

**SINGULAR ASSET MANAGEMENT
ADMINISTRADORA GENERAL
DE FONDOS S.A.**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020
y por los años terminados en esas fechas.

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**SINGULAR ASSET MANAGEMENT
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Singular Asset Management Administradora General de Fondos S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Singular Asset Management Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Singular Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jorge Maldonado G.', written over a horizontal line.

Jorge Maldonado G.

KPMG SpA

Santiago, 31 de marzo de 2022

SINGULAR ASSET MANAGEMENT
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020
y por los años terminados en esas fechas

CONTENIDO:

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

M\$ - Miles de pesos chilenos

SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Nota N°	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	3.858	82.153
Otros activos financieros, corrientes	8	444.168	426.726
Otros activos no financieros, corrientes	9	16.749	1.008
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	10	145.336	29.904
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11a	38.379	20.141
Activos por impuestos corrientes	16a	15.403	27.907
Total activos corrientes		663.893	587.839
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	-	2.295
Propiedades, plantas y equipos	13	10.977	7.299
Activos por derechos de uso	14	35.676	-
Activos por impuestos diferidos	16b	1.564	3.691
Total activos no corrientes		48.217	13.285
TOTAL ACTIVOS		712.110	601.124

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Nota N°	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivo por arrendamientos, corrientes	18	22.192	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	15	130.587	124.283
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	17	11.887	27.443
Total pasivos corrientes		164.666	151.726
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivo por arrendamientos, no corrientes	18	14.428	-
Total pasivos corrientes		14.428	151.726
Total pasivos		179.094	151.726
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido y pagado	19	350.000	350.000
Ganancias acumuladas		183.016	99.398
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		533.016	449.398
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio neto		533.016	449.398
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		712.110	601.124

SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los periodos terminados al 31 de diciembre 2021 y 2020

	Nota N°	01-01-2021 31-12-2021 M\$	01-01-2020 31-12-2020 M\$
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	20	1.143.498	760.768
Costo de ventas		-	-
Ganancia Bruta		1.143.498	760.768
Gasto de Administración	21	(1.064.567)	(768.047)
Ingresos financieros	22	14.399	7.959
Costos financieros	23	(1.116)	-
Diferencias de cambio	24	3.735	1.341
Resultado por unidades de reajuste	25	2.023	121
Ganancia antes de impuestos		97.972	2.142
(Gasto)/Utilidad por impuesto a las ganancias	16c	(14.354)	1.532
Ganancia procedente de operaciones continuadas		83.618	3.674
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia		83.618	3.674
Ganancia atribuible a			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		83.618	3.674
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia del ejercicio		83.618	3.674
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		238,9086	10,4971
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia por acción básica		238,9086	10,4971

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Capital emitido	Otras reservas	Reserva de diferencia en cambio de conversión	Ganancias/ (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial periodo actual 01.01.2021	350.000	-	-	99.398	449.398
Ganancia	-	-	-	83.618	83.618
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-
Incrementos (disminución) por transferencias	-	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	-	-	-
Saldo final al 31.12.2021	350.000	-	-	183.016	533.016

	Capital emitido	Otras reservas	Reserva de diferencia en cambio de conversión	Ganancias/ (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial periodo actual 01.01.2020	350.000	-	-	95.724	445.724
Ganancia	-	-	-	3.674	3.674
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-
Incrementos (disminución) por transferencias	-	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	-	-	-
Saldo final al 31.12.2020	350.000	-	-	99.398	449.398

SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Nota N°	01-01-2021 31-12-2021 M\$	01-01-2020 31-12-2020 M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.028.942	736.350
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(690.236)	(305.341)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(648.802)	(477.215)
Impuestos a las ganancias		1.850	(52.224)
Otros pagos por actividades de operación		-	(119)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(308.246)	(98.549)
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión			
Compra de propiedades, planta y equipos		(5.654)	(2.900)
Compra de activos intangibles		-	(3.443)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		688.934	790.497
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(697.518)	(726.033)
Préstamos a entidades relacionadas		-	-
Cobros a entidades relacionadas		247.133	92.757
Dividendos recibidos		5.539	175
Intereses recibidos		-	12.816
Otras entradas (salidas) de efectivo		57	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		238.491	163.869
Flujos de efectivo originado por actividades de financiación			
Pagos de pasivos por arrendamientos		(9.225)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(9.225)	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(78.980)	65.320
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		685	1.388
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(78.295)	66.708
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		82.153	15.445
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	7	3.858	82.153

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ÍNDICE

NOTA 1.	ENTIDAD QUE INFORMA.....	8
NOTA 2.	PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	9
NOTA 3.	NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES	23
NOTA 4.	CAMBIOS CONTABLES.....	25
NOTA 5.	ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS	25
NOTA 6.	INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO	30
NOTA 7.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO.....	30
NOTA 8.	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.....	30
NOTA 9.	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES	31
NOTA 10.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	31
NOTA 11.	CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS	32
NOTA 12.	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	33
NOTA 13.	PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....	34
NOTA 14.	ACTIVOS POR DERECHOS DE USO	34
NOTA 15.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	35
NOTA 16.	IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS	36
NOTA 17.	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	37
NOTA 18.	PASIVOS POR ARRENDAMIENTO	38
NOTA 19.	PATRIMONIO	38
NOTA 20.	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	39
NOTA 21.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	39
NOTA 22.	INGRESOS FINANCIEROS	40
NOTA 23.	COSTOS FINANCIEROS	40
NOTA 24.	DIFERENCIAS DE CAMBIO	40
NOTA 25.	RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE.....	40
NOTA 26.	DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES	41
NOTA 27.	SANCIONES	41
NOTA 28.	CONTINGENCIAS, JUICIOS Y GARANTÍAS.....	41
NOTA 29.	HECHOS RELEVANTES	42
NOTA 30.	MEDIO AMBIENTE	43
NOTA 31.	HECHOS POSTERIORES.....	43
NOTA 32.	APROBACIÓN DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS.....	43

NOTA 1. ENTIDAD QUE INFORMA

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 exenta N.º 3299 del 08 de agosto de 2018, la Comisión para el Mercado Financiero autorizó su existencia.

La Sociedad se ha constituido como una sociedad anónima especial, y es fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero, en cumplimiento con lo dispuesto en la Ley 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras individuales, tiene como objeto exclusivo la administración de recursos de terceros, sin perjuicio de poder realizar las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

El domicilio de la Sociedad es calle Isidora Goyenechea 3356 Of 60 Las Condes, Santiago de Chile. El RUT de Singular Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es 76.917.333-1.

Los Estados Financieros de la Sociedad son auditados por KPMG Auditores Consultores SpA., que se encuentra inscrito en el registro de auditores bajo el N° 009 de la Comisión de Mercado Financiero.

Al 31 de diciembre 2021, los fondos administrados por la Sociedad son:

R.U.N Nombre Fondo

9705-5	Fondo de Inversión ETF Singular Chile corporativo
9706-3	Fondo de Inversión ETF Singular Global Equities
9823-K	Fondo de Inversión ETF Singular Chile Corta Duración
9846-9	Fondo de Inversión Singular Oaktree Real Estate Income
9906-6	Fondo de Inversión Singular Oaktree Opportunities Fund XI
9948-1	Fondo de Inversión Singular Global Corporates (2)
9991-0	Fondo de Inversión Singular Residential MBS I (2)
9954-6	Fondo de Inversión Singular Oaktree Real Estate Opportunities Fund VIII (2)
10054-4	Fondo de Inversión Singular Leaseback I (2)
10144-3	Fondo de Inversión Singular Brookfield BSREP IV (1)
10150-8	Fondo de inversión ETF Nasdaq 100 (2)

(1) Este fondo al 31 de diciembre de 2021, no ha iniciado operaciones

(2) Estos fondos iniciaron operaciones durante el año 2021.

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros.

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los presentes Estados Financieros, por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, han sido preparados de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por su sigla en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y las normas de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Los presentes Estados Financieros, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada con fecha 31 de marzo de 2022, y la información contenida en ellos es por tanto es responsabilidad de los Directores de Singular Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

2.2 Período Cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los:

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales terminados al 31 de diciembre 2021 y 2020.
- Estados de Cambios en el Patrimonio y los Estados de Flujos de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2021 y 2020.

2.3 Base de Medición

Los estados financieros de la Sociedad han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por aquellos activos y pasivos financieros que están a valor razonable con efecto en resultado del ejercicio.

2.4 Moneda funcional y de presentación

Singular Asset Management Administradora General de Fondos S.A., presenta sus estados financieros en pesos chilenos, que es la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera la entidad.

La información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de miles de pesos más cercana (M\$).

2.5 Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades de reajuste

Las operaciones realizadas en una moneda, distinta de la funcional, se registran inicialmente 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 cargo o abono a los resultados financieros del ejercicio. Asimismo, los saldos de activos y pasivos al cierre de cada periodo en moneda distinta de la funcional en la que están denominados los estados financieros se convierten al tipo de cambio de cierre, y la fluctuación del tipo de cambio se registra como resultado financiero del ejercicio.

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Los activos y pasivos en unidades reajutable o moneda extranjera, han sido traducidos a pesos según los tipos de cambios y/o unidad de reajuste, vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo, al siguiente detalle:

		31-12-2021	31-12-2020
		\$	\$
Dólar	USD	844,69	710,95
Unidades de Fomento	UF	30.991,74	29.070,33

2.6 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.

2.7 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.

2.8 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo mantenido en caja, saldos disponibles en cuentas bancarias y aquellas inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde su origen, cuyo riesgo de cambio en su valor razonable es poco significativo, y usado por la Sociedad en la administración de sus compromisos de corto plazo.

Las variaciones y los movimientos de efectivo y sus equivalentes en un período dado, se muestran en el Estado de flujo de efectivo, y para efectos de su preparación, la Sociedad utiliza el método directo.

- 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.

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**2.8 Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)**

- Actividades de financiamiento: son las actividades que producen variaciones en la composición del patrimonio neto, y de los pasivos de carácter financiero.

2.9 Activos y Pasivos financieros**(i) Reconocimiento y medición inicial**

La Sociedad reconoce inicialmente sus activos y pasivos financieros en la fecha en que se originaron, es decir en la fecha en que se compromete a adquirir o vender. Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable de la transacción.

(ii) Clasificación de los 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.

a) Costo amortizado y método de la tasa de interés efectiva

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

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

Las inversiones se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.

Los instrumentos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado. Se incluye en este rubro, el financiamiento otorgado a clientes a través de pactos de compras con retroventas.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar (incluyendo todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) estimados a lo largo de la vida esperada del activo financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto con el valor neto en libros del activo financiero.

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**2.9 Activos y Pasivos financieros (continuación)****b) Instrumentos financieros registrados a valor razonable con efecto en resultados**

Los instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo provenientes de las variaciones que experimenten sus precios. Dentro de esta agrupación se encuentran títulos renta fija y variable, tanto de la cartera propia como de la cartera intermediada.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son medidos a valor razonable, y las variaciones en su valor se registran directamente en el Estado de Resultados en el momento que ocurren al cierre de cada período, con las pérdidas y ganancias netas que se originan de esta remediación reconocidas en el rubro “Resultados por instrumentos financieros a valor razonable” del estado de resultados integrales.

c) Activos financieros registrados a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (patrimonio)

Incluye las inversiones en instrumentos de patrimonio adquiridos y mantenidos sin el ánimo de ser negociados en el corto plazo, que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Los intereses, deterioro y diferencias de cambio se registran en resultados y las variaciones en su valor se registran en otros resultados integrales (patrimonio). Cuando son liquidados o vendidos el efecto se reconoce en resultados del ejercicio.

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.

(iii) Pasivos financieros

Todas las obligaciones y préstamos con el público y con instituciones financieras son inicialmente reconocidos a valor razonable, 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.

(iv) Bajas

La Sociedad da de baja en su estado de situación 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 efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**2.9 Activos y Pasivos financieros (continuación)****(iv) Bajas (continuación)**

o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce como resultados del ejercicio.

Los pasivos financieros se dan de baja en el estado de situación financiera, cuando las obligaciones especificadas en los contratos se pagan, cancelan, expiran o son condonadas.

(v) Medición de valor razonable

Valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando está disponible, la Sociedad estima el valor razonable de un instrumento 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.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, la Sociedad determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración.

Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones.

La técnica de valoración escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por la Sociedad, incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad - riesgo, inherentes al instrumento financiero.

Periódicamente, la Sociedad revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

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 usados en las técnicas de valoración, como sigue:

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**2.9 Activos y Pasivos financieros (continuación)****(v) Medición de valor razonable (continuación)**

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios)
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

2.10 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y, posteriormente, por su costo amortizado, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro de valor, si es que hubiese. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

Bajo este rubro se presentan principalmente las remuneraciones devengadas por los Fondos Administrados y por comisiones cobradas a los partícipes que rescaten cuotas con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los fondos que así lo contemplen. Estas se registran a valor nominal y son cobrables en su totalidad por lo que no se les aplicará pruebas de deterioro.

2.11 Pérdidas por deterioro de valor**Deterioro de activos financieros**Identificación y medición de deterioro

La Norma NIIF 9 establece un modelo de 'pérdida crediticia esperada'. El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado;
- Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

La Sociedad mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**2.11 Pérdidas por deterioro de valor (continuación)****Deterioro de activos financieros (continuación)**

- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la sociedad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

La Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días. La Sociedad considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

-No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Sociedad, sin recurso por parte de la Sociedad a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna);

o

-El activo financiero tiene una mora de 90 días o más

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Sociedad está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas: Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

2.11 Pérdidas por deterioro de valor (continuación)

Deterioro de activos financieros (continuación)

En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene "deterioro crediticio" cuando han ocurrido uno o más sucesos posteriores al reconocimiento inicial del activo, que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Sociedad en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

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 de 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 antes reconocida es revertida 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.

2.12 Activos Intangibles distintos a la plusvalía

Las licencias y programas informáticos adquiridos por la Sociedad son valorizados al costo menos las amortizaciones acumuladas y el monto por pérdidas acumuladas por deterioro.

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**2.12 Activos Intangibles distintos a la plusvalía (continuación)**

La vida útil ha sido determinada en función del plazo que se espera se obtengan los beneficios económicos, dependiendo del tipo de activo intangible.

Actualmente la vida útil estimada para los activos intangibles es de 1 año, y la estimación de vidas útiles son revisadas en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

El valor en libros de los activos intangibles, 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 de 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 costos de mantenimiento de los activos intangibles, si es que existen, se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurran. La amortización de los activos intangibles se realiza linealmente desde la fecha de inicio de explotación.

2.13 Propiedades, Plantas y Equipos

La Sociedad registra 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.

Los ítems propiedades, planta y equipos se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable. El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos de la venta o el valor de uso, el mayor de los dos.

2.14 Impuesto a la Renta e impuestos diferidos**Impuesto 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, a la fecha de los Estados de Situación Financiera.

El 24 de febrero de 2020, entró en vigencia la Ley N°21.210 que “Moderniza la Legislación Tributaria”, y define un único Régimen de General de Tributación, según lo dispuesto en la letra A) del nuevo artículo 14 de la Ley de Impuesto Renta, vigente a contar del 1° de enero de 2020, cuya

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**2.14 Impuesto a la Renta e impuestos diferidos (continuación)****Impuesto a las ganancias (continuación)**

tasa de impuesto de primera categoría, corresponde a un 27%, para rentas que se obtengan a contar de dicha fecha.

Impuestos diferidos

El reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos corresponde a la estimación futura de los efectos tributarios originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos.

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.

Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos, son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los impuestos diferidos se presentan netos de acuerdo con NIC 12.

2.15 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 Sociedad, en el curso normal del negocio.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es menos de 30 días y no existen diferencias materiales con su valor razonable; y posteriormente se reconocerán a costo amortizado de acuerdo al método de tasa de interés efectiva.

2.16 Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento.

Las provisiones se reconocen en el Estado de Situación Financiera cuando cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es 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.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la IFRS 15, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de servicios se reconocen cuando (o a medida que) satisfaga

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

2.17 Reconocimiento de ingresos (continuación)

una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos (es decir, uno o varios activos) al cliente. Un activo se transfiere cuando (o a medida que) el cliente obtiene el control de ese activo y/o el desempeño de un servicio, y recibe y consume simultáneamente los beneficios proporcionados a medida que la entidad los realiza.

Para efectos de lo anterior se considera el análisis de transacción en base a cinco pasos para determinar si el ingreso debe ser reconocido, cuando y el monto, las cuales son:

- Identificación del contrato con el cliente.
- Identificación de las obligaciones de desempeño.
- Determinación del precio de la transacción.
- Distribución del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
- Reconocimiento del ingreso.

2.18 Gastos de administración

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

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

Por el contrario, si se espera que los desembolsos generen beneficios económicos futuros, se utilizará un procedimiento genérico y racional de distribución de los gastos, aplicándose las depreciaciones o amortizaciones correspondientes, de forma tal que permita una correlación entre ingresos y gastos.

Los gastos de administración comprenden las remuneraciones y compensaciones del personal de las unidades de apoyo, las depreciaciones de oficinas, equipos, instalaciones y muebles utilizados en estas funciones, las pérdidas o reversos por deterioro de activos, las amortizaciones de activos no corrientes, las utilidades o pérdidas en ventas de propiedades, plantas, equipos y otros gastos generales y de administración.

2.19 Dividendo mínimo

De acuerdo a lo establecido en los Estatutos de la Sociedad, salvo acuerdo adoptado en junta de accionista por la unanimidad de las acciones emitidas, la Sociedad distribuirá anualmente como dividendo en dinero, a lo menos, el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio. Estos dividendos se pagarán exclusivamente de las utilidades líquidas del ejercicio, o de las retenidas provenientes de balances aprobados por juntas generales de accionistas.

El directorio podrá, bajo la responsabilidad personal de los directores que concurran al acuerdo respectivo, distribuir dividendos provisorios durante el ejercicio con cargo a las utilidades del mismo, siempre que no hubiere pérdidas acumuladas.

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**2.19 Dividendo mínimo (continuación)**

En caso de acordarse en la Junta Ordinaria de Accionistas el no pago ni distribución de dividendos, la suma correspondiente a la utilidad obtenida se asignará a la cuenta de utilidades acumuladas.

2.20 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:

- Vida útil de activos fijos e intangibles, según lo indicado en Nota 2.13 y 2.12 respectivamente.
- Determinación de los valores razonables de instrumentos financieros medidos según la metodología indicada en Nota 2.9 (v)
- Evaluaciones de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.21 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.

2.22 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.

2.23 Ganancias por acción

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio y el número de acciones de la Sociedad a la fecha de cierre.

2.24 Arrendamientos

Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si se tiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

En la fecha de inicio de un contrato de arriendo, se determina un activo por derecho de uso del bien arrendado al costo, el cual comprende el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento más otros desembolsos efectuados, con excepción de los pagos por arrendamientos a corto plazo

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**2.24 Arrendamientos (continuación)**

y aquellos en que el activo subyacente es de bajo valor, los cuales son reconocidos directamente en resultados.

El monto del pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha, los cuales son descontados utilizando la tasa de interés incremental por préstamos recibidos.

El activo por derecho de uso es medido utilizando el modelo del costo, menos la depreciación acumulada y la pérdida acumulada por deterioro de valor, la depreciación del activo por derecho de uso, es reconocida en el Estado de Resultado en base al método de depreciación lineal desde la fecha de inicio y hasta el final del plazo del arrendamiento.

Después de la fecha de inicio, el pasivo por arrendamiento es medido rebajando el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados y las modificaciones del contrato de arrendamiento.

2.25 Hipótesis de Negocio en Marcha

Administradora General de Fondos Singular Asset Management S.A. nace en 2018 con el objetivo de complementar la oferta de productos del mercado financiero chileno con fondos de inversión diseñados específicamente para satisfacer las necesidades de ahorro e inversión de sus clientes, siempre buscando la adecuada diversificación de su patrimonio. El principal negocio de la AGF es la administración de fondos de inversión propios y feeders funds/distribución de fondos de gestores con vasta experiencia en un determinado mercado.

La industria de los fondos de inversión ha mostrado un importante desarrollo en los últimos 10 años. La propuesta de Singular es diferenciarse del resto de la industria mediante la especialización en determinadas estrategias, razón por la cual actualmente contamos con una oferta de 11 fondos de inversión públicos, de los cuales 5 son fondos pasivos y todos ellos son ETFs, que están orientados a mercados financieros tradicionales, otros 4 son Feeders enfocados a inversiones alternativas internacionales, y por último, 2 fondos alternativos locales, uno enfocado particularmente al desarrollo de vivienda con subsidio social en nuestro país y otro en operaciones de Leaseback a través de una SPA.

La Administración de Fondos Singular, estima que la Sociedad no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos, o indicadores de deterioro que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de estos Estados Financieros.

2.26 Requerimiento de Consolidación

Administradora General de Fondos Singular Asset Management S.A. ha efectuado un análisis de los requerimientos de consolidación de acuerdo con lo establecido en la NIIF 10, donde se indica que, para tales efectos, es necesario evaluar entre otros aspectos, el rol que ejerce la Administradora respecto a los Fondos que administra debiendo determinar si dicho rol es de Agente o Principal, donde ha considerado los siguientes aspectos:

- El alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada.
- Los derechos mantenidos por otras partes.
- La remuneración a la que tiene derecho de acuerdo con los acuerdos de remuneración.

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

2.26 Requerimiento de Consolidación (continuación)

- La exposición de quien toma decisiones a la variabilidad de los rendimientos procedentes de otras participaciones que mantiene en la participada.

Administradora General de Fondos Singular Asset Management S.A. gestiona y administra activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión a nombre de los inversores. La Administradora percibe una remuneración acorde al servicio prestado y de acuerdo con las condiciones de mercado. Los Fondos administrados son de propiedad de terceros y por tanto no se incluyen en el Estado de Situación Financiera Intermedio de la Administradora. La Sociedad Administradora actúa en nombre y a beneficio de los inversores, actuando en dicha relación como Agente. Bajo dicha categoría y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controla dichos Fondos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 Administradora General de Fondos Singular Asset Management S.A. actúa como Agente en relación con los Fondos y, por lo tanto, no realiza consolidación de Estados Financieros Intermedios con ninguno de los Fondos administrados.

2.27 Reclasificaciones

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2021, presentan reclasificaciones y modificaciones no significativas de presentación respecto de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 para mejorar su lectura y comprensión. Estas reclasificaciones y modificaciones no afectan el resultado ni el patrimonio del período o del ejercicio anterior.

NOTA 3. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

a) Pronunciamentos contable vigentes

Modificaciones a las NIIF

- Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16).
Es de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2021.
- Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (Modificaciones a la NIIF 16).
Se aplica a partir de los períodos iniciados el 1 de abril de 2021, permitiéndose su adopción anticipada.

La aplicación de estas Modificaciones a las NIIF no ha tenido un impacto en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Pronunciamentos contables emitidos aún no vigentes:

Los siguientes pronunciamentos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2021, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. La Sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamentos contables que le correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.

NOTA 3. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (continuación)

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<i>Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada
<i>Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020</i>	Períodos 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>	Períodos 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>	Períodos 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>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
<i>Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.
<i>Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)</i>	La modificación es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17 Contratos de Seguro

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros.

NOTA 4. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2021, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.

NOTA 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

5.1 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, las cuales son analizadas y aprobadas por el Directorio. 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

El riesgo de crédito es la posible pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. Este riesgo proviene principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Sociedad.

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, y a las cuentas por cobrar a los mismos por reembolso de gastos.

La máxima exposición de la Sociedad al riesgo de crédito, a la fecha de los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, está representada por los valores en libros de los activos financieros, resumidos en la siguiente tabla:

ACTIVO	SALDO AL	SALDO AL
	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.858	82.153
Otros activos financieros, corrientes	444.168	426.726
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	145.336	29.904
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	38.379	20.141
Totales	631.741	558.924

En base a la exposición financiera anterior y considerando la duración promedio de 13 días al 31 de diciembre 2021, (45 días al 31 de diciembre 2020), junto con la morosidad promedio de 1 día al cierre diciembre de 2021, (0 días de morosidad al cierre diciembre de 2020), de las partidas que componen el rubro de los deudores, más los antecedentes considerados en la evaluación del deterioro de acuerdo a NIIF 9, la Administración ha concluido que no existe deterioro observable en las posiciones presentadas al cierre de cada período.

SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

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.

El riesgo de liquidez es bajo debido a que la Sociedad mantiene una situación patrimonial sólida manteniendo efectivo y equivalentes al efectivo y, además, no tiene obligaciones de largo plazo al cierre de cada período.

Ratios	Balance	31.12.2021	31-12-2020
		M\$	M\$
Liquidez	Total Activo Corriente	663.893	587.839
	Total Pasivo Corriente	164.668	151.726
	Total Activo Corriente/Total Pasivo Corriente	4,03	3,87

2021

Activos Financieros	31-12-2021			Vencimiento		
	M\$	0-30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365	> 365 días
<i>Efectivo y equivalente de efectivo</i>	3.858	3.858	-	-	-	-
<i>Otros activos financieros, corrientes</i>	444.168	-	-	-	138.225	305.943
<i>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes</i>	145.336	105.942	39.394	-	-	-
<i>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas</i>	38.379	33.420	4.960	-	-	-
Total	631.741	143.220	44.354	-	138.225	305.943
Pasivos Financieros						
<i>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes</i>	130.589	127.799	1.631	1.095	63	-
Total	130.589	127.799	1.631	1.095	63	-

2020

Activos Financieros	31-12-2020			Vencimiento		
	M\$	0-30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 365	> 365 días
<i>Efectivo y equivalente de efectivo</i>	82.153	82.153	-	-	-	-
<i>Otros activos financieros, corrientes</i>	426.726	-	-	-	284.001	142.725
<i>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes</i>	29.904	29.904	-	-	-	-
<i>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas</i>	20.141	10.032	10.109	-	-	-
Total	558.924	122.089	10.109	-	284.001	142.725
Pasivos Financieros						
<i>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes</i>	93.104	93.104	-	-	-	-
Total	93.104	93.104	-	-	-	-

NOTA 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

b) Riesgo de liquidez (continuación)

Ratio	31.12.2021	2020
Razón de Endeudamiento	0,3	0,3

c) 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.

- i) **Riesgos de precio:** Es el riesgo de que el valor razonable de un instrumento financiero pueda fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 (31 de diciembre 2020), la Sociedad sólo cuenta con inversiones en Fondos de Inversión de bajo riesgo. La segunda posición de la Administradora es en el Fondo Chile Corta Duración, existe una muy baja exposición a riesgo de tasa dado que este fondo tiene una duración menor a un año y 100% emisores bancarios, todos con clasificación de riesgo N1+.

La Sociedad está expuesta al riesgo de precio considerando que mantiene activos en instrumentos financieros por M\$ 444.168 que representan 62% del total activos, estos activos corresponden principalmente a cuotas del Fondo de Inversión Singular Chile Corta Duración, el Fondo de Inversión Singular Chile Corporativo, Fondo de Inversión Singular Oaktree Real Estate Income y el Fondo de Inversión Singular Residential MBS I, por \$M 138.225, M\$ 83.916, M\$ 34.878 y M\$ 187.149, respectivamente.

Considerando un escenario conservado de correlaciones unitarias el análisis de VAR para la inversión en fondos sería la siguiente:

Confianza	z score	VAR [millones]
90%	1,28	\$ 15
95%	1,65	\$ 19
99%	2,33	\$ 27

- ii) **Riesgo de tipo de cambio:** La Sociedad está indirectamente afectada por variaciones en tipos de cambios a través de sus inversiones en cuotas de fondos de inversión, sin embargo, el riesgo se encuentra acotado y es gestionado por la Sociedad. La Sociedad no presenta posiciones relevantes en moneda extranjera que pudieran impactar en el análisis de este riesgo.

NOTA 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)**d) 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.

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

La industria de Administración de Fondos y Carteras Individuales 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.

f) Otros riesgos – Efecto pandemia Covid-19

En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS), definió como pandemia el brote de la nueva cepa de coronavirus (Covid-19). Conforme a lo anterior, el Gobierno de Chile con fecha 18 de marzo de 2020 decretó Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe por Calamidad Pública en todo el territorio nacional, adoptando diversas medidas sanitarias, para salvaguardar el bienestar de la población.

De acuerdo con el Plan de Continuidad Operacional aprobado por la Sociedad Administradora del Fondo, con fecha 23 de marzo 2020 se ha determinado restringir la atención de público en las oficinas, con el objeto de contribuir al distanciamiento social necesario para evitar la propagación del Covid-19.

NOTA 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

Dos de los principales fondos de la Administradora tuvieron un desempeño negativo durante el peak de la crisis en 2020, en el caso del Fondo Chile Corporativo durante los meses de febrero y marzo 2020 cayeron -2% y -2.2% respectivamente, debido al aumento de los spreads corporativos y tasas de interés, con una caída en patrimonio similar a la caída en valor cuota del fondo. Por otro lado, en el mes de marzo 2020, el Fondo Global Equities tuvo un retorno negativo de -11.29% por el fuerte aumento en la volatilidad de los mercados internacionales.

f) Otros riesgos – Efecto pandemia Covid-19 (continuación)

Cabe destacar que ambos fondos terminaron el año 2020 con desempeños positivos y aumentos importantes en sus activos bajo administración. Al igual, durante el 2021, el Fondo Global Equities ha seguido creciendo de forma importante en patrimonio bajo administración con retornos positivos, mientras que el Fondo Chile Corporativo ha tenido retornos negativos con un aumento marginal en su patrimonio administrado. Finalmente cabe destacar que, dado el crecimiento patrimonial del Fondo Real Estate Income, este se encuentra dentro de los 3 fondos más relevantes de la Administradora, destacando con un muy buen retorno durante el 2021.

Por último y dado el contexto actual, en el que se mantienen restricciones que afectan a diversos sectores económicos y la incertidumbre que aún se mantiene con relación a la reactivación de la economía, la Administración se encuentra permanentemente evaluando los efectos del entorno económico.

5.2 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.

SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 6. 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 al Estado Financiero corresponde a aquellas revelaciones entregadas en el presente informe.

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	Moneda	31-12-2021	31-12-2020
		M\$	M\$
Saldo en Banco	\$	3.853	52.677
Saldo en Banco	US\$	5	29.476
Total		3.858	82.153

NOTA 8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Inversión en Cuotas de Fondos de Inversión	444.168	426.726
Total	444.168	426.726

El detalle de la inversión en Fondos de Inversión se presenta a continuación:

Nombre del Fondo	31-12-2021			31-12-2020		
	N° Cuotas	Valor Cuota \$	M\$	N° Cuotas	Valor Cuota \$	M\$
FI ETF Singular Chile Corporativo	77.789	1.078,76	83.916	107.262	1.112,06	119.282
FI ETF Singular Chile Corta duración	136.730	1.010,93	138.225	277.619	1.022,99	284.001
FI Singular Residencial MBS I	1.757	106.516,53	187.149	-	-	-
Subtotal			409.290			403.283

Nombre del Fondo	31-12-2021				31-12-2020			
	N° Cuotas	Valor Cuota US\$	US\$	M\$	N° Cuotas	Valor Cuota US\$	US\$	M\$
FI Oaktree Real Estate income	321	128,633	41.291,00	34.878	321	102,7215	32.974,00	23.443
Subtotal				34.878				23.443
Total				444.168				426.726

NOTA 9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Anticipo Proveedores	4.166	49
Garantía Arriendo	1.921	959
Gastos Anticipados	10.662	-
Total	16.749	1.008

NOTA 10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Facturas por cobrar	39.394	-
Facturas por emitir	105.942	29.904
Total	145.336	29.904

Análisis de antigüedad desde la fecha de emisión del cobro:

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Deudores con antigüedad menor a 30 días	105.942	-
Deudores con antigüedad entre 30 y 60 días	39.394	-
Deudores con antigüedad entre 60 y 90 días	-	-
Deudores con antigüedad entre 90 y 120 días	-	-
Deudores con antigüedad mayor a 120 días	-	-
Totales	145.336	-

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no se identificaron activos en este rubro por los cuales corresponda reconocer pérdidas por deterioro de valor.

NOTA 11. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

a) El detalle de las cuentas por cobrar a relacionados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

Sociedad	RUT	País de Origen	Moneda	Relación	Tipo de transacción	31-12-2021	31-12-2020
						M\$	M\$
FI ETF Singular Global Equities *	76.969.686-5	Chile	Pesos	Fondo administrado	Reembolso Gastos	9.534	4.018
FI ETF Singular Chile Corporativo *	76.969.681- 4	Chile	Pesos	Fondo administrado	Reembolso Gastos	6.841	5.305
FI ETF Singular Chile Corta Duración *	77.081.554-1	Chile	Pesos	Fondo administrado	Reembolso Gastos	1.083	709
FI Singular Oaktree Real Estate Income *	77.105.027-1	Chile	Pesos	Fondo administrado	Reembolso Gastos	8.301	8.687
FI Singular Oaktree Opportunities Fund XI *	77.205.606-0	Chile	Pesos	Fondo administrado	Reembolso Gastos	1.450	1.422
FI Singular Residential MBS I *	77.299.214-9	Chile	Pesos	Fondo administrado	Reembolso Gastos	6.792	-
FI ETF Singular Global Corporates*	77.266.642-k	Chile	Pesos	Fondo administrado	Reembolso Gastos	571	-
FI Singular Leaseback I *	77.367.918-5	Chile	Pesos	Fondo administrado	Reembolso Gastos	3.631	-
FI Singular Nasdaq 100 *	77.454.721-5	Chile	Pesos	Fondo administrado	Reembolso Gastos	176	-
Total						38.379	20.141

* Las Cuentas por Cobrar a los Fondos, corresponden a gastos asociados a la operación de cada uno de los fondos administrados, los cuales han sido pagados por la Administradora, y que cada Fondo le reembolsará.

b) No existen cuentas por pagar a relacionados al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre 2020.

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

Sociedad	RUT	País de origen	Moneda	Relación	Descripción	31-12-2021	Efecto en Resultados	31-12-2020	Efecto en Resultados
						Monto M\$	M\$	Monto M\$	M\$
FI ETF Singular Global Equities	76.969.686- 5	Chile	Pesos	Fondo administrado	Reembolso gastos	86.082	-	22.662	-
FI ETF Singular Chile Corporativo	76.969.681- 4	Chile	Pesos	Fondo administrado	Reembolso gastos	72.031	-	43.077	-
FI ETF Singular Chile Corta Duración	77.081.554-1	Chile	Pesos	Fondo administrado	Reembolso gastos	10.990	-	7.196	-
FI Singular Oaktree Real Estate Income	77.105.027-1	Chile	Pesos	Fondo administrado	Reembolso gastos	21.173	-	15.855	-
FI Singular Residential MBS I	77.299.214-9	Chile	Pesos	Fondo administrado	Reembolso gastos	41.010	-	-	-
FI Singular Oaktree Opportunities Fund XI	77.205.606-0	Chile	Pesos	Fondo administrado	Reembolso gastos	4.606	-	-	-
FI ETF Singular Global Corporates	77.266.642-K	Chile	Pesos	Fondo administrado	Reembolso gastos	3.055	-	-	-
FI Singular Leaseback I	77.363.804-7	Chile	Pesos	Fondo administrado	Reembolso gastos	8.186	-	-	-
TOTAL						247.133	-	88.790	-

NOTA 11. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

d) Directorio y Personal Clave

Al 31 de diciembre de 2021 el Directorio y Personal clave esta compuesto por:

	N° personas
Directorio	5
Personal clave	5

Montos pagados a la Gerencia clave y el Directorio de la Sociedad:

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Remuneraciones Directorio	11.001	13.261
Remuneraciones Personal clave	306.396	388.266
Total	317.397	401.527

NOTA 12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

La composición y el movimiento de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es:

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Licencias Computacionales	-	2.295
Totales	-	2.295

	31-12-2021			31-12-2020		
	Valor Bruto	Amortización acumulada	Valor Neto	Valor Bruto	Amortización acumulada	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Licencias computacionales	3.443	(3.443)	-	3.443	(1.148)	2.295
Totales	3.443	(3.443)	-	3.443	(1.148)	2.295

Detalle movimiento

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Saldo inicial	2.295	-
Adiciones	-	3.443
Amortización del ejercicio	(2.295)	(1.148)
Saldo	-	2.295

SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 13. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

La composición y el movimiento de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Muebles y Equipos de Oficina	3.104	2.720
Equipamiento Tecnológico	7.873	4.579
Totales	<u>10.977</u>	<u>7.299</u>

	31-12-2021			31-12-2020		
	Valor Bruto	Amortización acumulada	Valor Neto	Valor Bruto	Amortización acumulada	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Muebles y Equipos de Oficina	4.793	(1.689)	3.104	3.815	(1.095)	2.720
Equipamiento Tecnológico	10.788	(2.915)	7.873	6.169	(1.590)	4.579
	15.581	(4.604)	10.977	9.984	(2.685)	7.299

Detalle movimiento	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Saldo Inicial	7.299	5.743
Adiciones	5.654	2.900
Otros	(57)	-
Depreciación del ejercicio	(1.919)	(1.344)
Saldo Movimiento	<u>10.977</u>	<u>7.299</u>

NOTA 14. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO

De acuerdo con NIIF 16, la Sociedad reconoce un activo por arrendamiento en la fecha de aplicación inicial por M\$ 43.272, equivalente al valor presente de los pagos por arrendamiento descontado a una tasa de interés, y a su vez un pasivo financiero, tanto corriente como no corriente, por el mismo valor inicial.

El activo corresponde a un contrato de arriendo por la oficina ubicada en Isidora Goyenechea 3356 oficina 60, Las Condes, por el plazo de 2 años.

El gasto de depreciación de los activos por derechos de uso, se presenta formando parte de los Gastos de administración.

Al 31 de diciembre 2021, los costos financieros asociados a este activo ascienden a M\$ 1.116, y se presentan en la nota N° 23 Costos financieros.

SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 14. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO (continuación)

El movimiento por los activos por derechos de uso corresponde a:

	31-12-2021			31-12-2020		
	Valor Bruto	Depreciación acumulada	Valor Neto	Valor Bruto	Depreciación acumulada	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Oficina	45.065	(9.389)	35.676	-	-	-
	45.065	(9.389)	35.676	-	-	-

Detalle movimiento	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Saldo Inicial	-	-
Adiciones	43.272	-
Reajuste	1.793	-
Depreciación del ejercicio	(9.389)	-
Saldo Movimiento	35.676	-

NOTA 15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Proveedores-documentos por pagar	33.829	31.183
Proveedores-documento por recibir (*)	78.273	31.179
Leyes Sociales	8.745	13.603
Impuesto Único	2.706	40.352
Impuesto servicio extranjero	-	1.877
Otros	7.034	6.089
Total	130.587	124.283

(*) Proveedores -documento por recibir

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Market Maker	1.844	1.730
Auditoría	30.713	11.919
Honorarios Directorio	992	465
Comisión Referidores	35.365	9.011
Asesoría Legal	-	2.182
Otros	9.359	5.872
Total	78.273	31.179

NOTA 16. IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

a) Activos y pasivos por impuesto corrientes

Se ha constituido provisión por impuesto renta de M\$ 12.227, al 31 de diciembre de 2021, y de M\$ 1.453, al 31 de diciembre 2020. El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	27.630	29.360
Provisión impuesto renta	(12.227)	(1.453)
Total	15.403	27.907

b) Impuestos diferidos

La composición de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es:

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	3.209	4.384
Depreciación de Activo Fijo	(1.900)	(660)
Anticipo Clientes	-	587
Intangibles	-	(620)
Contrato Arrendamiento Financiero	255	-
Total Activo por Impuestos Diferidos	1.564	3.691

c) Impuestos a la renta

El efecto en los estados de resultados integrales es el siguiente:

	01-01-2021	01-01-2020
	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta	(12.227)	(1.453)
Provisión impuesto diferido	(2.127)	2.985
Total	(14.354)	1.532

SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 16. IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS (continuación)

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación, se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31-12-2021		31-12-2020	
	Impuesto Calculado	Tasa de Impuestos	Impuesto Calculado	Tasa de Impuestos
	M\$	%	M\$	%
Resultado antes de Impuesto	97.972		2.142	
Impuesto a la renta	26.452	27,00%	578	27,00%
Diferencias permanentes	(12.098)	(12,35%)	(2.110)	(98,51%)
Total	14.354		(1.532)	

NOTA 17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Provisión Vacaciones	11.887	16.239
Provisión Bonos	-	11.204
Total	11.887	27.443

Detalle de movimientos:	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Saldo inicial	27.443	2.939
Provisiones constituidas	7.753	25.701
Provisiones aplicadas	(14.302)	(728)
Liberación de provisiones	(9.007)	(469)
Saldo final	11.887	27.443

NOTA 18. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

a) El movimiento por las obligaciones por derechos de uso corresponde a:

Detalle movimiento	31-12-2021			31-12-2020		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	-	-	-	-	-	-
Adiciones	19.846	23.425	43.272	-	-	-
Intereses	1.116	-	1.116	-	-	-
Reajustes	486	971	1.457	-	-	-
Pagos	(9.225)	-	(9.225)	-	-	-
Traspaso a corriente	9.968	(9.968)	-	-	-	-
Saldo Movimiento	22.192	14.428	36.620	-	-	-

b) Análisis de vencimiento futuros por arrendamientos

	Análisis de vencimientos futuros		
	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivo por arrendamiento (oficinas)	23.988	14.752	38.740

NOTA 19. PATRIMONIO

El capital de la Sociedad se compone de la siguiente manera:

a) El número de acciones al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es de 350.000 acciones suscritas y pagadas. Las acciones son sin valor nominal.

b) Nómina de accionistas:

31.12.2021

Sociedad	RUT	Cantidad de acciones	% del Participación
PME SpA	76.876.681-9	56.000	16%
Santa Guadalupe SpA	76.876.669-k	56.000	16%
Nueva Costanera SpA	76.876.674-6	56.000	16%
San Rafael SpA	76.876.926-5	56.000	16%
Inversiones Santa Sofía SpA	76.876.675-4	56.000	16%
Oaktree International Holdings, LLC	59.286.460-6	70.000	20%
Total		350.000	100%

SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 19. PATRIMONIO (continuación)

31.12.2020

Sociedad	RUT	Cantidad de acciones	% del Participación
PME SpA	76.876.681-9	56.000	16%
Santa Guadalupe SpA	76.876.669-k	56.000	16%
Nueva Costanera SpA	76.876.674-6	56.000	16%
San Rafael SpA	76.876.926-5	56.000	16%
Inversiones Santa Sofía SpA	76.876.675-4	56.000	16%
Oaktree International Holdings, LLC	59.286.460-6	70.000	20%
Total		350.000	100%

c) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad tiene un Capital suscrito y pagado de M\$ 350.000.

NOTA 20. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

La composición de este rubro es la siguiente:

	01-01-2021 31-12-2021 M\$	01-01-2020 31-12-2020 M\$
Comisión por Administración de Fondos	461.751	96.187
Comisión de Distribución de Cuotas	670.142	664.581
Administración Singular Leaseback SPA	11.605	-
Total	1.143.498	760.768

NOTA 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición de este rubro es la siguiente:

	01-01-2021 31-12-2021 M\$	01-01-2020 31-12-2020 M\$
Remuneraciones y otros del personal	628.963	511.034
Arriendo	5.234	9.646
Asesorías de terceros	278.812	205.786
Honorarios Directores	11.001	11.008
Otros gastos de administración	29.643	16.578
Depreciación del ejercicio	1.919	1.344
Depreciación arrendamiento financiero	9.389	-
Comisión referidores de clientes	97.311	9.672
Amortización licencias	2.295	1.148
Total	1.064.567	766.216

NOTA 22. INGRESOS FINANCIEROS

La composición de este rubro es la siguiente:

	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
	M\$	M\$
Pérdida Rescate Fondos	(2.513)	12.816
Mayor/(menor) valor de Fondos	11.373	(5.033)
Dividendos recibidos	5.539	176
Total	14.399	7.959

NOTA 23. COSTOS FINANCIEROS

La composición de este rubro es la siguiente:

	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
	M\$	M\$
Interés por arrendamiento financiero	1.116	-
Total	1.116	-

NOTA 24. DIFERENCIAS DE CAMBIO

La composición de este rubro es la siguiente:

	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
	M\$	M\$
Diferencias por tipo de cambio USD-CLP	3.735	1.341
Total	3.735	1.341

NOTA 25. RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE

La composición de este rubro es la siguiente:

	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
	M\$	M\$
Reajustes sobre impuestos	1.576	96
Reajuste arrendamiento financiero	336	-
Otros reajustes	111	25
Total	2.023	121

NOTA 26. DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES

De acuerdo con la Ley Única de Fondos N° 20.712 artículo 4° letra C, las Sociedades “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 Comisión para el Mercado Financiero”.

El patrimonio de la Sociedad Administradora ha sido depurado según lo dispone la norma de carácter general N°157 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero de fecha 29 de septiembre de 2003. Al 31 de diciembre de 2021, el patrimonio depurado es de UF 10.730,31, el cual es superior al patrimonio mínimo exigido.

NOTA 27. SANCIONES

De la Comisión para el Mercado Financiero:

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no se han aplicado sanciones por parte de este organismo a la Sociedad, sus Directores o Administradores.

NOTA 28. CONTINGENCIAS, JUICIOS Y GARANTÍAS

a) Contingencias y Juicios:

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no mantiene contingencias u otras restricciones que informar.

b) Garantías:

En cumplimiento con la normativa vigente, Singular Asset Management Administradora General de Fondos S.A., ha constituido las siguientes garantías en beneficio de los fondos para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de estos, con vencimientos el 05 de enero 2022 y para el Fondo de Inversión Residencial MBS I el 14 de enero 2022.

<u>Nombre del Fondo</u>	<u>Cía. de Seguros</u>	<u>Número de Póliza</u>	<u>Garantía UF</u>
Fondo de Inversión ETF Singular Chile corporativo	ASPOR Aseguradora Porvenir S.A.	01-23- 018169	12.000
Fondo de Inversión ETF Singular Global Equities	ASPOR Aseguradora Porvenir S.A.	01-23-018174	10.000
Fondo de Inversión ETF Singular Chile Corta Duración	ASPOR Aseguradora Porvenir S.A.	01-23-018168	10.000
Fondo de Inversión Singular Oaktree Real Estate Income	ASPOR Aseguradora Porvenir S.A.	01-23-018176	10.000
Fondo de Inversión Singular Oaktree Opportunities Fund XI	ASPOR Aseguradora Porvenir S.A.	01-23-018175	10.000
Fondo de Inversión Singular Residencial MBS I	ASPOR Aseguradora Porvenir S.A.	01-23-018306	10.000
Fondo de Inversión ETF Singular Global Corporates	ASPOR Aseguradora Porvenir S.A.	01-23-018170	10.000
Fondo de Inversión Singular Oaktree Real Estate Opportunities Fund VIII	ASPOR Aseguradora Porvenir S.A.	01-23-018177	10.000
Fondo de Inversión Singular Leaseback I	ASPOR Aseguradora Porvenir S.A.	01-23-019452	10.000
Fondo de Inversión Singular ETF Nasdaq 100	ASPOR Aseguradora Porvenir S.A.	01-23-021430	10.000
Fondo de Inversión Singular Brookfield BSREP IV	ASPOR Aseguradora Porvenir S.A.	01-23-020144	10.000

NOTA 29. HECHOS RELEVANTES

Ejercicio 2021:

1. Con fecha 31 de agosto 2020, fueron aprobados en sesión de Directorio el Fondo de Inversión Singular Global Corporates y el Fondo Singular Residential MBS I, los cuales fueron depositado mediante módulo SEIL en la Comisión para el Mercado Financiero con fecha de registro el 02 de noviembre de 2020 y con fecha 16 de enero de 2021, respectivamente. Dichos Fondo comenzaron sus operaciones el 05 de enero de 2021 y el 25 de enero de 2021 respectivamente.
2. Con fecha 27 de abril del 2021 se celebró Junta Ordinaria de Accionistas en la cual se trataron las siguientes materias:
 - Aprobación de la memoria, balance general y estados financieros del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2020, y del informe de los auditores externos correspondiente al mismo período;
 - La no distribución de dividendos con cargo a utilidades del ejercicio 2020;
 - Determinación de la remuneración de los directores de la Sociedad;
 - Designación de KPMG Auditores Consultores Ltda., como los auditores externos independientes de la Sociedad;
 - Designación del diario El Mostrador en que se efectuarán todas las publicaciones.
 - Cuenta de las operaciones celebradas entre partes relacionadas, de acuerdo a lo establecido en el Título XVI de la Ley N° 18.046; y demás materias de competencia de Junta Ordinaria de Accionistas, conforme a las disposiciones legales y estatutos de la sociedad.
3. Con fecha 30 de marzo 2021, fue aprobado en sesión de Directorio el Fondo de Inversión Singular Leaseback I, el cual fue depositado mediante módulo SEIL en la Comisión para el Mercado Financiero con fecha de registro el 20 de abril 2021. Dicho Fondo comenzó sus operaciones el 19 de mayo de 2021.
4. Durante el mes de noviembre 2020 fue depositado en la Comisión de Mercado financiero el Fondo de Inversión Singular Oaktree Real Estate Opportunities Fund VIII, Dicho Fondo comenzó sus operaciones el 23 de septiembre de 2021.
5. Con fecha 25 de mayo de 2021, fue aprobado en sesión de Directorio el Fondo de Inversión Singular Brookfield BSREP IV, el cual fue depositado mediante módulo SEIL en la Comisión para el Mercado Financiero con fecha de registro el 15 de septiembre de 2021. Dicho Fondo se encuentra pendiente de inicio de operaciones.
6. Con fecha 29 de octubre de 2021, fue aprobado en sesión de Directorio el Fondo de Inversión ETF Singular Nasdaq 100, el cual fue depositado mediante módulo SEIL en la Comisión para el Mercado Financiero con fecha de registro el 22 de septiembre de 2021. Dicho Fondo comenzó sus operaciones el 18 de octubre de 2021

SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 30. 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.

NOTA 31. HECHOS POSTERIORES

Por instrumento privado de fecha 03 de enero de 2022, SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. designó a Banco Santander Chile como representante de los beneficiarios de las garantías constituidas de acuerdo con lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la ley 20.712.

Las garantías constituidas para los fondos de terceros administrados por SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A., es la siguiente:

NOMBRE DEL FONDO	NOMBRE ASEGURADORA	MONTO ASEGURADO 2022 UF	Numero Póliza
FONDO DE INVERSIÓN ETF SINGULAR CHILE CORPORATIVO	Aseguradora PORVENIR	12.100	01-23-023212
FONDO DE INVERSIÓN ETF SINGULAR GLOBAL EQUITIES	Aseguradora PORVENIR	27.500	01-23-023213
FONDO DE INVERSIÓN ETF SINGULAR CHILE CORTA DURACION	Aseguradora Continental	10.000	222.100.075
FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE REAL ESTATE INCOME	Aseguradora PORVENIR	18.000	01-23-023214
FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI	Aseguradora Continental	10.000	222.100.074
FONDO DE INVERSIÓN ETF SINGULAR GLOBAL CORPORATES	Aseguradora PORVENIR	10.000	01-23-023221
FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE REAL ESTATE OPPORTUNITIES FUND VIII	Aseguradora PORVENIR	10.000	01-23-023215
FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR RESIDENTIAL MBS I	Aseguradora PORVENIR	10.000	01-23-023261
FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR LEASEBACK I	Aseguradora PORVENIR	10.000	01-23-023238
FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR BROOKFIELD BSREP IV	Aseguradora PORVENIR	10.000	01-23-023239
FONDO DE INVERSIÓN ETF SINGULAR NASDAQ 100	Aseguradora PORVENIR	10.000	01-23-023240

Entre el 31 de diciembre de 2021 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no han ocurrido otros 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.

NOTA 32. APROBACIÓN DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS

Con fecha 31 de marzo de 2022, en sesión de Directorio, se aprobaron los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021.