



SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

CONTENIDO:

Estado de Situación Financiera.
Estado de Resultados Integrales por Función.
Estado de Cambio en el Patrimonio Neto.
Estado de Flujo Efectivo (Método Directo).
Notas a los Estados Financieros.

M\$ - Miles de pesos chilenos



SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Contenido

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD.
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
 - 2.1. Principales políticas contables
 - 2.2. Nuevos pronunciamientos contables
3. CAMBIOS CONTABLES
4. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO
 - 4.1. Gestión de riesgo financiero
 - 4.2. Gestión de riesgo de capital
5. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO
7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES
8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS
9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR
10. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS
11. ACTIVOS POR IMPUESTOS
12. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS
13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR
14. OTRAS PROVISIONES
15. PASIVOS POR IMPUESTOS
16. INGRESOS POR ACTIVIDAD ORDINARIAS
17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
18. DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIFICAS
19. HECHOS RELEVANTES
20. HECHOS POSTERIORES
- 21- MEDIO AMBIENTE
- 22.- APROBACION DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS

SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	31/03/2019	31/12/2018
	N°	M\$	M\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	24.107	
Otros activos no financieros	7	900	5.805
Otros activos financieros	8	232.401	278.557
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	500.616	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	16.954	35.058
Activos por impuestos	11	9.999	2.073
Activos por impuestos diferidos		-	
Total activos corrientes en operación		784.977	321.493
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros			
Otros activos no financieros			
Activos intangibles distintos de la plusvalía			
Propiedades, plantas y equipos	12	6.146	6.418
Activos por impuestos diferidos			
Total activos no corrientes		6.146	6.418
TOTAL ACTIVOS		791.123	327.911

Las notas adjuntas del N° 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros

SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	31/03/2019 M\$	31/12/2018
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	52.272	17.679
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-		
Otras provisiones	14	1.930	4.105
Pasivo por Impuestos	15	12.928	
Provisiones por beneficios a los empleados		-	-
Total pasivos corrientes		<u>67.130</u>	<u>21.784</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros			
Otras cuentas por pagar			
Pasivo por impuestos diferidos			
Total pasivos no corrientes		<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>67.130</u>	<u>21.784</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido		350.000	350.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas		373.993	(43.873)
Reserva de Conversión			
Otras reservas			
Patrimonio atribuible a los propietarios de la contralora		723.993	306.127
Participaciones no controladoras			
Total patrimonio		<u>723.993</u>	<u>306.127</u>
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		<u>791.123</u>	<u>327.911</u>

Las notas adjuntas del N° 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros

SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2019
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	31/03/2019 M\$
Estado de resultados		
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	16	500.616
Costo de ventas		<u>-</u>
		500.616
Margen Bruto		-
Gasto de Administración	17	(84.354)
Otras ganancias (pérdidas)		0
Ingresos financieros		1.704
Costos financieros		(105)
Diferencias de cambio		5
Resultados por unidades de reajuste		<u>(82.750)</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		
Gasto por impuesto a las ganancias		<u>-</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		417.866
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones descontinuadas		<u>-</u>
Ganancia (pérdida)		<u>417.866</u>
Ganancia (pérdida)		
Reserva de diferencia de cambio de conversión		
Resultado Integral Total		<u>417.866</u>

Las notas adjuntas del N° 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros

SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Capital emitido	Otras reservas	Reserva de diferencia en cambio de conversión	Resultado Ganancia/pérdida	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial periodo actual 01.01.2019	350.000	-	-	- 43.873	306.127
Ganancia (pérdida)	-	-	-	417.866	417.866
Dividendos	-	-	-	-	-
Incrementos (disminución) por transferencias	-	-	-	-	-
Otros cambios	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final al 31.03.2019	<u>350.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>373.993</u>	<u>723.993</u>

Las notas adjuntas del N° 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros

SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2019
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Flujos de efectivo originados por actividades de la operación

Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(64.386)
Otros pagos por actividades de operación	(5.457)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u> </u>

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(69.843)</u>
---	-----------------

Flujos de efectivo originado por actividades de inversión

Compra de propiedades, planta y equipos	(6.694)
Dépositos a plazo y otras inversiones	(232.401)
Intereses recibidos	<u> </u>

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(239.095)</u>
--	------------------

Flujos de efectivo originado por actividades de financiación

Aportes de capital	350.000
Préstamos a entidades relacionadas	(16.954)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	<u> </u>

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>333.046</u>
---	----------------

Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio

Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	<u> </u>
--	-----------------------------

Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	-
--	---

Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	<u> </u>
--	-----------------------------

Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	<u>24.107</u>
--	---------------

Las notas adjuntas del N° 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros

SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS (Cifras en miles pesos M\$)**1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD**

Singular Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (la Sociedad), se constituyó en Chile como Sociedad Anónima Cerrada por escritura pública de fecha 28 de mayo de 2018 otorgada ante el Notario de Santiago doña María Loreto Zaldívar Grass. Por resolución N.º 3299 de fecha 8 de agosto de 2018, la Comisión para el mercado Financiero autorizó su existencia. La dirección registrada de sus oficinas es calle Don Carlos 2939 oficina 913, Las Condes, Santiago de Chile.

El objeto de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, sin perjuicio de poder realizar demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero. La Sociedad se encuentra fiscalizada por la Comisión para el mercado Financiero por ser Sociedad Administradora General de Fondos.

2. RESUMEN PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los presentes Estados Financieros, se presentan en miles de pesos chilenos y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Singular Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la “Sociedad”). Los Estados Financieros por el periodo terminado al 31 de Marzo de 2019, han sido preparados de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) y las normas de la Comisión para el Mercado Financiero, los cuales fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 29 de mayo de 2019.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de marzo de 2019 y han sido aplicadas de manera uniforme.

2.1 Principales Políticas Contables

a. Bases de Preparación - Los Estados Financieros por el periodo terminado el 31 de marzo de 2019 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” (o “IFRS” en inglés) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

b. Período cubierto - Los presentes Estados Financieros comprenden los estados de situación financiera terminados al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, estados de resultados, estados de flujos de efectivo y los estados de cambios en el patrimonio por los períodos terminados al 31 de marzo de 2019

c. Moneda funcional y de presentación – Singular Asset Management Administradora General de Fondos., presenta sus Estados Financieros en la moneda del entorno económico principal en la que opera la entidad.

La Sociedad genera sus ingresos operacionales principalmente en pesos, la moneda funcional y de presentación de los Estados Financieros es el peso chileno. Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos (M\$).

d. Bases de conversión – Los activos y pasivos en pesos chilenos han sido traducidos a los tipos de cambios y/o unidad de reajuste, vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo, al siguiente detalle:

§

Unidad de Fomento (UF)	27.565,76
Dólar	678,53

e. Conversión de saldos en moneda extranjera - Las operaciones realizadas en moneda distinta de la funcional se registran a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o pago se registran como resultados financieros. Asimismo, la conversión de los saldos por cobrar o por pagar al cierre de cada periodo en moneda distinta de la funcional en la que están denominados los estados financieros, se realiza al tipo de cambio de cierre, la fluctuación del tipo de cambio se registra como resultado financiero del ejercicio.

f. Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción. Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

g. Clasificación de saldos en corriente y no corriente - En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como "Corriente" aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como "No corriente" los de vencimiento superior a dicho periodo.

h. Instrumentos financieros - Los activos financieros en los cuales invierte Singular Asset Management Administradora General de Fondos S.A. son clasificados y medidos anticipadamente de acuerdo con NIIF 9. Se reconocerá un activo financiero en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la sociedad pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento.

Activos financieros –

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.
- Activos financieros a valor razonable con efecto en patrimonio.
- Activos financieros a costo amortizado.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento de reconocimiento inicial.

Activos financieros registrados a valor razonable con efecto en resultados - Incluye las inversiones cartera de negociación y aquellos activos financieros que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Las variaciones en su valor se registran directamente en el Estado de Resultados en el momento que ocurren. Las inversiones en fondos mutuos y depósitos a plazos a menos de 90 días se reconocen como equivalentes de efectivo y no se clasifican en esta categoría.

Activos financieros registrados a valor razonable con efecto en otros resultados integrales Incluye las inversiones en instrumentos de patrimonio que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Las variaciones en su valor se registran en otros resultados integrales, cuando son liquidados o vendidos el efecto se reconoce en resultados del ejercicio.

Activos financieros a costo amortizado - Las inversiones se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro. El modelo de negocio bajo el cual los activos financieros se clasifican a costo amortizado debe cumplir con las siguientes condiciones:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener flujos de efectivo contractuales, y

- Las condiciones contractuales de tales instrumentos financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe principal pendiente.

Los instrumentos financieros de corto plazo (menor o igual a 90 días) cuyo destino no sea transarlos en el mercado secundario son clasificados como equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujo de efectivo.

i. Pasivos financieros - Todas las obligaciones y préstamos con el público y con instituciones financieras son inicialmente reconocidos al valor justo, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las obligaciones y préstamos que devengan intereses son posteriormente medidos al costo amortizado, reconociendo en resultados cualquier mayor o menor valor en la colocación sobre el plazo de la respectiva deuda usando el método de tasa efectiva de interés, a menos que sean designados ítems cubiertos en una cobertura de valor justo. Los pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando las obligaciones especificadas en los contratos se cancelan, expiran o son condonadas.

j. Estado de flujo de efectivo - Para efectos de la preparación del Estado de flujo de efectivo, la Sociedad utiliza el método directo y ha definido las siguientes consideraciones:

El efectivo y equivalentes al efectivo: incluye el efectivo mantenido en caja, en cuentas corrientes bancarias y aquellas inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde su origen y cuyo riesgo de cambio en su valor es poco significativo.

- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: son las actividades relacionadas con la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiamiento: son las actividades que producen variaciones en la composición del patrimonio neto, y de los pasivos de carácter financiero.

k. Propiedades, Plantas y Equipos - La Sociedad registrara los elementos de propiedades plantas y equipos de acuerdo con el modelo del costo según lo definido en NIC 16.

La determinación de la depreciación de las propiedades, plantas y equipos, se efectúa en base a las vidas útiles definidas en función de los años que se espera utilizar el activo, el rango utilizado para las vidas útiles es de 3 a 6 años.

Los costos de reparación y mantenimiento son registrados como gasto en el ejercicio en que se incurren.

l. Pérdidas por deterioro de valor

• Deterioro de activos financieros

Un activo financiero medido al costo amortizado es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable. El deterioro de los activos financieros, será evaluado toda vez que existan indicadores de deterioro, los cuales estarán dados por algunos de los siguientes indicadores:

- Rating de riesgo de la institución financiera
- Situación financiera de los deudores de los préstamos y cuentas por cobrar
- Variaciones significativas en las condiciones de mercado

• Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros, excluyendo impuestos diferidos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. El valor recuperable de un activo corresponde al mayor entre el valor razonable del activo menos sus costos de venta y su valor en uso. En caso que el valor recuperable sea inferior al valor libro del activo la sociedad procederá a reducir el monto del activo hasta el monto del valor recuperable. Los activos no financieros, que hubiesen sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiesen producido situaciones que pudieran revertir pérdida. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

m. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen a su valor nominal, ya que los plazos medios de vencimiento no superan los 30 días. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

n. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

n.1 Impuestos a las ganancias - La Sociedad contabiliza el gasto por impuesto a las ganancias sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas vigentes establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

El 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, que introduce cambios en el sistema tributario en Chile (Ley de Reforma Tributaria), dentro de los cuales, considera un aumento progresivo en la tasa del Impuesto a la Renta de Primera Categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, cambiando de la tasa vigente del 20%, a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27%, respectivamente, en el evento que se aplique el Sistema Parcialmente Integrado, o bien, para los años comerciales 2014, 2015, 2016 y 2017 en adelante, aumentando la tasa del impuesto a un 21%, 22,5%, 24% y 25%, respectivamente.

n.2 Impuestos diferidos - Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto vigentes en la fecha del estado financiero y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

o. Dividendo mínimo - De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, de Sociedades Anónimas en Chile, dispone que toda vez que existan resultados positivos en una sociedad, se deberá repartir a lo menos el 30% de dichos resultados entre los accionistas de la sociedad, siempre y cuando los estatutos de la sociedad no dictaren otra cosa. Dada esta ley, de acuerdo con NIIF esto constituye un pasivo cierto con los propietarios de la Sociedad ya que se deberá repartir a lo menos el 30% de las ganancias del ejercicio.

p. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar - Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son todas aquellas deudas que estén pendientes de pagos por gastos y compras relacionadas a la Entidad. Se reconocerán inicialmente a su valor inicial y posteriormente se reconocerán a costo amortizado de acuerdo al método de tasa de interés efectiva.

q. Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene:

- Una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado.
- Es probable que exista una salida de recursos, para liquidar la obligación.

- Se pueda hacer una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se registran inicialmente y en su contabilidad recurrente de acuerdo con la mejor estimación posible con la información disponible.

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

s. Clasificación de saldos en corriente y no corriente - En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como "Corriente" aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como "No corriente" los de vencimiento superior a dicho período.

t. Estimaciones y juicios contables - La Sociedad ha efectuado juicios y estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Básicamente estos juicios y/o estimaciones se refieren a:

- Cálculo de provisiones y pasivos devengados.
- Vida útil de activos fijos e intangibles.
- Evaluaciones de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Provisión de ingresos por comisiones variables.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

u. Segmento de operación - El negocio básico de la Sociedad es la administración de Fondos de Inversión. Para efectos de la aplicación de la NIIF 8, no existe segmentación operativa. Los ingresos de explotación corresponden en su totalidad al negocio básico de la Sociedad. Consecuentemente, es posible identificar una única Unidad Generadora de Efectivo.

v. Medio ambiente - En el caso de existir pasivos ambientales se registran sobre la base de la interpretación actual de leyes y reglamentos ambientales, siempre que sea probable que una obligación actual surja y el importe de dicha obligación se pueda calcular de forma fiable.

2.2 Nuevos pronunciamientos contables.

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a Normas Internacionales de Información Financiera	Fecha de aplicación obligatoria
Ingresos procedentes de contratos con clientes NIIF 15	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

b) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Enmiendas a Normas Internacionales de Información Financiera	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
NIIF 17 Contratos de seguros La NIIF 17 sustituye a la NIIF 4 Contratos de	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Combinaciones de negocio (enmienda NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Acuerdo conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta (enmienda NIIF 11)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Costos por préstamos (enmienda NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
CINIIF 23 Incertidumbre sobre los tratamientos fiscales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

La administración estima que la adopción de las normas y enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros de la Sociedad.

3. CAMBIOS CONTABLES Los estados financieros al 31 de marzo de 2019 no presentan cambios en las políticas contables en el periodo.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Gestión de Riesgo Financiero

La Sociedad considera la gestión y control de riesgos de vital importancia para alcanzar las metas y objetivos definidos sobre calidad del servicio otorgado en la administración de activos de terceros como también para garantizar la continuidad de los negocios.

Los límites de riesgo tolerables, las métricas para la medición del riesgo, la periodicidad de los análisis de riesgo son políticas normadas por la administración. La función de control de riesgo se encuentra en la Gerencia General.

Dada la naturaleza del negocio de la Sociedad, los factores de riesgo a que se enfrenta son acotados y específicos, siendo a su juicio los más relevantes los siguientes:

a) Riesgo de crédito

La Sociedad es una empresa cuya operación principal es la administración de Fondos de terceros por cuenta y riesgo de sus aportantes, esto hace que el riesgo de crédito se vea acotado y limitado a las cuentas por cobrar correspondientes a las comisiones cobradas a los fondos que administra.

b) Riesgo de liquidez

Es el riesgo de no poder responder ante requerimientos de efectivo de las diversas necesidades de la empresa. La administración de este riesgo se realizará mediante una adecuada gestión de activos y pasivos, manteniendo como políticas de inversión principalmente invertir en instrumentos de bajo riesgo y fácil liquidación.

c) Riesgo Operacional

El riesgo operacional se presenta como la exposición a potenciales pérdidas debido a la falla de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de una administradora, incluidas las actividades de apoyo correspondientes.

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

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

La gestión directa de los Fondos está a cargo del Gerente General de la Administradora y su equipo. Asimismo, el equipo señalado está a cargo del seguimiento de las inversiones en cartera.

d) Riesgo de cambios regulatorios en la industria de administración de Fondos

La industria de administración de fondos de terceros institucionales está regulada por entidades estatales y por ende, sujeta a eventuales cambios en el tiempo por parte de la autoridad. Sin embargo, dados el nivel de transparencia y el grado de madurez alcanzada hasta ahora por esta industria, a juicio de la Sociedad el nivel de este riesgo está atenuado.

La administración de este riesgo se realiza a través de la revisión y evaluación periódica de los cambios regulatorios propuestos, tanto en sus aspectos de negocio como legales. En los cambios considerados relevantes se busca participar lo más posible en su gestación a través de los mecanismos oficiales ofrecidos por las entidades regulatorias en este sentido, y a través de las entidades gremiales en que se participa.

e) Riesgo de mercado

Es el riesgo de pérdidas o disminución del patrimonio de la compañía debido a fluctuaciones en los precios de los activos de mercado. La administración de este riesgo se realizará mediante una adecuada gestión de las inversiones, manteniendo como políticas de inversión principalmente invertir en instrumentos de bajo riesgo y fácil liquidación.

4.2 Gestión de Riesgo de Capital

La Política de Capital empleada por Singular Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es mantener un patrimonio holgadamente superior al mínimo de UF 10.000 exigido por la Ley.

5. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO

El negocio básico de la Sociedad es la administración de Fondos de Inversión. Para efectos de la aplicación de la NIIF 8, no existe segmentación operativa. Los ingresos de explotación corresponden en su totalidad al negocio básico de la Sociedad. Consecuentemente, es posible identificar una única Unidad Generadora de Efectivo.

Dada la definición de un sólo segmento para la Sociedad, la información a incorporar a el Estado Financiero corresponde a aquellas revelaciones entregadas en el presente informe.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2019 es la siguiente:

	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Banco	2.328	-
Inversión Fondos Mutuos	21.007	-
Caja Dólares	772	-
Total	24.107	-

7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2019 es el siguiente:

	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Anticipo Arriendo		2.729
Garantía Arriendo	900	900
Anticipo Proveedores		2.176
Total	900	5.805

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

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

	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Depósitos a plazo	111.371	278.557
Inversión en Cuotas de Fondos de Inversión	<u>121.030</u>	
Total	232.401	278.557

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Facturas por cobrar	<u>500.616</u>	-
	500.616	-

10.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

a) La composición de este rubro al 31 de marzo de 2019, es la siguiente:

Sociedad	RUT	País de Origen	Moneda	Relación	Tipo de transacción	31/03/2019	31/12/2018
						M\$	M\$
Magdalena Bernat Domínguez	16.369.071-3	Chile	Pesos Chilenos	Accionista	Custodia de Cheques	3.391	7.011
Rafael Mendoza Townsend	15.381.206-3	Chile	Pesos Chilenos	Accionista	Custodia de Cheques	3.391	7011
Luis Pérez López	14.606.502-3	Chile	Pesos Chilenos	Accionista	Custodia de Cheques	3.391	7012
Diego Chomali Kattan	15.960.159-5	Chile	Pesos Chileno	Accionista	Custodia de Cheques	3.391	7012
Pablo Jaque Sahr	10.974.004-7	Chile	Pesos Chilenos	Accionista	Custodia de Cheques	3.390	7012
Total						16.954	35.058

b) Al 31 de marzo de 2019 no existen saldos por pagar a entidades relacionadas.

c) Las transacciones con relacionadas más relevantes se muestran a continuación

Sociedad	Rut	País de origen	Moneda	relación	Tipo de transacción	31/03/2019	31/12/2018
						M\$	M\$
Inversiones santa Sofia	76.876.675-4	Chile	Pesos Chilenos	Socio	Pago de capital	55.711	55.711
San Rafael Spa	76.876.926-5	Chile	Pesos Chilenos	Socio	Pago de capital	-	55.711
Santa Guadalupe Spa	76.876.669-k	Chile	Pesos Chilenos	Socio	Pago de capital	55.711	55.711
Nueva Costanera Spa	76.876.674-6	Chile	Pesos Chileno	Socio	Pago de capital	-	55.712
PME Spa	76.876.681-9	Chile	Pesos Chilenos	Socio	Pago de capital	-	55.712
Magdalena Bernat Domínguez	16.369.071-3	Chile	Pesos Chilenos	Accionista	Custodia de Cheques	3.391	7.011
Rafael Mendoza Townsend	15.381.206-3	Chile	Pesos Chilenos	Accionista	Custodia de Cheques	3.391	7.011
Luis Pérez López	14.606.502-3	Chile	Pesos Chilenos	Accionista	Custodia de Cheques	3.391	7.011
Diego Chomali Kattan	15.960.159-5	Chile	Pesos Chilenos	Accionista	Custodia de Cheques	3.391	7.012
Pablo Jaque Sahr	10.974.004-7	Chile	Pesos Chilenos	Accionista	Custodia de Cheques	3.390	7012

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2019 es el siguiente:

	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
IVA Crédito Fiscal	3.798	2.073
Pagos Provisionales Mensuales	5.006	
Impuestos por recuperar	1.195 -	
	<u>9.999</u>	<u>2.073</u>

12. PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPOS

En este rubro se incluyen Muebles y Equipos de oficina por un monto de \$6.146.- los que ese ha depreciado a marzo de 2019.

Detalle movimiento	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Saldo Inicial	6.418	
Adiciones		6.694
Depreciación del ejercicio	(272)	(276)
Saldo Movimiento	<u>6.146</u>	<u>6.418</u>

13.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2019 es el siguiente :

	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Proveedores	15.557	16.260
Remuneraciones por Pagar	33.206	
Cuentas por Pagar	23	
Otros	3.486	1.419
Total	<u>52.272</u>	<u>17.679</u>

14.- OTRAS PROVISIONES

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2019 es el siguiente:

	31/03/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Provisiones de Gastos	1.930	4.105
Total	1.930	4.105

Las provisiones al cierre del ejercicio corresponden a servicios contables y auditoría por 25 y 45 UF respectivamente

15. PASIVOS POR IMPUESTOS

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2019 es el siguiente :

	31/03/2018 M\$	31/12/2018 M\$
Provisión PPM	5.006	-
Impuesto Único	7.922	-
Total	12.928	-

16. INGRESOS POR ACTIVIDAD ORDINARIAS

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2019 es el siguiente :

	31/03/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Ingresos por Servicios	500.616	-
	500.616	-

17.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2019 es la siguiente :

	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Remuneraciones	51.183	7.150
Arriendo	3.381	
Asesorías de terceros	24.881	24.755
Otros gastos de administración	4.637	6.126
Depreciación del ejercicio	272	
Total	84.354	38.031

18. DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIFICAS

De acuerdo con la Ley única de Fondos N° 20.712 artículo 4° letra C, las administradoras “deberán mantener permanentemente un patrimonio no inferior al equivalente a UF 10.000 el que deberán acreditar y calcular en la forma en que determine la superintendencia”

El patrimonio de la Sociedad Administradora ha sido depurado según lo dispone la norma de carácter general N°157 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 29 de septiembre de 2003, el cual es superior al patrimonio mínimo exigido.

19.- HECHOS RELEVANTES

En Directorio con fecha 23 de noviembre de 2018 se aprobaron los Reglamentos Internos de los dos primeros Fondos de la Sociedad, el Fondo de Inversión ETF Singular Global Equities y el Fondo de Inversión ETF Singular Chile Corporativo, los cuales con fecha de resolución 11 de enero de 2019 fueron aprobados por la Comisión para el Mercado Financiero. Dichos Fondos iniciaron operaciones el 22 de enero de 2019 y el 29 de enero de 2019, respectivamente.

20. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de marzo de 2019 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los estados financieros que se informan.

Con fecha 9 de mayo de 2019 se recibió de parte de CMF el oficio OFORD N°14025. Con fecha 13 de mayo de 2019 se dio respuesta a este oficio.

Con fecha 17 de mayo de 2019 se recibió de parte de CMF el oficio OFORD N°15135. Con fecha 23 de mayo de 2019 se dio respuesta a este oficio.

21. MEDIO AMBIENTE

Singular Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es una Sociedad Administradora General de Fondos, por su naturaleza no genera operaciones que puedan afectar el medio ambiente por lo cual no realiza desembolsos por este concepto.

22. APROBACIÓN DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS

Con fecha 29 de mayo de 2019, en sesión de Directorio, se acordó autorizar los presentes estados financieros.