

2020

# MEMORIA ANUAL 2020

**ALTIS**  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

**INDICE**

I.	IDENTIFICACIÓN SOCIEDAD	Pág. 2
II.	ADMINISTRACIÓN	Pág. 3
III.	ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD	Pág. 5
IV.	INSTALACIONES	Pág. 6
V.	PROPIEDAD Y CONTROL	Pág. 6
VI.	HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES	Pág. 7
VII.	ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	Pág. 7
VIII.	DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD	Pág. 10
IX.	INFORME AUDITORES INDEPENDIENTES	Pág. 11
X.	ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS	Pág. 13

## I. IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

### a. Identificación básica

<b>Nombre o Razón Social</b>	ALTIS S.A Administradora General de Fondos
<b>R.U.T</b>	76.551.925-K
<b>Tipo de sociedad</b>	Sociedad anónima especial
<b>Domicilio Legal</b>	Av. Presidente Errázuriz 2999 piso 5 (*)
<b>Comuna</b>	Las Condes
<b>Región</b>	Metropolitana
<b>Sitio web</b>	<a href="http://www.altis.cl">www.altis.cl</a>
<b>Teléfono</b>	+56 2 25998000

### b. Antecedentes Legales

ALTIS S.A Administradora General de Fondos se constituyó como una sociedad anónima cerrada denominada ALTIS S.A Administradora General de Fondos, por escritura pública de fecha 13 de enero 2016, ante el notario de la ciudad de Santiago Raúl Undurraga Lazo. El extracto de constitución se inscribió a fojas 19151 N°10641 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2016, y su extracto fue publicado en el Diario Oficial de fecha 18 de marzo 2016.

Mediante Resolución Exenta N°497 de fecha 4 de marzo de 2016, emitida por la Comisión para el Mercado Financiero se autorizó su existencia y aprobaron sus estatutos de acuerdo a lo dispuesto por la Ley 20.712 de 2014 y su Reglamento, el D.S. N° 129 de 2014.

Asimismo, mediante Resolución exenta N° 119 del 23 de enero 2018, Altis S.A Administradora General de Fondos fue inscrita en el Registro Especial de Administradora de Mandato bajo el N° 21, lo que consta en el Certificado N° 40 emitido por la Comisión de Mercado Financiero.

(\*) La Sociedad con fecha 1 de mayo 2021 modificó el domicilio legal a Espoz 3150 oficina 404 Vitacura, Santiago

## II. ADMINISTRACIÓN

### a. Directorio, Administración y Ejecutivos

El Directorio está conformado por las siguientes personas:

---

#### **PRESIDENTE**

**Felipe Joannon Vergara**

MBA Wharton School, University Pennsylvania, Philadelphia, EE.UU

Ingeniero Comercial Pontificia Universidad Católica de Chile

#### **VICEPRESIDENTE**

**José Gabriel Palma**

MBA FW OLIN Graduate School of Business, Babson College, Boston, EE.UU

Abogado Pontificia Universidad Católica de Chile

#### **DIRECTORES**

**Alejandro Puentes Bruno**

MBA Harvard Business School, Boston, EE.UU

Ingeniero Comercial Pontificia Universidad Católica de Chile.

**Ramón Lagos Serrano**

Magíster en Gestión y Dirección de Empresas, Universidad de Chile

Ingeniero Civil Universidad de Chile

**Juan Carlos Parra**

MBA London Business School

Ingeniero Civil Pontificia Universidad Católica de Chile

**GERENTE GENERAL**

**Marisol Gómez Villanueva**

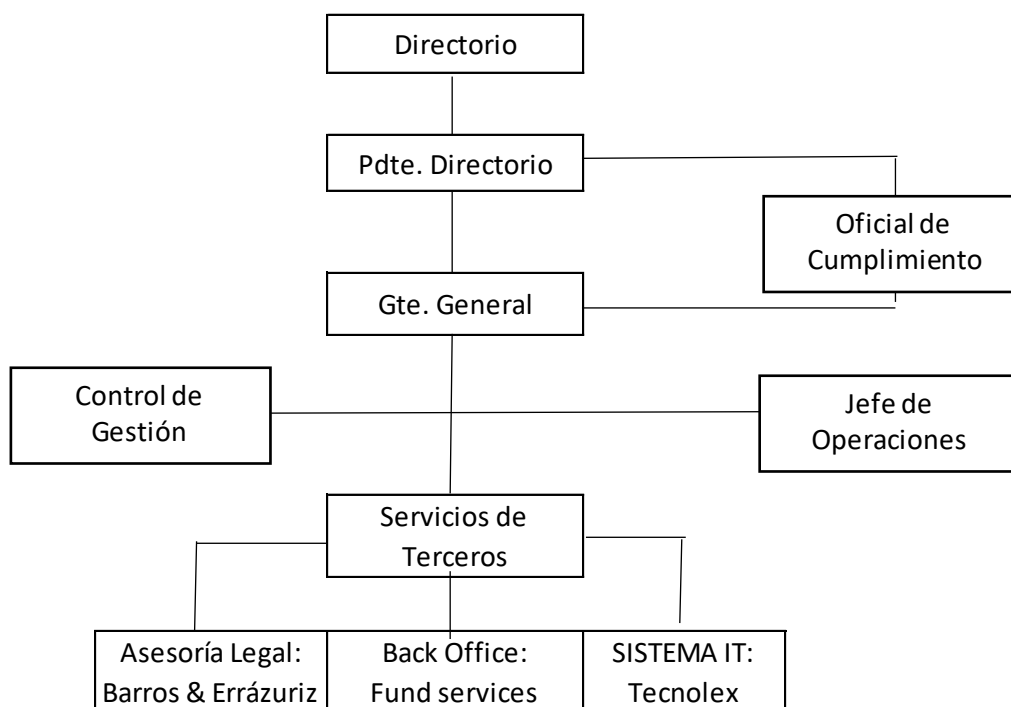
Ingeniero Comercial Universidad Diego Portales

**AUDITORES EXTERNOS**

**KPMG Auditores Consultores Limitada**

En julio de 2020, la Sociedad modificó sus estatutos, incorporando el cargo de vicepresidente y modificando a remunerada la dieta del directorio. Por lo tanto, durante los meses de agosto a diciembre 2020 el directorio fue remunerado.

## b. Organigrama de la Organización



## III. ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

### a. Descripción de las actividades y negocios de la entidad

Altis S.A Administradora General de Fondos desarrolla su negocio principal en la industria de la administración de fondos de inversión con el objetivo de administrar recursos de terceros, sin perjuicio de poder realizar las demás actividades complementarias al giro que autorice la Comisión para el Mercado de Valores.

ALTIS AGF administra recursos de terceros, mediante la estructuración de fondos de inversión tanto locales como extranjeros. Además de la administración de 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, firmado con fecha 7 de marzo 2018.

Actualmente Altis S.A Administradora General de Fondos administra los siguientes fondos:

Fondo de Inversión	Tipo de Fondo
ALTIS LS X 1	Fondo de Inversión Público (Feeder fund)
ALTIS LS 11	Fondo de Inversión Público (Feeder fund)
ALTIS ADVENT GPE IX	Fondo de Inversión Público (Feeder fund)
FIP ALTIS-BPEA IV	Fondo de Inversión Privado (Feeder fund)
FIP BX	Fondo de Inversión Privado

**b. Mercados en los que participa**

- 1) Administración de Fondos de Inversión Públicos y Privados.
- 2) 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.

**IV. INSTALACIONES (\*)**

Altis S.A Administradora General de Fondos, presta sus servicios en las oficinas ubicadas en Presidente Errázuriz 2999 piso 5, Las Condes, Santiago.

Las oficinas son arrendadas por la entidad relacionada, Servicios Financieros Altis S.A, a Simonetti Inmobiliaria S.A.

**V. PROPIEDAD Y CONTROL**

Las acciones de la sociedad son las siguientes:

Accionista	N° Acciones Suscritas y Pagadas	% de Participación
Servicios Financieros Altis S.A	279.999	99,99%
Inversiones Altis SpA	1	0,01%

(\*) La Sociedad con fecha 1 de mayo 2021 modificó el domicilio legal a Espoz 3150 oficina 404 Vitacura, Santiago

**a. Política de Dividendos.**

De acuerdo a los estatutos, Altis S.A Administradora General de Fondos podrá pagar a sus accionistas a lo menos el 30% de las utilidades generadas, monto que para todos los efectos será propuesto por la administración y directorio.

**VI. HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES**

Con fecha 26 de marzo 2020, la Sociedad informó al mercado que, debido a las medidas adoptadas por la autoridad sanitaria de decretar cuarentena a varias comunas de la Región Metropolitana, incluyendo la comuna de Las Condes, donde se encontraba fijado el domicilio de ALTIS; el cierre total de las oficinas y activación de la modalidad de teletrabajo para dar continuidad operacional a las actividades de la Administradora y la atención a los aportantes.

Con fecha 21 de abril 2020, la Sociedad informó al mercado la reapertura de las oficinas de la Administradora y la atención a los aportantes, debido al cambio establecido por la autoridad sanitaria para la comuna de Las Condes. Se mantuvo igualmente el Plan de Contingencia informado a la CMF para operar de manera remota en los procesos operativos y de canales de comunicación.

Con fecha 18 de mayo 2020, la Sociedad informó al mercado que, debido a las medidas adoptadas por la autoridad sanitaria de decretar cuarentena a varias comunas de la Región Metropolitana, incluyendo la comuna de Las Condes, donde se encontraba fijado el domicilio de ALTIS; el cierre total de las oficinas y activación de la modalidad de teletrabajo para dar continuidad operacional a las actividades de la Administradora y la atención a los aportantes.

Con fecha 28 de julio 2020, la Sociedad informó al mercado la reapertura de las oficinas de la Administradora y la atención a los aportantes, debido al cambio establecido por la autoridad sanitaria para la comuna de Las Condes. Se mantuvo igualmente el Plan de Contingencia informado a la CMF para operar de manera remota en los procesos operativos y de canales de comunicación.

Con fecha 30 de julio 2020, se realizó Junta Extraordinaria de Accionistas, con la presencia del 100% de sus acciones suscritas y pagadas con derecho a voto, en que se fijó remuneración para el directorio y se estableció el cargo de Vicepresidente. La publicación en el Diario Oficial se realizó el 30 de julio 2020.

La CMF aprobó la reforma a los estatutos de la Administradora mediante certificado N° 382.



## VII. ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros, sus respectivas notas y dictamen de los auditores independientes se adjuntan en la parte final de la Memoria. A continuación, se presenta el análisis de los Estados Financieros para los ejercicios al 31 de Diciembre de 2020 y 2019.

## VIII. ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

### Estados de Resultados Integrales Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019

	Notas	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
<b>Estados de resultados ingresos:</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	(14)	297.830	210.664
<b>Ganancia bruta</b>		<b>297.830</b>	<b>210.664</b>
Gastos de administración	(15)	(212.971)	(111.312)
Ingresos financieros	(16)	13.899	1.599
Costos financieros	(17)	(50)	(40)
Resultado por unidades de reajustes	(18)	1.900	782
<b>Ganancias antes de impuesto</b>		<b>100.608</b>	<b>101.693</b>
Gasto por impuesto	(7.3)	(25.529)	(25.091)
<b>Resultados del período</b>		<b>75.079</b>	<b>76.602</b>
<b>Estados de otros resultados integrales</b>			
Ganancia (Pérdida)		75.079	76.602
<b>Resultados Integral</b>		<b>75.079</b>	<b>76.602</b>
<b>Resultado por Acción</b>			
Resultado por acción básica		268,14	273,58
Resultado por acción diluida			

En el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2020, la sociedad obtuvo una utilidad de M\$75.079

**Estados de Situación Financiera**  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Notas	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	361.786	403.721
Otros activos no financieros		-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	76.040	40.991
<b>Total activos corrientes</b>		<b>437.826</b>	<b>444.712</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos por impuestos diferidos	(7)	-	1.260
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>-</b>	<b>1.260</b>
<b>Total activos</b>		<b>437.826</b>	<b>445.972</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(8)	8.462	7.669
Otros pasivos no financieros	(9)	22.524	22.980
Otras provisiones	(11)	9.337	9.980
Pasivos por impuestos corrientes	(7.2)	1.720	20.410
Provisiones por beneficios a empleados	(12)	1.788	977
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10.2)	-	1.494
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>43.831</b>	<b>63.510</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Pasivo por impuesto diferido	(7)	3.165	-
<b>Total pasivos</b>		<b>46.996</b>	<b>63.510</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	(13.1)	280.000	280.000
Resultados acumulados	(13.3)	110.830	102.462
<b>Total patrimonio</b>		<b>390.830</b>	<b>382.462</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>437.826</b>	<b>445.972</b>

**IX. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

Los abajo firmantes, en su calidad de Directores y Gerente General de la sociedad administradora, con fecha 9 de marzo 2021, declaramos bajo juramento que toda la información incorporada en la presente Memoria Anual es expresión fiel de la verdad, por lo que asumimos la responsabilidad legal correspondiente.

Los firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en la presente Memoria anual, referida al año 2020.



FELIPE JOANNON VERGARA  
Pdte. Directorio



JOSÉ GABRIEL PALMA  
Vice presidente



ALEJANDRO PUENTES BRUNO  
Director



RAMÓN LAGOS SERRANO  
Director



JUAN CARLOS PARRA ULLOA  
Director



MARISOL GÓMEZ VILLANUEVA  
Gerente General

## X. INFORME AUDITORES INDEPENDIENTES



Señor  
Presidente y Directores  
**ALTIS S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**  
Presente

Santiago, 9 de marzo de 2021

De nuestra consideración:

En la planeación y realización de nuestra auditoría de los estados financieros de Altis S.A. Administradora General de Fondos (en adelante "la Compañía") el 31 de diciembre de 2020 y por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, consideramos el control interno sobre el proceso de preparación y entrega de la información financiera de Altis S.A. Administradora General de Fondos (el control interno), como base para diseñar nuestros procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias, con el objetivo de expresar nuestra opinión sobre los estados financieros, pero no con el objetivo de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Consecuentemente, no expresamos una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una deficiencia en el control interno existe cuando el diseño o la operación de un control no permiten a la Administración o a su personal, durante el curso normal de realización de sus funciones asignadas, prevenir, o detectar y corregir oportunamente representaciones incorrectas. Una debilidad importante es una deficiencia o una combinación de deficiencias en el control, que es tal que existe una razonable posibilidad para que una representación incorrecta significativa en los estados financieros de la entidad no será oportunamente prevenida, o detectada y corregida.

Nuestra consideración del control interno fue con el propósito limitado descrito en el primer párrafo y no fue diseñado para identificar todas las deficiencias en el control interno que podrían ser debilidades importantes y, por lo tanto, debilidades importantes pueden existir, que no fueron identificadas. Dadas estas limitaciones, durante nuestra auditoría no identificamos ninguna deficiencia en el control interno que consideramos como una debilidad importante. Sin embargo, pueden existir debilidades importantes que no hayan sido identificadas.



Esta comunicación tiene por objeto ser sólo para la información y uso del Directorio, la Administración, y la Comisión para el Mercado Financiero y no tiene por objetivo y no debería ser utilizado por cualquier otra persona que no sean estas partes especificadas.

Atentamente,

KPMG SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'J. Lira H.', written over a light blue grid background.

Joaquín Lira H.  
Socio

**XI. ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

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

**CONTENIDO**

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

## Índice

Estados de Situación Financiera .....	4
Estados de Resultados Integrales .....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto .....	6
Estados de Flujos de Efectivo .....	7
Notas a los Estados Financieros .....	8
Nota 1.- Información general .....	8
Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables.....	8
2.1.- Bases de preparación.....	8
2.2.- Nuevos pronunciamientos contables.....	11
2.3.- Efectivo y efectivo equivalente.....	12
2.4.- Instrumentos financieros.....	12
2.5.- Deterioro de valor .....	14
2.6.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	15
2.7.- Provisiones y pasivos contingentes.....	15
2.8.- Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.....	15
2.9.- Impuestos a la renta e impuestos diferidos .....	16
2.10.- Beneficio a los empleados.....	16
2.11.- Capital Social.....	16
2.12.- Reconocimiento de ingresos .....	17
2.13.- Resultado por acción.....	18
2.14.- Política de dividendos.....	18
2.15.- Reconocimiento de gastos.....	18
2.16.- Cambios contables .....	18
Nota 3.- Gestión de riesgo financiero.....	19
Nota 4.- Efectivo y equivalentes al efectivo.....	23
Nota 5.- Otros activos financieros.....	24
Nota 6.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	24
Nota 7.- Impuestos a la renta e impuestos diferidos.....	25
7.1.- Activo (Pasivo) por impuesto diferido.....	25
7.2.- Activo (Pasivo) por impuestos corrientes .....	25
7.3.- Gasto (Beneficio) por impuesto a las ganancias .....	26
7.4.- Conciliación de la tasa efectiva.....	26
Nota 8.- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar .....	26
Nota 9.- Otros pasivos no financieros .....	27
Nota 10.- Cuentas por pagar a entidades relacionadas .....	27
10.1.- Transacciones con entidades relacionadas .....	27
10.2.- Saldos de cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente .....	27
Nota 11.- Otras provisiones.....	28
Nota 12.- Provisiones por beneficio a empleados.....	29
Nota 13.- Patrimonio.....	30
13.1.- Capital suscrito y pagado.....	30
13.2.- Acciones.....	30
13.3.- Resultados acumulados.....	31
13.4.- Gestión de riesgo de capital.....	31
13.5.- Resultado por acción.....	32
13.6.- Dividendos .....	32
Nota 14.- Ingresos de actividades ordinarias .....	33
Nota 15.- Gastos de administración .....	33
Nota 16.- Ingresos financieros .....	33

**Índice**

Nota 17.- Costos financieros .....	34
Nota 18.- Resultado por unidades de reajustes.....	34
Nota 19.- Valor razonable de activos y pasivos financieros .....	34
Nota 20.- Vencimientos de activos y pasivos comparativo.....	35
Nota 21.- Contingencias y juicios .....	36
Nota 22.- Medio ambiente.....	37
Nota 23.- Sanciones .....	37
Nota 24.- Hechos posteriores .....	37



**Estados de Situación Financiera**  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
		<b>MS</b>	<b>MS</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	361.786	403.721
Otros activos no financieros		-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	76.040	40.991
<b>Total activos corrientes</b>		<b>437.826</b>	<b>444.712</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos por impuestos diferidos	(7)	-	1.260
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>-</b>	<b>1.260</b>
<b>Total activos</b>		<b>437.826</b>	<b>445.972</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(8)	8.462	7.669
Otros pasivos no financieros	(9)	22.524	22.980
Otras provisiones	(11)	9.337	9.980
Pasivos por impuestos corrientes	(7.2)	1.720	20.410
Provisiones por beneficios a empleados	(12)	1.788	977
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(10.2)	-	1.494
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>43.831</b>	<b>63.510</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Pasivo por impuesto diferido	(7)	3.165	-
<b>Total pasivos</b>		<b>46.996</b>	<b>63.510</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	(13.1)	280.000	280.000
Resultados acumulados	(13.3)	110.830	102.462
<b>Total patrimonio</b>		<b>390.830</b>	<b>382.462</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>437.826</b>	<b>445.972</b>

**Estados de Resultados Integrales**  
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019

		01-01-2020	01-01-2019
		31-12-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
<b>Estados de resultados</b>			
<b>ingresos:</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	(14)	297.830	210.664
<b>Ganancia bruta</b>		<b>297.830</b>	<b>210.664</b>
Gastos de administración	(15)	(212.971)	(111.312)
Ingresos financieros	(16)	13.899	1.599
Costos financieros	(17)	(50)	(40)
Resultado por unidades de reajustes	(18)	1.900	782
<b>Ganancias antes de impuesto</b>		<b>100.608</b>	<b>101.693</b>
Gasto por impuesto	(7.3)	(25.529)	(25.091)
<b>Resultados del período</b>		<b>75.079</b>	<b>76.602</b>
<b>Estados de otros resultados integrales</b>			
Ganancia (Pérdida)		75.079	76.602
<b>Resultados Integral</b>		<b>75.079</b>	<b>76.602</b>
<b>Resultado por Acción</b>			
Resultado por acción básica		268,14	273,58
Resultado por acción diluida			

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto**  
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>Capital Emitido M\$</b>	<b>Resultados Acumulados M\$</b>	<b>Resultado del Período M\$</b>	<b>Total Patrimonio M\$</b>
Saldo inicial al 01 de enero de 2020	280.000	25.860	76.602	382.462
<b>Resultados integrales:</b>				
Reclasificación resultado	-	76.602	(76.602)	-
Resultados del período	-	-	75.079	75.079
Dividendos definitivos	-	(44.188)	-	(44.188)
Dividendo provisorio	-	(22.523)	-	(22.523)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>280.000</b>	<b>35.751</b>	<b>75.079</b>	<b>390.830</b>

<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>Capital Emitido M\$</b>	<b>Resultados Acumulados M\$</b>	<b>Resultado del Período M\$</b>	<b>Total Patrimonio M\$</b>
Saldo inicial al 01 de enero de 2019	280.000	17.862	23.829	321.691
<b>Resultados integrales:</b>				
Reclasificación resultado	-	23.829	(23.829)	-
Resultados del período	-	-	76.602	76.602
Reverso Provisión Dividendo mínimo	-	7.149	-	7.149
Dividendos provisorios	-	(22.980)	-	(22.980)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>280.000</b>	<b>25.860</b>	<b>76.602</b>	<b>382.462</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**Estados de Flujos de Efectivo Indirecto**  
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Estados de flujos de efectivo	Nota	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Ganancia (pérdida)	(13.3)	75.079	76.602
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	(7.3)	25.529	25.092
Ajustes por provisiones y resultados no realizados		168	(5.263)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(74.841)	(36.685)
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial		793	1.734
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>26.728</b>	<b>61.480</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Préstamos de entidades relacionadas		(1.494)	-
Pago de dividendos		(67.168)	-
Compra de Inversiones		-	(695.834)
Venta de Inversiones		-	1.009.540
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>(68.662)</b>	<b>313.706</b>
Préstamos de entidades relacionadas		-	799
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>-</b>	<b>799</b>
<b>Disminución (incremento) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>(41.934)</b>	<b>375.985</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
<b>Disminución (incremento) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>(41.934)</b>	<b>375.985</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		403.721	27.736
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	(4)	<b>361.786</b>	<b>403.721</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre 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 401, 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 31 de diciembre de 2020:

<b>Accionistas</b>	<b>Porcentaje</b>
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 correspondientes al 31 de diciembre 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 (CMF).

En la preparación de los Estados Financieros la Sociedad aplicó 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.

**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre 2020 y 2019**

**Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables**

**2.1) Bases de preparación (continuación)**

**a) Declaración de cumplimiento (continuación)**

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

Los estados financieros se aprobaron con fecha 09 de marzo de 2021, por el Directorio de la Sociedad.

**b) Bases de medición**

Los estados financieros 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 refleja fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los estados de resultados integrales por los ejercicios de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

El estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo corresponden a los períodos de nueve terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

**d) Moneda funcional y presentación**

Estos Estados Financieros 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.

	31-12-2020	31-12-2019
	\$	\$
Dólar observado	710,95	748,74

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre 2020 y 2019

**Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables**

**2.1) Bases de preparación (continuación)**

**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.

	31-12-2020	31-12-2019
	\$	\$
Unidades de Fomento	29.070,33	28.309,94

**g) Uso de estimaciones y juicios**

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a 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 periodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

**Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre 2020 y 2019**

**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 periodos 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).

Los siguientes procedimientos contables aplica a partir de los periodos iniciados el 1 de junio de 2020, permitiendo su adopción anticipada.

Reducción del alquiler relacionado con el Covid-19 (Modificación a la NIIF 16)

A la fecha de estos estados financieros, 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 periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2021, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. El Grupo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

<b>Nueva NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>	Periodos 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.
<b>Modificaciones a las NIIF</b>	
<i>Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)</i>	Periodos 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
<i>Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020</i>	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)</i>	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)</i>	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)</i>	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)</i>	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)</i>	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada.



**Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre 2020 y 2019**

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

**2.2) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)**

El Directorio ha tomado conocimiento de la entrada en vigencia de las nuevas normas-2021 en adelante-, como también ha evaluado su eventual impacto concluyendo que, al cierre de los EEFF, es nulo.

**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 con 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.

**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre 2020 y 2019**

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

**2.4) Instrumentos financieros (continuación)**

- **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.

- **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 de éste) 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.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre 2020 y 2019

**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 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.

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

**Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre 2020 y 2019**

**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 con 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 entidades relacionadas**

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

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre 2020 y 2019**

**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 con el 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.

**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre 2020 y 2019**

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

**2.12) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios se reconocen de acuerdo con 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 de Inversión 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 periodo informado al 31 de diciembre 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.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre 2020 y 2019

**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 con el 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 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 son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros de la Sociedad para los ejercicios al 31 de diciembre de 2020 y 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 ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

**Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre 2020 y 2019**

**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.



Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre 2020 y 2019

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 con lo definido en cada reglamento interno.

Activo 31-12-2020	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	76.040	-	-	76.040
Activo 31-12-2019	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	40.991	-	-	40.991
Pasivo 31-12-2020	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	8.462	-	-	8.462
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-
Pasivo 31-12-2019	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días y hasta 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	7.669	-	-	7.669
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.494	-	-	1.494

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre 2020 y 2019

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 Al 31-12-2020	<table> <tbody> <tr> <td>Activos corrientes</td> <td>437.826</td> <td>= 9,98</td> </tr> <tr> <td>Pasivos corrientes</td> <td>43.831</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Activos corrientes	437.826	= 9,98	Pasivos corrientes	43.831	
Activos corrientes	437.826	= 9,98					
Pasivos corrientes	43.831						
Liquidez corriente Al 31-12-2019	<table> <tbody> <tr> <td>Activos corrientes</td> <td>444.712</td> <td>= 7,00</td> </tr> <tr> <td>Pasivos corrientes</td> <td>63.510</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Activos corrientes	444.712	= 7,00	Pasivos corrientes	63.510	
Activos corrientes	444.712	= 7,00					
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.

**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre 2020 y 2019**

**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 autenticación y las redes utilizadas presentan altos estándares de ciberseguridad.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre 2020 y 2019

Nota 4 - Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	361.786	403.721
<b>Total Efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b>361.786</b>	<b>403.721</b>

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

Efectivo y equivalente al efectivo	Moneda	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo en banco Security	CLP	4.348	20.460
Saldo en banco Security	USD	5.332	853
Fondos Mutuos Banco Security	CLP	352.106	382.408
<b>Total efectivo y equivalente al efectivo</b>		<b>361.786</b>	<b>403.721</b>

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

Efectivo y equivalente al efectivo	Moneda	Cuotas	Valor Cuota M\$	31-12-2020 M\$
Fondos Mutuos Banco Security	CLP	96.071,80	3.665,03	352.106
<b>Total Fondo mutuo</b>				<b>352.106</b>

Movimientos Fondo mutuo

	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	382.408
Cambio por valor razonable	13.899
Adiciones	46.000
Ventas	(90.200)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>352.106</b>

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
<b>Total Fondo mutuo</b>				<b>382.408</b>

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre 2020 y 2019

**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	-
Cambio por valor razonable	(3.664)
Adiciones	396.072
Ventas	(10.000)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>382.408</b>

**Nota 5 – Otros activos financieros**

Al 31 de diciembre de 2020 y 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 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Deudores comerciales CLP	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Fondo Privado de Inversión BPEA IV, comisión administración	5.332	5.616
Fondo de Inversión Altis LS X 1, comisión administración	7.170	7.551
Fondo de Inversión Privado BX, comisión administración	9.340	9.096
Fondo de Inversión Privado LS11, comisión administración	8.706	9.168
Fondo de Inversión Altis Advent GPE IX	9.670	8.323
Comisión por administración de carteras	35.635	1.011
<b>Total deudores comerciales por cobrar</b>	<b>75.853</b>	<b>40.765</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
CLP	M\$	M\$
Fondo Altis LS 11, desembolsos por cuenta del fondo	-	113
Fondo Altis GPE IX, desembolsos por cuenta del fondo	187	-
Fondo Altis LS X 1, desembolsos por cuenta del fondo	-	113
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<b>187</b>	<b>226</b>
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>76.040</b>	<b>40.991</b>

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre 2020 y 2019

**Nota 7- Impuestos a la renta e impuestos diferidos**

La Sociedad registra impuesto diferido de acuerdo con el detalle que se muestra a continuación:

**7.1) Activo (Pasivo) por impuesto diferido**

Concepto	Saldo al 31-12-2019 M\$	Movimiento del periodo	Saldo al 31-12-2020 M\$
<b>Pasivo no corriente</b>			
<u>Instrumento financiero</u>	996	(2.652)	(3.648)
Provisión de vacaciones	264	219	483
<b>(Pasivo) Activo neto no corriente</b>	<b>1.260</b>	<b>(2.433)</b>	<b>(3.165)</b>

Concepto	Saldo al 31-12-2018 M\$	Movimiento del periodo	Saldo al 31-12-2019 M\$
<b>Pasivo no corriente</b>			
<u>Instrumento financiero</u>	-	996	996
Provisión de vacaciones	226	38	264
<b>(Pasivo) Activo neto no corriente</b>	<b>226</b>	<b>1.034</b>	<b>1.260</b>

**7.2) Activo (Pasivo) por impuestos corrientes**

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

Activo (Pasivo) por impuestos corrientes	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Pagos provisionales mensuales 2019	-	5.715
Pagos provisionales mensuales 2020	19.384	-
Impuesto a la renta 2019	-	(26.125)
Impuesto a la renta 2020	(21.104)	-
<b>Activo (Pasivo) por impuestos corrientes</b>	<b>(1.720)</b>	<b>(20.410)</b>

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre 2020 y 2019

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

**7.3) Gasto (Beneficio) por impuesto a las ganancias**

	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Gasto por impuesto a la renta	(21.104)	(26.125)
Origen y reverso diferencias temporarias	(4.425)	1.034
<b>Saldo final</b>	<b>(25.529)</b>	<b>(25.091)</b>

**7.4) Conciliación de la tasa efectiva**

Concepto	Tasa %	31-12-2020 M\$	Tasa %	31-12-2019 M\$
Ganancia antes de impuestos		100.608		101.693
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva de la Sociedad	(27)	(27.164)	(27)	(27.457)
Otros agregados y/o deducciones	1,60	1.636	2,33	2.366
<b>Total Conciliación</b>	<b>25,40</b>	<b>(25.529)</b>	<b>(24,67)</b>	<b>(25.091)</b>

**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 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

Detalle	País	Moneda Origen	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Gestión de Cumplimiento	CHI	CLP	494	-
Previred	CHI	CLP	860	823
Tesorería General de la República	CHI	CLP	7.108	6.846
<b>Total</b>			<b>8.462</b>	<b>7.669</b>

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre 2020 y 2019**

**Nota 9 – Otros pasivos no financieros**

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

Concepto	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Provisión Dividendo mínimo 30%	22.524	22.980
<b>Total</b>	<b>22.524</b>	<b>22.980</b>

**Nota 10 – Cuentas por pagar a entidades relacionadas**

**10.1) Transacciones con entidades relacionadas**

Al 31 de diciembre 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	-
<b>Total</b>				<b>799</b>	<b>-</b>

**10.2) Saldos de cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición del saldo por pagar a entidades relacionadas es el siguiente:

Nombre	Rut	Relación	Descripción Transacción	Tipo de moneda	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Servicios Financieros Altis S.A.	76.560.090-k	Matriz	Cuenta Mercantil	Pesos no reajustables	-	1.494
<b>Total</b>					<b>-</b>	<b>1.494</b>



Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre 2020 y 2019

**Nota 11 – Otras provisiones**

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

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Provisión auditoría	2.476	3.186
Provisión directorio	582	-
Provisión asesorías	6.279	6.794
<b>Total</b>	<b>9.337</b>	<b>9.980</b>

Los movimientos de provisiones es el siguiente:

	Provisión Auditoría M\$	Provisión Directorio 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	-	-	-	-
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>3.186</b>	<b>-</b>	<b>6.794</b>	<b>9.980</b>
Provisiones constituidas	2.476	582	6.279	9.337
Aplicación de las provisiones	(3.186)	-	(6.794)	(9.980)
Liberación de provisiones	-	-	-	-
Otros Movimientos	-	-	-	-
<b>Saldo al 31.12.2020</b>	<b>2.476</b>	<b>582</b>	<b>6.279</b>	<b>9.337</b>

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	-	2.476	-	-	-	2.476
Provisión Asesorías	6.279	-	-	-	-	6.279
Provisión Directores	582	-	-	-	-	582
<b>Total</b>	<b>6.861</b>	<b>2.476</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.337</b>

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre 2020 y 2019

**Nota 12 – Provisiones por beneficios a empleados**

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

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo Inicial	977	838
Consumo en el período	(390)	-
Provisión de vacaciones constituida durante el período	1.201	139
<b>Total provisión de vacaciones</b>	<b>1.788</b>	<b>977</b>

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	-	-
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>977</b>	<b>977</b>
Provisión constituida	811	811
Aplicación de la provisión	-	-
Liberación de provisión	-	-
Otros Movimientos	-	-
<b>Saldo al 31.12.2020</b>	<b>1.788</b>	<b>1.788</b>

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	-	1.788	-	-	-	1.788
<b>Total</b>	-	<b>1.788</b>	-	-	-	<b>1.788</b>

**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre 2020 y 2019**

**Nota 13 - Patrimonio**

**13.1) Capital suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social autorizado, suscrito y pagado en pesos asciende a M\$280.000.

**13.2) Acciones**

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

<b>Accionista</b>	<b>Acciones Nº</b>	<b>Participación %</b>
Servicios Financieros Altis S.A.	279.999	99,9996
Inversiones Altis SPA	1	0,0004
<b>Total Acciones</b>	<b>280.000</b>	<b>100,0000</b>

	<b>Número de acciones</b>
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 periodo se presenta a continuación:

	<b>Número de acciones</b>
Acciones en circulación 01-01-2020	280.000
Movimientos del periodo	-
Acciones en circulación 31-12-2020	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.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre 2020 y 2019

**Nota 13 – Patrimonio (continuación)**

**13.3) Resultados acumulados**

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

	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Saldo inicial resultado acumulado	102.462	41.691
Resultado del periodo	75.080	76.602
Reverso Provisión Dividendo Mínimo	22.980	7.149
Dividendos provisorios	(22.523)	(22.980)
Dividendos definitivos 2019	(67.169)	-
<b>Saldo final</b>	<b>110.830</b>	<b>102.462</b>

**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 con 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 con las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, al 31 de diciembre de 2020 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF14.258,47.

PATRIMONIO CONTABLE	Monto M\$
Patrimonio contable	414.498
Patrimonio depurado M\$	417.498
<b>Patrimonio depurado en UF</b>	<b>14.258,47</b>

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre 2020 y 2019

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:

	01-01-2020 31-12-2020	01-01-2019 31-12-2019
	M\$	M\$
Resultado por Acción		
Resultado neto atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	75.079	76.602
Promedio ponderado de número de acciones básico	280	280
<b>Resultado básico por acción</b>	<b>268,14</b>	<b>273,58</b>

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 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.

Con fecha 24 de Abril de 2020, en Junta Ordinaria de Accionistas se acordó distribuir dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio anterior por un monto de M\$ 67.169, el que fue pagado el día 25 de Mayo.

La Sociedad registra una provisión al 31 de diciembre de 2020 por M\$22.980 por el 30% de las utilidades líquidas distribuibles, ya que éstas sólo se presentan al cierre del ejercicio (M\$22.980 al 31 de diciembre de 2019).

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre 2020 y 2019

**Nota 14 - Ingresos de actividades ordinarias**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición de los ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

Comisión de administración fija	01-01-2020	01-01-2019
	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Comisión de administración	292.652	207.799
Comisión administración Carteras	5.178	2.865
<b>Total</b>	<b>297.830</b>	<b>210.664</b>

**Nota 15 – Gastos de administración**

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

	01-01-2020	01-01-2019
	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Asesorías recibidas	(119.163)	(73.906)
Remuneraciones	(36.335)	(28.672)
Otros gastos de administración	(43.559)	(5.909)
Gastos Legales y notariales	(13.920)	(2.608)
Gastos CMF	6	(217)
<b>Total</b>	<b>(212.971)</b>	<b>(111.312)</b>

**Nota 16 – Ingresos financieros**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición del rubro es la siguiente:

	01-01-2020	01-01-2019
	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Intereses por depósitos a plazo	-	5.263
Cambios en el Valor Razonable de los Fondos Mutuos	13.899	(3.664)
<b>Total</b>	<b>13.899</b>	<b>1.599</b>

**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre 2020 y 2019**

**Nota 17 – Costos financieros**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición del rubro es la siguiente:

	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Gastos bancarios	(50)	(40)
<b>Total</b>	<b>(50)</b>	<b>(40)</b>

**Nota 18 – Resultado por unidades de reajustes**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle del rubro es el siguiente:

	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Reajustes	169	66
Diferencia de cambio USD	1.731	716
<b>Total</b>	<b>1.900</b>	<b>782</b>

**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 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

Rubro 2020	Valor libro	Valor razonable	Nivel de jerarquía
	M\$	M\$	
<b>Activos financieros:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	361.786	361.786	Nivel 2
<b>Total activos financieros</b>	<b>361.786</b>	<b>361.786</b>	

Rubro 2020	Valor libro	Valor Razonable	Nivel de jerarquía
	M\$	M\$	
<b>Pasivos financieros:</b>			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	8.462	8.462	Nivel 2
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	Nivel 2
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>8.462</b>	<b>8.462</b>	

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre 2020 y 2019

**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\$	
<b>Activos financieros:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	403.721	403.721	Nivel 2
<b>Total activos financieros</b>	<b>403.721</b>	<b>403.721</b>	

Rubro 2019	Valor libro	Valor Razonable	Nivel de jerarquía
	M\$	M\$	
<b>Pasivos financieros:</b>			
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
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>9.163</b>	<b>9.163</b>	

**Nota 20 – Vencimientos de Activos y pasivos comparativo**

31-12-2020	Hasta 90 días	Más de 90 días y hasta un año
	M\$	M\$
<b>Activos</b>		
Efectivo y Equivalente de efectivo	361.786	-
Otros activos no financieros	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	76.040	-
<b>Total Activos</b>	<b>437.826</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos</b>		
Otros pasivos no financieros	22.523	-
Pasivos por impuestos corrientes	1.720	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	8.462	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-
Otras provisiones	9.337	-
Provisión Beneficios empleados	1.788	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>43.830</b>	<b>-</b>



Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre 2020 y 2019

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

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

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 General 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 31 de diciembre 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

**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre 2020 y 2019**

**Nota 21 - Contingencias y juicios (Continuación)**

Con fecha 4 de febrero 2020, la unidad de Análisis Financiero formuló cargos contra la Administradora, como resultado del proceso de verificación de cumplimiento, a lo cual la Administradora presentó el 18 de marzo 2020 un escrito que Formula Descargos y con fecha 6 de noviembre 2020 se presentaron pruebas documentales a cada cargo formulado. A la fecha está pendiente fijación de audiencia testimonial, por parte de la UAF, por lo que no es posible efectuar una estimación del resultado de dicho proceso para evaluar el impacto en los Estados Financieros, en caso de una eventual multa.

**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 31 de diciembre de 2020, la Sociedad y sus ejecutivos no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

**Nota 24 - Hechos posteriores**

Altis S.A. Administradora General de Fondos, no tiene conocimiento de hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole, asociados o no al impacto de la pandemia de COVID 19, ocurridos entre el 1 de enero de 2021 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.