Ley, respecto a la garantía que debe constituirse por las carteras de terceros administradas, y a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter N°125, esta Sociedad Administradora contrató pólizas de seguros de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.

Los fondos Privados BPEAV y BX no han constituido garantías ya que son fondos privados y no tienen la obligación de hacerlo.

Al 30 de junio de 2020, los datos de constitución de garantía según pólizas de seguro vigentes son los siguientes:

Fondo de inversión	Monto Asegurado		Vigencia Pólizas	N° Póliza
Fondo de Inversión Altis - LS X 1	UF	11.833,79	10 Enero de 2020 – 10 Enero 2021	746557
Fondo de Inversión Altis – LS 11	UF	10.000,00	10 Enero de 2020 – 10 Enero 2021	888294
Fondo de Inversión Altis Advent GPE IX	UF	10.000,00	10 Enero de 2020 – 10 Enero 2021	932586

Nota 22 - Medio ambiente

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

Nota 23 - Sanciones

Al 30 de junio de 2020, la Sociedad y sus ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 24 - Hechos posteriores

La Administración no tiene conocimiento de hechos posteriores de carácter financiero ocurridos entre el 1 de julio de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que pudiesen afectar en forma significativa a los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.