



QUEST

Administradora
General de Fondos

Memoria
Anual 2021

CONTENIDO

<u>CARTA DEL GERENTE GENERAL</u>	3
<u>IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD</u>	5
<u>IDENTIFICACIÓN BÁSICA</u>	5
<u>INFORMACIÓN HISTÓRICA DE LA ENTIDAD</u>	5
<u>INFORMACIÓN DE CONTACTO</u>	6
<u>ACTIVIDADES Y NEGOCIOS</u>	7
<u>SECTOR INDUSTRIAL</u>	11
<u>PROPIEDADES E INSTALACIONES</u>	11
<u>FACTORES DE RIESGO</u>	11
<u>OBJETO SOCIAL</u>	13
<u>FONDOS ADMINISTRADOS</u>	13
<u>ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL</u>	14
<u>DOTACIÓN DE PERSONAL</u>	15
<u>ORGANIGRAMA GENERAL</u>	15
<u>DIVERSIDAD EN LA ORGANIZACIÓN</u>	16
<u>BRECHA SALARIAL POR GÉNERO</u>	16
<u>ANTECEDENTES GENERALES</u>	17
<u>PROPIEDAD Y CONTROL</u>	17
<u>SERIE DE ACCIONES</u>	17
<u>HECHOS ESENCIALES</u>	17
<u>HECHOS POSTERIORES</u>	17
<u>OTROS ANTECEDENTES RELEVANTES</u>	17
<u>AUDITORES EXTERNOS</u>	17
<u>ASESORES LEGALES</u>	17
<u>DIRECCIONES</u>	17
<u>INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES</u>	19
<u>NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL</u>	27

<u>NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN</u>	30
<u>NOTA 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS</u>	32
<u>NOTA 4. CAMBIOS CONTABLES</u>	45
<u>NOTA 5. GESTIÓN DEL RIESGO</u>	45
<u>NOTA 6. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA Y NIVELES</u>	53
<u>NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</u>	55
<u>NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS</u>	55
<u>NOTA 9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y/O PAGAR</u>	56
<u>NOTA 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</u>	57
<u>NOTA 11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS</u>	59
<u>NOTA 12. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS CORRIENTES</u>	60
<u>NOTA 13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</u>	62
<u>NOTA 14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS</u>	62
<u>NOTA 15. PATRIMONIO</u>	64
<u>NOTA 16. INGRESO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS</u>	65
<u>NOTA 17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</u>	65
<u>NOTA 18. OTROS INGRESOS</u>	66
<u>NOTA 19. CONTINGENCIAS Y JUICIOS</u>	66
<u>NOTA 20. MEDIO AMBIENTE</u>	68
<u>NOTA 21. SANCIONES</u>	68
<u>NOTA 22. HECHOS RELEVANTES</u>	68
<u>NOTA 23. HECHOS POSTERIORES</u>	70

CARTA DEL GERENTE GENERAL

Señores Accionistas,

Es muy grato dirigirme a ustedes para presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros de Quest Administradora General de Fondos S.A., correspondientes al ejercicio 2021.

Durante el año 2021 el patrimonio de los fondos de inversión administrados por la Sociedad alcanzó los M\$ 170.937.297 mostrando un aumento de 11,69% con respecto al 31 de diciembre de 2020, donde este ascendía a M\$ 153.045.341.

El aumento en el patrimonio de los fondos se debió principalmente al lanzamiento del fondo Quest QSR Fondo de Inversión, que aportó M\$ 22.179.838, y al crecimiento del fondo Quest Renta Global Fondo de Inversión el cual se mantuvo por un nuevo año como el fondo más grande administrado por la Administradora, experimentando un aumento de 12,33%, llegando a un patrimonio a M\$ 56.303.690 para el cierre del año 2021. Por su parte, los fondos Quest Doble Impacto Fondo de Inversión y Quest Global Equity Fondo de Inversión, tuvieron crecimientos de 84,64% y 42,41% durante el año. El lanzamiento de los nuevos fondos Quest Operaciones Inmobiliarias Fondo de Inversión y Quest Global Value Fondo de Inversión también contribuyeron a aumentar el patrimonio administrado en M\$ 4.337.522. Por su parte los fondos Quest Acciones Chile Fondo de Inversión, Quest Renta Local Fondo de Inversión y Quest Global Debt Fondo de Inversión, terminaron al año 2021 con patrimonios de M\$ 28.106.537, M\$ 11.655.939 y M\$ 15.787.195, lo que significó un decrecimiento de 12,65%, 35,71% y 17,71% respectivamente. Adicionalmente, el fondo Quest Renta Global Hedge Fondo de Inversión decreció un 26,16%, terminando el año con un patrimonio de M\$ 7.798.179. Por último, el fondo Quest Deuda Chile Investment Grade Fondo de Inversión, terminó el año con un patrimonio de M\$ 4.184.921, lo cual implica un decrecimiento de 54,85%.

El año 2021 fue un año desafiante en materia de inversiones, los temores inflacionarios, las señales de desaceleración de las principales economías globales y la aparición de nuevas variantes del coronavirus, inyectaron volatilidad en los mercados. La circulación de la variante Delta y la aparición de la variante Ómicron, hicieron que los casos alcanzaran cifras récord, ocasionando cierres parciales y cuarentenas. Así, los estímulos monetarios permanecieron durante gran parte del año, pero en los últimos meses, los principales bancos centrales comenzaron a retirar estímulos fiscales para combatir los elevados niveles de inflación. Tras lo anterior, la bolsa norteamericana cerró el año con resultados positivos, donde el S&P 500 aumentó 26,9%. Por otro lado, las bolsas europeas terminaron el año con resultados positivos, donde el DAX alemán, el FTSE del Reino Unido y el IBEX español anotaron aumentos 15,8%, 14,3% y 7,9%, respectivamente. En el ámbito local, el Covid-19 continuó produciendo estragos en el país durante los primeros meses del año, aunque el exitoso proceso de vacunación permitió iniciar el desconfinamiento y la reapertura gradual de la economía. En tanto, las ayudas monetarias del gobierno junto a la política más expansiva del Banco Central, persistieron gran parte del año, a lo que se sumaron los retiros de AFP's que inyectaron dinamismo en la actividad. Pese a lo anterior, el año evidenció una elevada incertidumbre política y macroeconómica, producto de las presiones inflacionarias, junto con el avance en el proceso constituyente, las elecciones parlamentarias y presidenciales. Así, la incertidumbre continuó en niveles elevados durante diciembre, a la espera de noticias sobre los miembros de la nueva administración. Por otro lado, las cifras de actividad económica registraron un aumento interanual de 14,3% en noviembre, impulsadas por el mayor dinamismo en los Servicios. En tanto, el Banco Central volvió a aumentar la TPM en 125 puntos base, dejándola en 4,0%, para combatir la elevada inflación, que a noviembre acumula un aumento de 6,7% en los últimos doce meses.

En Quest Administradora General de Fondos S.A. creemos en la búsqueda de valor a través del estudio en profundidad de las compañías, sus fundamentos y proyecciones, aplicando rigurosamente nuestro modelo de inversión. Gracias a esta filosofía buscamos ofrecer productos que logren entregar un valor agregado a nuestros clientes. Durante el año 2021 pusimos un especial foco en seguir fortaleciendo nuestra área de inversiones de impacto, donde creemos que Quest tiene mucho que aportar al desarrollo de nuestro país. Adicionalmente, buscamos ofrecer a nuestros clientes fondos con un valor agregado que logre enfrentar adecuadamente la inestabilidad nacional, con una relación riesgo retorno atractiva para nuestros inversionistas.

Me gustaría recalcar nuestro agradecimiento hacia todos aquellos que hacen posible el exitoso desarrollo de esta Sociedad, en especial a los aportantes de nuestros fondos, y a la vez renovar nuestro compromiso de seguir administrando sus activos con el máximo profesionalismo posible.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gustavo Avaria Decombe', written over a faint, stylized logo or background graphic.

Gustavo Avaria Decombe
Gerente General

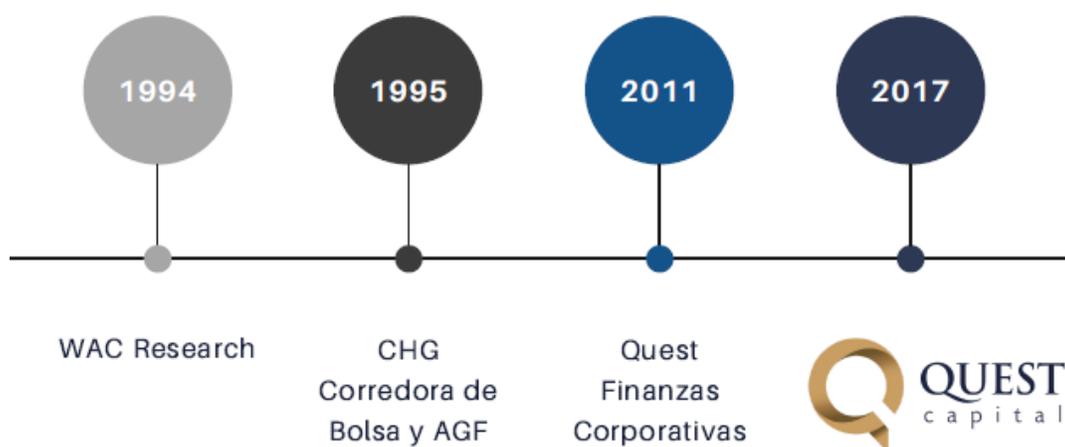
IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD

IDENTIFICACIÓN BÁSICA

Sociedad Administradora	: Quest Administradora General de Fondos S.A.
RUT de la Administradora	: 76.798.260-7
Tipo de Entidad	: Administradora General de Fondos
Domicilio Legal	: Av. Las Condes 11700, Torre A, Piso 10, Vitacura, Santiago, Chile

INFORMACIÓN HISTÓRICA DE LA ENTIDAD

Quest AGF S.A. pertenece al holding Quest Capital, es una empresa de inversiones con más de 20 años de experiencia, que ofrece productos y servicios financieros, a través de sus áreas de asset management, wealth management y finanzas corporativas. Quest Capital nace en el año 2017, cuando se unen los actuales socios provenientes de tres empresas del mercado financiero, todos ellos especialistas en distintas áreas tales como la estructuración y administración de fondos de inversión, la asesoría de inversión a clientes de alto patrimonio y las finanzas corporativas.



La sociedad Quest AGF S.A., fue constituida por escritura pública de fecha 22 de octubre de 2014, otorgada en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores; un extracto de la sociedad fue inscrito a fojas 4.148 N° 3.193 del Registro de Comercio de Santiago correspondiente al año 2007 y fue publicado en el Diario Oficial N° 38.685 de fecha 9 de febrero del mismo año.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 24 de abril de 2007, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 25 de julio de 2007 en la Notaría de Santiago de doña Antonieta Mendoza Escalas, bajo el repertorio No 7054/2007, se modificó la razón social de la Administradora. El extracto correspondiente quedó inscrito a fojas 35416 N° 25333 del Registro de Comercio del año 2007 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y publicado en el Diario Oficial N° 38.854 de fecha 3 de septiembre de 2007.

En Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública con fecha 22 de octubre de 2014 en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores, complementada en Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública el día 6 de enero de 2015 en la misma Notaría, se acordó la transformación de la

sociedad en una sociedad anónima especial denominada CHG Administradora General de Fondos S.A., que por Resolución Exenta N°034 de fecha 13 de febrero de 2015 de la Superintendencia de Valores y Seguros (hoy la “Comisión para el Mercado Financiero”), se autorizó la existencia y se aprobaron los estatutos de la sociedad anónima especial.

En Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública con fecha 4 de diciembre de 2017 en la Notaría de Santiago de don Ricardo San Martín, se acordó la modificación de la razón social de la sociedad “CHG Administradora General de Fondos S.A”, pasando a llamarse QUEST Administradora General de Fondos S.A.

Actualmente administra diversos fondos de inversión públicos, con excelentes desempeños tanto en el mercado local como en el internacional. Su actividad está cimentada en procesos de inversión estructurados y en un servicio personalizado de alto estándar.

Estamos orgullosos de contar con el fondo Quest Doble Impacto, primer fondo de inversión público de impacto social en Chile, a través del promovemos el desarrollo de empresas e instituciones que impactan de manera positiva en lo económico, social y cultural. Este fondo refleja los valores, ética y transparencia que Quest busca en todos sus productos y servicios ofrecidos a nuestros clientes institucionales, family offices, fundaciones y personas.

INFORMACIÓN DE CONTACTO

Teléfono: (56 2) 2599 9000

Sitio web: www.questagf.cl

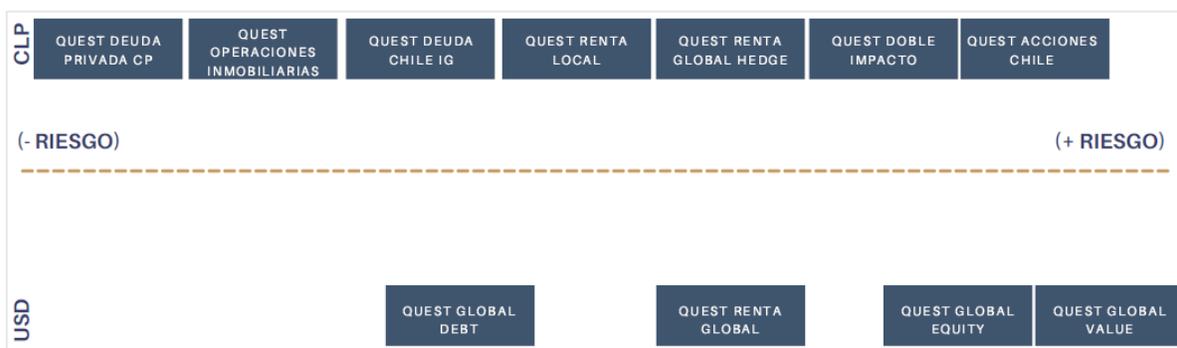
Correo Electrónico: agf@questcapital.cl

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

Creemos en la búsqueda de valor a través del estudio en profundidad de las compañías, sus fundamentos y proyecciones. Evaluamos el entorno en que se desenvuelven y las reglas de su industria. Estamos convencidos de que sólo así se consiguen buenos y consistentes resultados en el largo plazo, por lo cual cuidamos y aplicamos rigurosamente nuestro modelo de inversión. Nuestros resultados han sido destacados en términos absolutos y en relación con los benchmarks de los Fondos y carteras individuales.

Contamos con fondos y manager especializados y con amplia trayectoria en diversas clases de activos, tanto de renta fija como renta variable a nivel nacional e internacional. Lo anterior, es complementado con nuestros Comités de Inversiones del máximo nivel que estudian periódicamente las carteras de cada Fondo, bajo un proceso consolidado.

Quest Administradora General de Fondos maneja los siguientes fondos de inversión:



Como se observa en el siguiente diagrama, los fondos administrados son diversos en moneda nacional y extranjera:



Quest Acciones Chile

En febrero 2015 inicia operaciones el Fondo Quest Acciones Chile, un fondo de retorno total que invierte en instrumentos de renta variable, principalmente chilenos. Además, y de acuerdo con su reglamento interno, el Fondo puede también invertir en todo tipo de activos financieros. Su filosofía de inversión se basa en un análisis fundamental y principalmente invierte "largo", aunque puede invertir "corto" para aprovechar oportunidades o cobertura de otras posiciones. De este modo, en el mediano y largo plazo busca generar una rentabilidad superior al IPSA. Normalmente mantiene un porcentaje de activos líquidos o caja, para aprovechar eventuales cambios bruscos del mercado. Su clasificación de riesgo fue de Primera Clase Nivel 2 (Feller Rate).

Quest Renta Local

En febrero 2015 inicia operaciones el Fondo Quest Renta Local, un fondo público listado en Bolsa de Santiago con presencia bursátil de retorno total con foco en instrumentos de renta fija y de intermediación financiera locales. Fundamentalmente invierte en IRF/IIF para un horizonte de mediano y largo plazo, aunque puede utilizar estrategias cortas, spreads y derivados, en menor proporción, según análisis de mercado y alternativas. Puede adaptar su estrategia ajustando ponderación UF/peso y duración, cuenta con presencia bursátil natural y su clasificación de riesgo fue de Primera Clase Nivel 2 (Feller Rate).

Quest Renta Global

En enero 2016 inicia el Fondo Quest Renta Global el cual invierte en instrumentos de renta fija internacional denominados principalmente en dólares de los Estados Unidos de América, con una amplia diversificación de emisores, países y sectores. El Fondo invierte en bonos "high yield" y en bonos con grado de inversión, emitidos por entidades de mercados emergentes y mercados desarrollados. Fundamentalmente invierte en bonos corporativos de emisores internacionales con una filosofía de inversión que combina un estudio profundo de los emisores junto al análisis del contexto micro y macroeconómico. Cuenta con presencia bursátil natural y una amplia diversificación de clientes. Su clasificación de riesgo fue de Primera Clase Nivel 3 (N) (Feller Rate)

Quest Renta Global Hedge

En julio 2016 inicia el fondo Quest Renta Global Hedge invirtiendo en bonos globales y cuotas sin costo de Quest Renta Global. El fondo vende contratos forward tanto en moneda nacional como en USD para cubrir el riesgo de moneda y generar un rendimiento adicional si las tasas de interés en pesos son más altas que las tasas en dólares. Con lo anterior, obtiene el retorno de la cobertura de tipo de cambio por el hecho de vender dólares a futuro y permite tener una exposición al mercado de renta fija global, sin exposición al riesgo de tipo de cambio.

Quest Global Debt

En noviembre 2017 inicia el fondo Quest Global Debt integrando una estrategia global de Asset Allocation por clases de activo en renta fija, y una selección de los mejores y más importantes gestores de renta fija en cada una de las clases de activos seleccionados. El portafolio contendrá renta fija desarrollada y emergente, buscando el mejor ajuste riesgo retorno de acuerdo a variables macroeconómicas. Los gestores, seleccionados

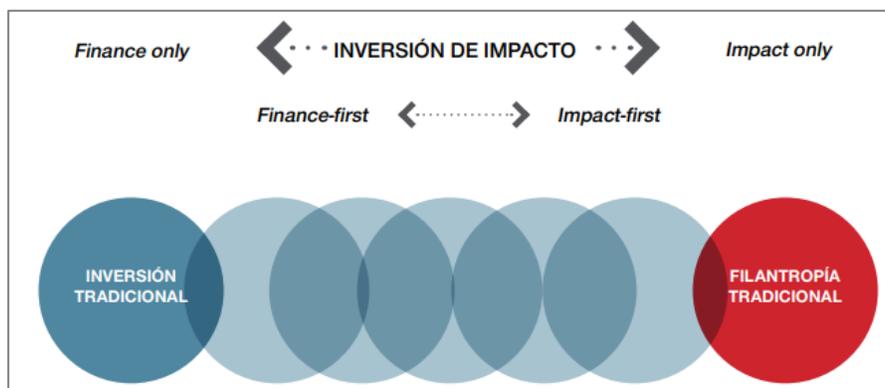
según un ranking de desempeño, a su vez se encontrarán registrados ante la Comisión Clasificadora de Riesgo (CCR), y se utilizarán preferentemente series institucionales en su conformación.

Quest Global Equity

En noviembre 2017 inicia el fondo Quest Global Equity para invertir en cuotas de fondos de inversión extranjeros accionarios o de títulos representativos de índices accionarios (“Exchange-Traded Funds – ETF”), en todo tipo de instrumentos de capitalización extranjeros denominados principalmente en dólares de los Estados Unidos de América que se transen en mercados desarrollados o emergentes. Adicionalmente, el Fondo puede invertir directamente en acciones que se transen en mercados desarrollados o emergentes.

Quest Doble Impacto

En agosto 2019 parte el fondo Quest Doble Impacto, primer fondo público de impacto en Chile con el objetivo de invertir en instrumentos y títulos de deuda evaluados por Doble Impacto SpA para generar rentabilidad económica a partir de un impacto positivo en la sociedad y el medio ambiente. Cada proyecto que ingresa a la cartera es previamente evaluado, teniendo que cumplir condiciones de crédito, de impacto social y estándares de compliance. Las inversiones de impacto son inversiones que buscan solucionar una problemática social o medioambiental, sin sacrificar rentabilidad.



Creemos en el valor de una empresa solvente, bien gestionada y con perspectivas de beneficios estables, pero creemos que el impacto medioambiental, el compromiso con sus stakeholders y gobernanza también deben tenerse en cuenta al decidir invertir en una empresa.

Quest Deuda Chile Investment Grade

En agosto de 2020 inicia operaciones el fondo Quest Deuda Chile Investment Grade, cuyo objetivo principal es invertir en instrumentos de renta fija y de intermediación financiera locales que cuenten con clasificación de riesgo no inferior A- en escala nacional. Es un fondo de bajo riesgo para invertir en IRF/IIF para un horizonte de

corto, mediano y largo plazo. Busca ser una alternativa de mayor retorno a los depósitos a plazo y FFMM money markets.

Quest QSR

En marzo de 2021 inicia operaciones el fondo Quest QSR, cuyo objetivo principal es invertir sus recursos en cuotas del Fondo de Inversión Privado Victoria II, que, por su parte, tiene por objetivo principal invertir, directa o indirectamente, en sociedades o entidades cuyo objeto principal sea el desarrollo, gestión y comercialización de marcas asociadas al negocio de comida rápida.

Quest Global Value

En agosto de 2021 inicia operaciones el fondo Quest Global Value, cuyo objetivo principal es invertir en todo tipo de instrumentos de capitalización extranjera denominados principalmente en dólares que transen en mercados desarrollados o emergentes. Integra una estrategia global de Asset Allocation por regiones y países, además de una selección de los mejores gestores globales de renta variable. Es una alternativa para un horizonte de inversión de largo plazo.

Quest Operaciones Inmobiliarias

En noviembre de 2021 inicia operaciones el fondo Quest Operaciones Inmobiliarias, cuyo objetivo principal es proveer liquidez a los clientes, especialmente, cuando están en proceso de venta de sus activos. El fondo invierte en la compra de activos inmobiliarios con arriendo y una opción de compra de 12 meses. Se adquieren inmuebles de fácil liquidación a personas y empresas, con descuento entre un 30% a 50% de su valor comercial. Además, se compran los inmuebles con financiamiento bancario por un 40% del valor de compra de la propiedad. Actualmente, contamos con una alianza estratégica con IRS inversiones, empresa con gran experiencia en estas operaciones.

SECTOR INDUSTRIAL

Al 30 de septiembre 2021 el patrimonio total administrado en el país por las Administradoras de Fondos según informa la Asociación Chilena de Fondos de Inversión (ACAFI) en su último Catastro de Fondos de Inversión disponible (perteneciente al tercer trimestre del 2021), fue de MM USD 33.343 (Valor CLP/USD: 811,90) donde Quest Administradora de Fondos S.A. representó el 0,6%.

Esta entidad Administradora está constituida como una “Administradora General de Fondos” al amparo de las disposiciones contenidas en la Ley de Mercado de Valores N° 18.045. Las leyes principales que constituyen su marco normativo son las siguientes:

- Ley 18.045, de Mercado de Valores
- Ley 18.046, sobre Sociedades Anónimas
- Ley 20.712, Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales
- Decreto Supremo 129, Sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales.

La sociedad cuenta con procedimientos de estricto cumplimiento normativo, a cargo del Área de Compliance, Riesgos y Control Interno.

PROPIEDADES E INSTALACIONES

La Sociedad para el desarrollo normal de sus actividades no posee propiedades ni instalaciones propias, arrendando las actuales oficinas ubicadas en Avenida Las Condes 11.700, Torre A, piso 10, Vitacura, RM.

FACTORES DE RIESGO

Riesgo de Mercado:

Se entiende por riesgo de mercado, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en el precio, en la tasa de interés y en los tipos de cambio de los instrumentos mantenidos en cartera por el Fondo. Este riesgo abarca los siguientes tipos de riesgo:

- Riesgo de tasa de interés:** El riesgo de tasa de interés surge de los efectos de las fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos, de pasivos financieros y del flujo efectivo a futuro.
- Riesgo cambiario:** El riesgo cambiario surge cuando las transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas, fluctúan debido a las variaciones del tipo de cambio.
- Riesgo de precios:** Las inversiones en instrumentos financieros están expuestas al riesgo de precio o potencial pérdida causada por cambios adversos en los precios de mercado.

La Administradora gestiona este riesgo a través de un análisis profundo de las compañías en que invierte. El responsable de esta gestión es el Gerente de Inversiones, quien supervisa a cada porfolio manager y a los

miembros del departamento de estudios, quienes son los que apoyan en el análisis de los emisores, su riesgo de tasa, riesgo cambiario, riesgo de precios, etc.

Riesgo crediticio:

Potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

- i) **Riesgo crediticio del emisor:** Exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de un fondo.
- ii) **Riesgo crediticio de contraparte:** Exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de inversión.

Clasificación de riesgo: calificación que establece la capacidad de una entidad para pagar su deuda y el riesgo que conlleva invertir en esta deuda. En este sentido, cada fondo se limita a cumplir con las clasificaciones de riesgo establecidas en cada fondo, siempre y cuando apliquen al reglamento interno.

La Administradora gestiona este riesgo a través de un análisis profundo de las compañías en que invierte. El responsable de esta gestión es el Gerente de Inversiones, quien supervisa a los portafolios manager y a los miembros del departamento de estudios, quienes apoyan en el análisis de los emisores, su riesgo crediticio, etc.

Riesgo de liquidez:

Exposición de la administradora o de un fondo manejado por una administradora a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de extraer fondos de manera inmediata. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

- i) **Riesgo de liquidez de financiamiento:** Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.
- ii) **Riesgo de liquidez de mercado:** Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

La Administradora gestiona las necesidades de flujos de activos de acuerdo al plazo de sus obligaciones.

OBJETO SOCIAL

La sociedad tiene como objeto administrar Fondos de Inversión propios, nuevos y actuales, para proporcionar rentabilidad a sus aportantes al implementar las mejores estrategias en conformidad con lo dispuesto por la Ley N° 20.712 o por aquella normativa que la reemplace o complemente, pudiendo realizar asimismo las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

Somos una institución financiera que ofrece productos y servicios de alto nivel a personas, empresas e instituciones, con una asesoría profesional y cercana, a través de fondos de inversión bien estructurados, con retornos atractivos y riesgos controlados.

FONDOS ADMINISTRADOS

A la fecha de presentación de este informe, la sociedad administra los siguientes fondos:

- Quest QSR Fondo de Inversión (R.U.N. 10004-8).
- Quest Global Value Fondo de Inversión (R.U.N. 10081-1)
- Quest Deuda Privada CP Fondo de Inversión (R.U.N. 10163-K)
- Quest Operaciones Inmobiliarias Fondos de inversión (R.U.N.
- Quest Acciones Chile Fondo de Inversión (R.U.N. 9152-9)
- Quest Renta Local Fondo de Inversión (R.U.N. 9153-7)
- Quest Renta Global Fondo de Inversión (R.U.N. 9274-6)
- Quest Renta Global Hedge Fondo de Inversión (R.U.N. 9336-K)
- Quest Global Debt Fondo de Inversión (R.U.N. 9503-6)
- Quest Global Equity Fondo de Inversión (R.U.N. 9504-4)
- Quest Doble Impacto Fondo de Inversión (R.U.N. 9791-8)
- Quest Deuda Chile Investment Grade Fondo de Inversión (R.U.N. 9885-K)

ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

La Administradora ejerce la administración a través de su Directorio, del Gerente General y de un grupo de profesionales altamente calificados.

Al 31 de diciembre de 2021, la administración estaba integrada por los siguientes directores:

				
Pablo Ruiz Socio y Director	Arturo Gana Socio y Director	Andrés Zabala Socio y Director	Pedro Pellegrini Director	J. Enrique Vilajuana Director
+21 años	+15 años	+37 años	+33 años	+37 años
Director	José Pablo Ruiz Fabres	RUT 10.726.156-7	Ingeniero Agrónomo, -PUC MBA - AGSM (Sydney University)	
Director	Andrés Zabala Hevia	RUT 7.148.550-1	Ingeniero Comercial – PUC	
Director	Arturo Gana Barros	RUT 13.882.727-5	Ingeniero Civil Industrial, -PUC MBA - University of Chicago	
Director	Pedro Pellegrini Ripamonti	RUT 7.017.242-9	Abogado - PUC MBA - PUC	
Director	Juan Enrique Vilajuana Rigau	RUT 6.817.159-8	Ingeniero Comercial - PUC MBA - PUC	

La gerencia general de la AGF y los ejecutivos principales están representadas por:

		
Gustavo Avaria Socio Gte. General AGF	Gutenberg Martínez Socio Inversiones	Rodrigo Arrigorriaga Socio Inversiones

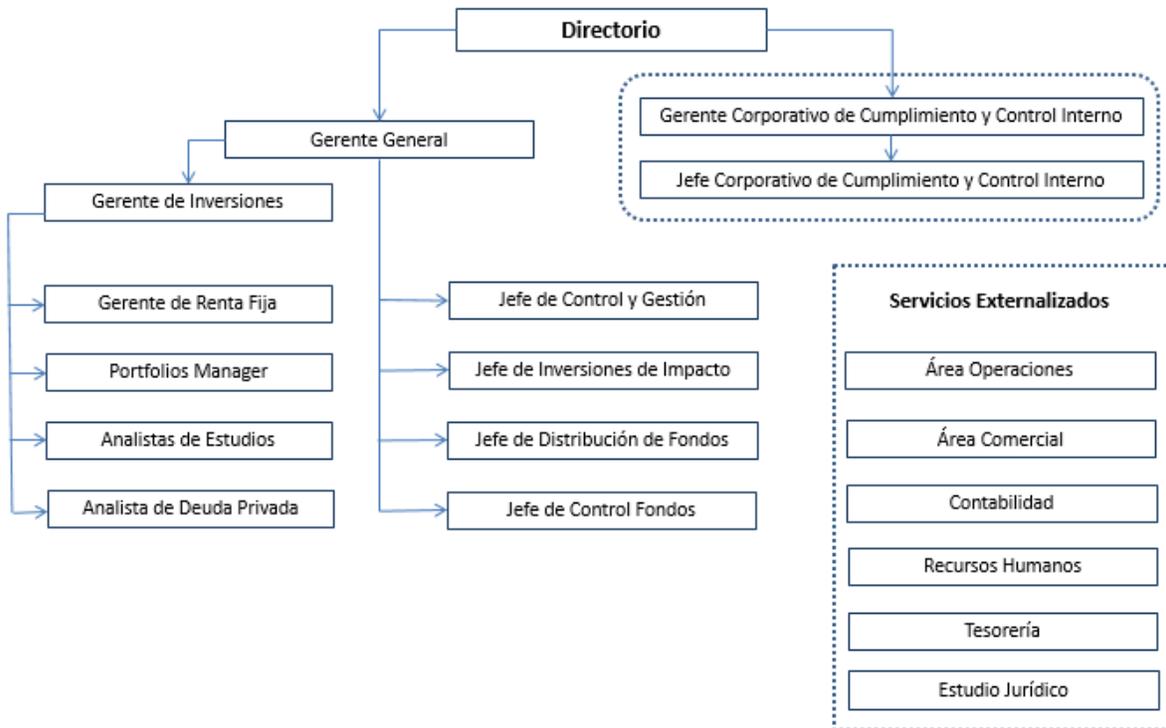
Gerencia General	Gustavo Avaria Decombe RUT 10.390.153-7	Ingeniero Comercial - PUC MBA - Universidad Católica de Chile	Asume en junio 2016
Gerente de Inversiones	Gutenberg Martínez Alvear RUT 15.312.688-7	Ingeniero Civil Industrial - PUC Magister en Finanzas - Universidad de Chile	Asume en mayo 2017
Gerente Renta Fija Nacional	Rodrigo Arrigorriaga Eskenazi RUT 10.334.846-3	Ingeniero Civil Industrial - U Andes MBA - PUC	Asume en julio 2020

DOTACIÓN DE PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2021, la dotación de personal alcanzó las 17 personas, distribuidas en los siguientes cargos:

Por tipo de cargo	N°
Directores	5
Gerencia	1
Ejecutivos Principales	2
Profesionales	9
Total	17

ORGANIGRAMA GENERAL



DIVERSIDAD EN LA ORGANIZACIÓN

Por tipo de cargo	Por género		Por nacionalidad	
	Femenino	Masculino	Chilena	Otras
Directores	-	5	5	-
Gerencia	-	1	1	-
Ejecutivos Principales	-	2	2	-
Profesionales	7	2	8	1
Total	7	10	16	1

Por tipo de cargo	Por Edad					
	Inferior a 30 años	Entre 31 y 40 años	Entre 41 y 50 años	Entre 51 y 60 años	Entre 61 y 70 años	Superior a 70 años
Directores	0	0	2	1	2	-
Gerencia	-	-	1	-	-	-
Ejecutivos Principales	-	1	1	-	-	-
Profesionales	3	4	2	-	-	-
Total	3	5	6	1	2	0

Por tipo de cargo	Por Antigüedad*				
	Menos de 3 años	Entre 3 y 6 años	Entre 6 y 9 años	Entre 9 y 12 años	Más de 12 años
Directores	-	5	-	-	-
Gerencia	-	1	-	-	-
Ejecutivos Principales	1	1	-	-	-
Profesionales	6	3	-	-	-
Total	7	10	0	0	0

*Se toma en cuenta antigüedad en el cargo, desde mayo 2017, fecha de la fusión entre CHG Administradora General de Fondos y Quest.

BRECHA SALARIAL POR GÉNERO

La brecha salarial corresponde a la proporción que representa el sueldo bruto base promedio de las ejecutivas y colaboradoras respecto de los ejecutivos y colaboradores, diferenciados por tipo de cargo. El siguiente cuadro detalla la brecha salarial en Quest administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2021.

Tipo de cargo	Proporción sueldo Bruto Base promedio
Ejecutivas vs. Ejecutivos	-
Trabajadoras vs. Trabajadores	95%
Gerencial	-

Los cargos ejecutivos y gerenciales no tienen comparabilidad debido a que ambos están conformados solo por hombres.

ANTECEDENTES GENERALES

PROPIEDAD Y CONTROL

Al 31 de diciembre de 2021, la propiedad de Quest Administradora General de Fondos S.A. está conformada por los accionistas:

RUT ACCIONISTA	NOMBRE ACCIONISTA	N° DE ACCIONES	% Propiedad
76.685.969-0	Quest S.A.	2	0,5%
76.412.005-1	Quest Capital SpA	402	99,5%
Total de acciones suscritas y pagadas		404	100%

SERIE DE ACCIONES

La Administradora cuenta con una única serie de acciones.

HECHOS ESENCIALES

A continuación, se presenta un resumen del único Hecho Esencial informado por Quest Administradora General de Fondos S.A. ("la Sociedad") a la Comisión para el Mercado Financiero, durante el año 2021.

Hecho Esencial informado el 23 de febrero de 2021: Se informa que con fecha 22 de febrero 2021 el Directorio aprobó una nueva Política de Habitualidad que reemplaza a la que estuvo vigente con anterioridad.

HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores.

OTROS ANTECEDENTES RELEVANTES

AUDITORES EXTERNOS

KPMG Auditores Consultores Ltda.

Ernst & Young Ltda (sólo para Fondo Quest QSR)

ASESORES LEGALES

Honorato & Delaveau Abogados

DIRECCIONES

Domicilio : Av. Las Condes 11.700, Torre A, Piso 10, Vitacura, Santiago, Chile
Teléfono : 56 2 2599 9000
Fax : 56 2 2381 0506
Email : agf@questcapital.cl



QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020
e Informe de los Auditores Independientes



Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados de financieros adjuntos de Quest 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 Quest 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 blue ink, appearing to read 'Danissa Castillo G.', written over a faint grid pattern.

Danissa Castillo G.

KPMG SpA

Santiago, 21 de marzo de 2022

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo Directo
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

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

ACTIVOS	NOTA	31-12-2021	31-12-2020
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	420.395	260.879
Otros activos financieros	8	63.960	111.760
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9 a)	140.433	146.534
Activo por impuestos corrientes	12 a)	-	234
Total activos corrientes		<u>624.788</u>	<u>519.407</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	10 a)	468.586	513.680
Activo por impuestos diferidos	12 d)	6.355	27.294
Total activos no corrientes		<u>474.941</u>	<u>540.974</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.099.729</u>	<u>1.060.381</u>

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA, CONTINUACIÓN
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

PASIVOS	Nota	31-12-2021	31-12-2020
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	9 b)	52.884	42.270
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11b)	44.216	44.277
Provisión por beneficios a los empleados	13	34.687	73.532
Otros pasivos financieros	14	80.710	73.383
Pasivo por impuestos corrientes	12a)	168	-
Otros pasivos no financieros	15 d)	34.260	-
Total Pasivos Corrientes		<u>246.925</u>	<u>233.462</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	14	349.204	403.260
Total Pasivos No Corrientes		<u>349.204</u>	<u>403.260</u>
Total Pasivos		<u>596.129</u>	<u>636.722</u>
PATRIMONIO			
Capital pagado	15 a)	405.386	405.386
Ganancias acumuladas	15 c)	97.504	17.563
Otras reservas		710	710
Total Patrimonio		<u>503.600</u>	<u>423.659</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.099.729</u>	<u>1.060.381</u>

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

ESTADOS DE RESULTADOS

	Nota	01-01-2021 31-12-2021 M\$	01-01-2020 31-12-2020 M\$
Ingresos (pérdidas) de la operación			
Ingresos por actividades ordinarias	16	2.026.682	1.670.903
Costo de ventas		-	-
Ganancia Bruta		2.026.682	1.670.903
Gastos de administración	17	(1.888.271)	(1.721.968)
Ingreso (egreso) financiero		(1.483)	878
Gasto financiero		(14.412)	(19.158)
Resultado por unidad de reajuste		13.122	4.427
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		135.638	(64.918)
Ganancia (Gasto) por Impuestos a las ganancias	12 b)	(21.437)	22.415
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		114.201	(42.503)
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios		114.201	(42.503)
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuas		282,68	(105,21)
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia (Pérdida) del Período		114.201	(42.503)
Otros resultados integrales		-	-
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		114.201	(42.503)

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Capital pagado M\$	Reserva s varias M\$	Otras Reservas M\$	Resultados Acumulados M\$	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la controladora M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 01.01.2021	405.386	-	710	17.563	423.659	423.659
Incremento cambios de políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento por corrección de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del período	405.386	-	710	17.563	423.659	423.659
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	114.201	114.201	114.201
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	114.201	114.201	114.201
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos repartidos utilidades 2020	-	-	-	-	-	-
Provisión Dividendo Mínimo	-	-	-	(34.260)	(34.260)	(34.260)
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(34.260)	(34.260)	(34.260)
Saldo final al 31.12.2021	405.386	-	710	97.504	503.600	503.600

	Capital pagado M\$	Reserva s varias M\$	Otras Reservas M\$	Resultados Acumulados M\$	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la controladora M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 01.01.2020	405.386	-	710	61.322	467.418	467.418
Incremento cambios de políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento por corrección de errores	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del período	405.386	-	710	61.322	467.418	467.418
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	(42.503)	(42.503)	(42.503)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	(42.503)	(42.503)	(42.503)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos repartidos utilidades	-	-	-	(1.256)	(1.256)	(1.256)
Provisión Dividendo Mínimo	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(43.759)	(43.759)	(43.759)
Saldo final al 31.12.2020	405.386	-	710	17.563	423.659	423.659

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Nota	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Clases de cobros por actividades de la operación:			
Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios		2.026.682	2.503.130
Clases de pagos:			
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.098.828)	(1.746.692)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(45)	(15.875)
Flujo neto procedente de actividades de la operación		927.809	740.563
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipos		(1.324)	(17.856)
Venta de inversiones		3.573.141	-
Compra de inversiones		(3.527.402)	(41.674)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión		44.415	(59.530)
Flujos de efectivo originados por actividades de financiación:			
Pago empresa relacionada		(743.819)	(679.773)
Dividendos pagados		-	(24.240)
Pago por arrendamiento		(75.435)	(70.249)
Flujo neto utilizado en actividades de financiación		(819.254)	(774.262)
Aumento (Disminución) neta en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		152.970	(93.229)
Efectos de la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo.		6.546	-
Aumento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo		159.516	(93.229)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año		260.879	354.108
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	7	420.395	260.879

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 1. Información general

La Sociedad Quest Administradora General de Fondos S.A., fue constituida por escritura pública de fecha 19 de diciembre de 2006, ante Fernando Alzate Claro, Notario Público suplente de doña Antonieta Mendoza Escalas, titular de la Décimo Sexta Notaría y Conservador de Minas de Santiago. Su extracto se anotó en el repertorio N°11575-2006, con fecha 26 de enero de 2007, fue inscrito a fojas 4.148, N°3.193 del Registro de Comercio de Santiago y fue publicado en el Diario Oficial N°38.685 de fecha 9 de febrero del mismo año.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 24 de abril de 2007, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 25 de julio de 2007 en la Notaría de Santiago de doña Antonieta Mendoza Escalas, bajo el repertorio No7054/2007, se modificó la razón social de la Administradora. El extracto correspondiente quedó inscrito a fojas 35416, N°25333 del Registro de Comercio del año 2007 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y publicado en el Diario Oficial N°38.854 de fecha 3 de septiembre de 2007.

En Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública con fecha 22 de octubre de 2014 en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores, complementada por Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública el día 6 de enero de 2015 en la misma Notaría, se acordó la transformación de la Sociedad en una sociedad anónima especial denominada CHG Administradora General de Fondos S.A. (hoy Quest Administradora General de Fondos S.A.), que por Resolución Exenta N°034 de fecha 13 de febrero de 2015 de la Comisión para el Mercado Financiero (antes la Superintendencia de Valores y Seguros), se autorizó la existencia y se aprobaron los estatutos de la sociedad anónima especial.

En Junta Extraordinaria de Accionistas con fecha 10 de octubre de 2017, reducida a escritura pública en la Notaría de Santiago de don Ricardo San Martín, se acordó la modificación de la razón social de la sociedad "CHG Administradora General de Fondos S.A", pasando a llamarse Quest Administradora General de Fondos S.A. La Sociedad se encuentra domiciliada en Avenida Las Condes N°11.700, Torre A, Piso 10, su Rut es 76.798.260-7 y su página web www.questagf.cl.

(a) Objeto social:

La Sociedad tiene como objeto exclusivo la administración de recursos de terceros de conformidad con lo dispuesto por la Ley N°20.712 o por aquella normativa que la reemplace o complemente, pudiendo realizar asimismo las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

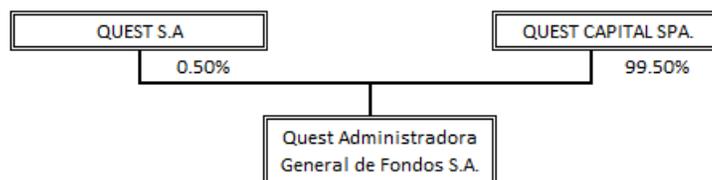
QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 1. Información general, continuación

(b) Estructura de propiedad:

Quest Administradora General de Fondos S.A. a la fecha de presentación de estos estados financieros, mantiene la siguiente estructura de propiedad:



(c) Fondos administrados:

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad administra los siguientes fondos:

- **Quest Acciones Chile Fondo de Inversión:** Fondo que invierte principalmente en instrumentos de renta variable chilenos. Sin embargo, y de acuerdo a su Reglamento Interno, el Fondo puede también invertir en todo tipo de activos financieros. Su filosofía de inversión se basa en un análisis fundamental y de largo plazo de empresas y mercados. De este modo, busca generar una rentabilidad superior al índice IPSA. Quest Acciones Chile Fondo de Inversión fue constituido como fondo de inversión privado con fecha 23 de abril de 2007. Con fecha 25 de febrero de 2015, el Fondo adoptó el carácter de fondo público rescatable.
- **Quest Renta Local Fondo de Inversión:** Fondo que invierte en todo tipo de instrumentos de renta fija, principalmente chilenos. Su filosofía de inversión se basa en el estudio de empresas y mercados, además de análisis macroeconómico. De este modo, busca generar una rentabilidad superior a la Tasa de Política Monetaria del Banco Central de Chile ("TPM") más 120 puntos base anuales. Quest Renta Local Fondo de Inversión fue constituido como fondo de inversión privado con fecha 29 de abril de 2011. Con fecha 25 de febrero de 2015, el Fondo adoptó el carácter de fondo público rescatable.
- **Quest Renta Global Fondo de Inversión:** El objetivo principal del Fondo es obtener un retorno a través de la inversión en instrumentos de renta fija internacional denominados en dólares de los Estados Unidos de América, con una amplia diversificación de emisores, países y sectores. Sus operaciones se iniciaron el día 13 de enero de 2016 como fondo público rescatable.
- **Quest Renta Global Hedge Fondo de Inversión:** El Fondo tiene por objeto principal invertir directamente o a través de cuotas de fondos mutuos y de inversión nacionales, en instrumentos de renta fija internacional denominados en dólares de los Estados Unidos de América, con una amplia diversificación de emisores, países y sectores. El Fondo realiza cobertura cambiaria (Hedge) a dólares de los Estados Unidos de América para evitar la exposición a la fluctuación de esta moneda. Sus operaciones se iniciaron el día 7 de julio de 2016 como fondo público rescatable.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 1. Información general, continuación

(c) Fondos administrados, continuación:

- **Quest Global Debt Fondo de Inversión:** El objetivo principal del Fondo es invertir, a través de la inversión en cuotas de fondos mutuos o de inversión extranjeros de deuda o de títulos representativos de índices de deuda (“Exchange-Traded Funds – ETF”), en todo tipo de instrumentos de capitalización extranjeros denominados principalmente en dólares de los Estados Unidos de América que se transen en mercados desarrollados o emergentes. Sus operaciones se iniciaron el día 2 de noviembre de 2017 como fondo público rescatable.
- **Quest Global Equity Fondo de Inversión:** El objetivo principal del Fondo es invertir, a través de la inversión en cuotas de fondos mutuos o de inversión extranjeros accionarios o de títulos representativos de índices accionarios (“Exchange-Traded Funds – ETF”), en todo tipo de instrumentos de capitalización extranjeros denominados principalmente en dólares de los Estados Unidos de América que se transen en mercados desarrollados o emergentes. Sus operaciones se iniciaron el día 2 de noviembre de 2017 como fondo público rescatable.
- **Quest Doble Impacto Fondo de Inversión:** El objetivo principal del Fondo es invertir, directa o indirectamente, en toda clase de títulos de crédito o valores e instrumentos de deuda. Para el desarrollo del objeto del Fondo, la Administradora ha celebrado un contrato marco con Doble Impacto SpA, sociedad que gestiona una plataforma que conecta, empresas que buscan financiamiento y que reúnen determinadas características de impacto, con inversionistas dispuestos a proporcionar financiamiento a dichas empresas. El Fondo tiene como propósito principal otorgar financiamiento a deudores que utilicen la Plataforma Doble Impacto. Sus operaciones se iniciaron el día 29 de agosto de 2019 como fondo público no rescatable.
- **Quest Deuda Chile Investment Fondo de Inversión:** El objeto principal del Fondo es la inversión en instrumentos o títulos de deuda de entidades emisoras nacionales indicados en su política de inversiones y que cuenten con clasificación de riesgo no inferior a A- en escala nacional. Sus operaciones se iniciaron el día 04 de agosto de 2020 como fondo público rescatable.
- **Quest QSR Fondo de inversión:** El objeto principal del Fondo es invertir sus recursos en cuotas del Fondo de Inversión Privado Victoria II, un fondo de inversión privado constituido de conformidad a la Ley, el cual tiene por objetivo principal invertir, directa o indirectamente, en sociedades o entidades cuyo objeto principal sea el desarrollo, gestión y comercialización de marcas asociadas al negocio de comida rápida. El Fondo inició operaciones el día 18 de marzo de 2021 como Fondo público no rescatable.
- **Quest Global Value Fondo de inversión:** El objeto principal del Fondo es invertir sus recursos a través de la inversión en acciones, cuotas de fondos mutuos o de inversión extranjeros accionarios o de títulos representativos de índices accionarios, en todo tipo de instrumentos de capitalización extranjeros denominados principalmente en dólares de los Estados Unidos de América que se transen en mercados desarrollados o emergentes. El Fondo inició operaciones el día 04 de agosto de 2021 como Fondo público rescatable.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 1. Información general, continuación

(c) Fondos administrados, continuación:

- **Quest Operaciones Inmobiliarias Fondo de Inversión:** El objetivo principal del Fondo será invertir en acciones y/o en títulos o instrumentos de deuda emitidos por una o más sociedades anónimas cerradas o sociedades por acciones cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión, que a su vez tengan por objeto adquirir bienes inmuebles para darlos en arrendamiento y posteriormente venderlos. Para efectos de lo anterior, el Fondo podrá adquirir y enajenar toda clase de títulos, valores e instrumentos, sean éstos representativos de deuda o bien de capital de las Sociedades. Sus operaciones se iniciaron el día 2 de diciembre de 2021 como fondo público no rescatable.

NOTA 2. Bases de presentación

(a) Bases de preparación y presentación

Los Estados financieros de Quest Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2021 y 2020 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). En la preparación de los Estados financieros la Sociedad aplicó disposiciones establecidas en normas e instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), las que consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las NIIF. La información contenida en los presentes Estados financieros es responsabilidad de los directores de Quest Administradora General de Fondos S.A.

Los Estados financieros fueron aprobados en Sesión de Directorio el 21 de marzo de 2022, de conformidad con los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera.

(b) Período cubierto

Los estados financieros comprenden:

- Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Los estados de resultados integrales correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Los estados de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

(c) Bases 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 período.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 2. Bases de presentación, continuación

(d) Moneda funcional y bases de conversión

(i) Moneda funcional y de presentación

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

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son registradas inicialmente al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación. Todas las diferencias por tipo de cambio son registradas con cargo o abono a resultados en el rubro de diferencia de cambio. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente.

	31-12-2021	31-12-2020
	\$	\$
Dólares estadounidenses (USD)	844,69	710,95

(iii) Bases de conversión

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los Estados Financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda. El valor de la UF al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

	31-12-2021	31-12-2020
	\$	\$
Unidades de Fomento (UF)	30.991,74	29.070,33

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 2. Bases de presentación, continuación

(e) Uso de estimaciones y juicios

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos, los que se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios tributarios futuros con los que se pueden compensar las diferencias temporarias deducibles.
- La estimación del valor justo de los activos financieros, para los que se han utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

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

NOTA 3. Políticas contables significativas

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente a los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo y flujo de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimientos igual o inferior a 90 días. Este criterio ha sido considerado para efectos de la preparación y presentación del estado de flujo de efectivo.

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por estas las inversiones de corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.
- Flujos operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- Flujos de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes de efectivo.
- Flujos de financiación: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la Sociedad que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 3. Políticas contables significativas, continuación

(b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las 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. No obstante, lo anterior, dado que el plazo de vencimiento de las cuentas por cobrar es muy corto y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utilizará el valor nominal. 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 Mutuos que así lo contemplen (ver nota 9).

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF9. Al 31 de diciembre de 2021, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

(c) Activos financieros y pasivos financieros

i) Clasificación

De acuerdo con NIIF9, la Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en Patrimonio y, iii) a costo amortizado. Esta clasificación depende de la intención con que se adquieren dichos activos.

La Sociedad clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

a1) Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados:

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. La Sociedad adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 3. Políticas contables significativas, continuación

(c) Activos financieros y pasivos financieros, continuación

a2) Activos financieros a costo amortizado:

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.

a3) Pasivos Financieros:

Una entidad clasificará todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por:

- Los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados que sean pasivos, se medirán con posterioridad al valor razonable.
- Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumplan con los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilicen utilizando el enfoque del involucramiento continuo. La Sociedad a la fecha de cierre de los Estados Financieros no ha clasificado pasivos financieros a valor razonable.

ii) 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.

iii) Baja

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 o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce como resultados del ejercicio. La Sociedad elimina de su estado de situación financiera un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales han sido pagadas, canceladas o expiradas.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 3. Políticas contables significativas, continuación

(c) Activos financieros y pasivos financieros, continuación

iv) 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.

v) Medición al costo amortizado.

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

vi) Identificación y medición de deterioro

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

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(c) Activos financieros y pasivos 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.

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. Ésta 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 cual 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.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(c) Activos financieros y pasivos 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 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 prestatario;
- 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 Corredora en términos que éste no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario 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.

(d) Propiedades, planta y equipo

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades, planta y equipo corresponden principalmente a equipos computacionales, mobiliario e instalaciones, son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedades, planta y equipo es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Sociedad y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(iii) Depreciación

Los elementos de propiedades, planta y equipo, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos entre los años de vida útil estimada de los elementos.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(d) Propiedades, planta y equipo, continuación

(iv) Depreciación, continuación

Vida útil de las propiedades, planta y equipo:

<u>Detalle</u>	<u>Vida útil de bienes adquiridos</u>
Muebles y útiles	6 años
Maquinarias y equipos	6 años
Remodelación oficina	7 años
Activos por derecho de uso	8 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Arrendamientos

Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si se tiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período 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 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 y las pérdidas acumuladas 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.

(f) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- El monto se pueda estimar en forma fiable.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(f) Provisiones, continuación

Las provisiones se valoran por el costo de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad y corresponden principalmente a:

- Comisiones por servicio de custodia y asesorías contratadas en el extranjero.
- Comisiones Brokers por operaciones de Fondos Mutuos en el extranjero.
- Publicidad y otras provisiones del giro.

(g) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

(i) Impuesto a la renta

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de balance.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Sociedad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

El 29 de septiembre de 2014, fue publicada la Ley N°20.780 de Reforma Tributaria, la que fue modificada posteriormente a través de la Ley N°20.899 del 8 de febrero de 2016. Dichas leyes definen el régimen tributario al que queda sujeta la Sociedad, así como la tasa del impuesto de primera categoría que le afectará respecto de las rentas imponibles obtenidas durante el año comercial 2017 y a partir del año comercial 2018 en adelante.

Dicho lo anterior, el régimen tributario al que queda sujeta la Sociedad y aplicará en los presentes estados financieros es el Parcialmente Integrado.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de balance (ver Nota 12).

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(g) Impuestos a la renta e impuestos diferidos, continuación

(i) Impuesto a la renta, continuación

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Sociedad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan sólo si se cumplen ciertos criterios.

(ii) Cambio de tasa impositiva

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

(h) Beneficios a los empleados

(i) Vacaciones del personal

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

(ii) Incentivos

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales. Los incentivos, que eventualmente se entreguen, consisten en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales.

(i) Capital pagado

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

(j) Política de dividendos

De acuerdo con el Artículo N°79 de la Ley N°18.046, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las ganancias líquidas del ejercicio, en virtud de la obligación legal y a la política de dividendos establecida en los estatutos que se encuentra sujeta la Sociedad, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(j) Política de dividendos, continuación

La Administradora desde el año 2018, tiene como política que siempre sujeto a las disposiciones legales vigentes, se repartan trimestralmente como dividendo provisorio a los Accionistas, y sólo una vez aprobado los estados financieros trimestrales de la Administradora, hasta un 70% de las utilidades obtenidas en el respectivo trimestre. Asimismo, de acuerdo con la política adoptada por el Directorio, éste propondrá anualmente a la Junta Ordinaria de Accionistas, el reparto como dividendos definitivos de hasta el 100% de las utilidades obtenidas durante el ejercicio anterior, imputándose a dichos dividendos definitivos, los dividendos provisorios que hayan sido repartidos durante el ejercicio inmediatamente anterior.

(k) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios son reconocidos de acuerdo con lo establecido por la NIIF15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes. Los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo. La Sociedad considera un análisis en base a cinco pasos para determinar el reconocimiento del ingreso:

- (i) Identificar el contrato con el cliente.
- (ii) Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- (iii) Determinar el precio de la transacción.
- (iv) Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y
- (v) Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

Bajo NIIF15 los ingresos son reconocidos cuando o a medida que se satisfaga la obligación de desempeño comprometidos al cliente. La Administradora reconoce sus ingresos de acuerdo a lo siguiente:

- Remuneraciones por comisión: Se calculan en base al patrimonio diario, es decir, se calcula a Valor Razonable toda la cartera de inversiones del fondo y luego se aplica el porcentaje establecido para cada fondo de acuerdo al reglamento interno vigente.
- Comisión por administración de cartera: Las comisiones por la administración de carteras se calculan en base al patrimonio promedio y luego se aplica el porcentaje establecido para cada cartera. La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(l) Reconocimiento de gastos

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 compensación a unidades de apoyo.

(m) 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.

(n) Nuevos pronunciamientos contables

Los siguientes pronunciamientos contables modificados son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2021:

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)

El siguiente pronunciamiento contable se aplica a partir de los períodos iniciados el 1 de abril de 2021, permitiéndose su adopción anticipada:

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (Modificaciones a la NIIF 16).

La Administración de esta Sociedad determinó que la aplicación de esta norma no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2021, por lo que no se realizó modificación del contrato de arriendo.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(n) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2022, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La Sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 <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.
Modificaciones a las NIIF	
<i>Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato</i> (Modificaciones a la NIC 37).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada.
<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</i> (Modificaciones a la NIC 16).	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</i> (Modificaciones a la NIC 1).	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</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Referencia al Marco Conceptual</i> (Modificaciones a la NIIF 3).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(n) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

<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 relacionado 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 <i>Contratos de Seguro</i>

La Administración de esta Sociedad espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes no tengan un impacto significativo sobre los Estados financieros.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 3 Políticas contables significativas, continuación

(o) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2021, no se efectuaron reclasificaciones que afecten la presentación de estos estados financieros.

NOTA 4. Cambios contables

No han existido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros en relación con los estados financieros del ejercicio anterior.

NOTA 5. Gestión del riesgo

El objetivo de Quest Administradora General de Fondos S.A., es desarrollar una política de administración eficaz del riesgo, necesaria para la creación de valor en la Sociedad. Esta política está basada en la administración y no en la eliminación del riesgo, pues éste constituye una parte importante de los beneficios en la actividad financiera, desarrollada dentro de los límites de tolerancia definidos por la Administración y por los organismos reguladores. Quest Administradora General de Fondos S.A., cuenta con tres instancias que le permiten eliminar o mitigar las variables de incertidumbre que la afectan o pudiesen afectar. En primer lugar, su Directorio quien aprueba las políticas de administración del riesgo financiero. En segundo lugar, la Gerencia de Inversiones, quien establece las estrategias de inversión adecuadas a los fines de riesgo y rentabilidad establecidos, además de monitorear y gestionar los activos y pasivos de acuerdo a los límites acordados. En tercer lugar, la Gerencia General es responsable de controlar el correcto funcionamiento de las políticas y estrategias, además de monitorear el cumplimiento de los límites y controles.

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, la Sociedad implementó un modelo de riesgo que considera la elaboración, aprobación y puesta en práctica de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora, las que están incluidas en el Manual de Gestión de Riesgos de la Sociedad.

El objeto de la Sociedad es la administración de recursos de terceros, según lo contemplado en la Ley N°20.712, así como la realización de las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero. Para el desempeño de sus funciones la Sociedad debe contar con un patrimonio mínimo de UF 10.000. Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad cumple este requisito.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación

La Sociedad, dado su giro exclusivo de Administración de Fondos, ha definido una Política de Inversiones, que permite administrar el riesgo financiero. Esta Política de Inversiones considera los valores que se indican a continuación, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos.

- Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el cien por ciento de su valor hasta su total extinción.
- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras chilenas o garantizadas por éstas.
- Letras de créditos emitidas por bancos e instituciones financieras chilenas.
- Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero.
- Cuotas de fondos de inversión de rentas fijas y variables administradas por Quest Administradora General de Fondos S.A.

Considerando las operaciones que realiza y el mercado en donde estas operaciones se efectúan, Quest Administradora General de Fondos S.A. ha determinado los siguientes tipos de riesgos principales, y se han determinado las políticas para su gestión y administración:

a) Riesgo operacional (No Auditado)

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones de la Sociedad internamente, o externamente en los proveedores de servicios, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad. La Gerencia General monitorea permanentemente el correcto funcionamiento de la Sociedad, además de analizar e implementar mejoras continuas para la reducción de estos riesgos.

b) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado corresponde a la incertidumbre financiera a la que se expone la Sociedad, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes para su desempeño financiero.

La Administradora se encuentra expuesta de manera indirecta al riesgo de mercado por la inversión que mantiene en cuotas de fondos mutuos o fondos de inversión. El riesgo de mercado se representa por los movimientos adversos, variaciones en las tasas de interés o en el precio de los instrumentos que componen las inversiones de la Administradora, así como de los fondos que administra. El objetivo de la Sociedad es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad en conformidad con las políticas y procedimientos implementados. Se considera gestión sobre los siguientes factores:

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación

(i) Riesgo de Precios

Se entiende por riesgo de precio, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en el precio de los títulos mantenidos en la cartera del Fondo en el cual invierte.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable	63.960	111.760

Para administrar el riesgo de precios que surge de estas inversiones, la Sociedad diversifica su cartera de acuerdo con los límites establecidos por la Administración.

Quest Administradora General de Fondos S.A. tiene políticas de Gestión del Riesgo orientadas a resguardar los principios de estabilidad y sustentabilidad, eliminando o mitigando las variables de incertidumbre que la afectan o pudiesen afectar.

Análisis de sensibilidad: La volatilidad esperada por los efectos de este riesgo se mide en función de la volatilidad de los instrumentos en los que invierte la Administradora. Al 31 de diciembre de 2021, la inversión mantenida representa el 10,24% de los activos de la sociedad. Dichos recursos se encuentran invertidos en cuotas del fondo de inversión Quest Renta Global Hedge y Quest Global Debt, las variaciones de precio en el valor cuota pudieran impactar de la siguiente manera a los activos de la Administradora:

Variación en Valor cuota Vehículo de Inversión	Impacto sobre Activos	
	M\$	%
1,00%	640	0,10%
5,00%	3.198	0,51%
10,00%	6.396	1,02%

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación

(ii) Riesgo de tasa de interés

De acuerdo a las inversiones que mantiene la Sociedad, que corresponden principalmente a cuotas de fondos de inversión, existe exposición indirecta al riesgo de tipo de interés. El valor de las cuotas de los fondos de inversión está determinado por el comportamiento de las variables de mercado, como las tasas de interés, cuya fluctuación podría afectar el precio de las cuotas mantenidas por Quest Administradora General de Fondos S.A.

Análisis de sensibilidad: al 31 de diciembre de 2021, la Administradora mantiene inversiones en cuotas del fondo de inversión Quest Renta Global Hedge y Quest Global Debt, dichos fondo pudiera presentar producto del cambio en las condiciones de mercado movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés. Al 31 de diciembre de 2021 la duración promedio de las carteras de los fondos es de 4,42 años, y 3,95 años respectivamente, dicho indicador es constantemente monitoreada por el portfolio manager, lo que implica un bajo riesgo para las inversiones mantenidas por la Administradora. En caso de existir un cambio en la tasa de interés en las inversiones del fondo, el efecto estimado sería de un 4,42%, y 3,95% lo que se vería reflejado en la Sociedad a través del cambio de precio en el valor cuota explicado en el punto (i) anterior.

(iii) Riesgo cambiario

El riesgo cambiario surge cuando las transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios no reconocidos y denominados en otras monedas, fluctúan debido a las variaciones del tipo de cambio.

Quest Administradora General de Fondos S.A. invierte principalmente en activos cuya moneda funcional es el peso chileno (o la unidad de fomento). Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no mantiene inversiones expuestas directamente a fluctuaciones del tipo de cambio.

Análisis de sensibilidad: al 31 de diciembre de 2021, la Administradora mantiene inversiones en el fondo Quest Renta Global Hedge y Quest Global Debt, dichos fondos pudieran presentar pérdidas producto de los movimientos adversos o variaciones en los tipos de cambio. Al 31 de diciembre de 2021 los portfolios manager monitorea y gestiona este riesgo de la siguiente forma:

Quest Renta Global Hedge: La moneda funcional del fondo corresponde al peso chileno, el Fondo a su vez invierte en cuotas del fondo Quest Renta Global Fondo de Inversión, el cual tiene como moneda funcional el peso chileno, pero sus inversiones están expuesta al dólar americano. El fondo mitiga el riesgo de tipo de cambio a través de forwards, y según su estrategia de inversión mantiene desde 90% hasta 110% de su exposición cambiaría neta en pesos chilenos.

La volatilidad esperada por los efectos de este riesgo es medida como la sensibilidad de la cartera antes cambios en el tipo de cambio US\$/CLP, en este caso se utiliza como escenario un cambio de 1% en el tipo de cambio, lo que afectaría en un 0,01% el valor de la inversión.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación

(iii) Riesgo cambiario, continuación

Quest Global Debt: El Fondo invierte principalmente en activos denominados en dólares, siendo que la moneda funcional de fondo es el peso chileno, por lo que este está expuesto al riesgo cambiario en relación a la variación que experimente el tipo de cambio US\$/CLP. al 31 de diciembre de 2021, la cartera de inversiones del Fondo mantenía una exposición en US\$ de un 98,80% de los activos totales y 1,20% en Pesos (CLP) de los activos totales.

La volatilidad esperada por los efectos de este riesgo es medida como la sensibilidad de la cartera antes cambios en el tipo de cambio US\$/CLP, en este caso se utiliza como escenario un cambio de 1% en el tipo de cambio, lo que afectaría en un 0,99% el valor de la inversión.

Finalmente, el efecto de este riesgo para la Sociedad por su inversión en los fondos antes mencionados se vería a través del cambio de precio en el valor cuota explicado en el punto (i) anterior.

c) Riesgo de crédito

Corresponde a la potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento de un tercero, incluyéndose en este concepto los riesgos de crédito de emisor y de contraparte. Para la Sociedad el riesgo de crédito no es significativo, debido a que los deudores comerciales están asociados a la cuenta por cobrar de remuneraciones que los fondos deben pagar a la Sociedad. En ambos casos, se recaudan directamente del patrimonio de los fondos, los cuales, al ser descontados, en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazos.

31-12-2021

Activo	Hasta 90 días M\$	Total M\$
Activos financieros	63.960	63.960
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	140.433	140.433

31-12-2020

Activo		
Activos financieros	111.760	111.760
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	146.534	146.534

31-12-2021

Pasivo		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	44.216	44.216
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	52.884	52.884

31-12-2020

Pasivo		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	44.277	44.277
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	42.270	42.270

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación

d) Riesgo de liquidez

Quest Administradora General de Fondos S.A. mantiene una política de liquidez en la que considera la administración permanente de su capital de trabajo. La Sociedad está expuesta a requerimientos de fondos en efectivo programados provenientes de varias transacciones tales como vencimientos de pactos, desembolsos de operaciones, pagos a proveedores, impuestos, sueldos, etc.

El enfoque de la Sociedad a la gestión de liquidez es asegurar, la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación de la Sociedad.

La Sociedad monitorea su posición de liquidez de forma diaria, determinando los flujos futuros de sus egresos e ingresos. La política de liquidez y los procedimientos están sujetos a revisión y aprobación de la Sociedad. Informes periódicos son generados detallando la posición de liquidez, incluyendo cualquier excepción y medidas correctoras adoptadas.

Quest Administradora General de Fondos S.A. mantiene líneas vigentes con instituciones financieras las que le permite obtener financiamiento en forma rápida y oportuna con el objeto de cubrir sus obligaciones financieras, contractuales y las propias del negocio financiero que desarrolla. Sin perjuicio de lo anterior, la Administración priorizará el uso de recursos propios para el cumplimiento de sus obligaciones.

31-12-2021:

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes} \quad 624.788}{\text{Pasivos Corrientes} \quad 246.925} = 2,53$$

Los activos y pasivos financieros son de corto plazo (menores a 90 días), por lo que su valor justo es cercano a su valor libro.

d) Riesgo de capital

La gestión de capital corresponde a la administración del patrimonio de la Sociedad. Los objetivos de Quest Administradora General de Fondos S.A. en relación con la gestión del capital son: i) Asegurar la capacidad para continuar como empresa en funcionamiento y de esa forma asegurar la administración de los fondos de inversión a su cargo; ii) Procurar un buen rendimiento para sus accionistas.

Quest Administradora General de Fondos S.A. debe mantener en todo momento un patrimonio no inferior a 10.000 UF para su funcionamiento, según lo establecido por el art. 4 de la Ley N°20.712. La Sociedad mantiene un patrimonio superior al patrimonio mínimo exigido al 31 de diciembre de 2021. La estrategia para administrar el capital se traduce en un monitoreo permanente de las inversiones y el adecuado manejo de los niveles de caja, liquidez y endeudamiento. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, al 31 de diciembre de 2021 el patrimonio depurado de la Sociedad asciende a UF17.251,92.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Patrimonio contable	M\$
Patrimonio contable	503.600
Cuenta corriente empresa relacionada	-
Patrimonio depurado	503.600
Valor UF	30.991,74
Patrimonio depurado en UF	16.291,54

NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación

f) Gestión de riesgo efectos COVID-19

Durante el mes de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (“OMS”) calificó al brote de la nueva cepa de Coronavirus (“COVID-19”) como una pandemia. La propagación mundial de esta enfermedad ha obligado a las autoridades a adoptar drásticas medidas sanitarias y financieras para contener y mitigar sus efectos sobre la salud mundial y la actividad económica.

Conforme a lo anterior, con fecha 18 de marzo de 2020 el Gobierno decretó Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe por Calamidad Pública en todo el territorio nacional, como asimismo ha adoptado diversas medidas sanitarias tales como aislamientos o cuarentenas a poblaciones generales, a localidades y a personas determinadas; cordones sanitarios; aduanas sanitarias y otras medidas de protección. Adicionalmente, el Gobierno y el Banco Central de Chile han implementado un conjunto de medidas fiscales y financieras destinadas a mitigar el impacto del COVID-19 en la economía y a garantizar el correcto funcionamiento del sistema financiero.

En este contexto, durante el año 2021 la Sociedad se mantiene en evaluación constante del panorama, y ha decidido mantener de carácter indefinidos las diferentes medidas previamente adoptadas, de tal manera de resguardar la salud de nuestros colaboradores y clientes:

- Desde que tomamos conocimiento de la llegada del Coronavirus a Chile, se procedió a instruir al personal con recomendaciones que debían cumplir dentro y fuera de las dependencias de la Administradora. Esto fue a través de correo electrónico y en reuniones especiales.
- Preventivamente, y antes de que el Gobierno de Chile declarara el Estado de Catástrofe Nacional, se comenzó a instruir a algunos trabajadores para que trabajaran desde sus hogares, para continuar con su trabajo remotamente. Para esto, se instaló acceso remoto en los computadores personales de los trabajadores con el objetivo de que pudieran acceder a sus computadores de trabajo desde sus casas. La Administradora adquirió laptops para asignarlos a los colaboradores que no contaban con laptop personal.
- Se definió trabajo remoto en todas las áreas operativas para la mayor cantidad de colaboradores posible, con el fin de contribuir a reducir el riesgo de contagio, permitiendo mantener la continuidad operacional y respetando las indicaciones que ha entregado la autoridad sanitaria y la Administradora.
- Actualmente, nos encontramos con un sistema híbrido, voluntario y flexible de asistencia a las oficinas de Quest, privilegiando que las reuniones sean de modalidad on line.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 5. Gestión del riesgo, continuación

f) Gestión de riesgo efectos COVID-19, continuación

- Se encuentra vigente nuestro “Procedimiento Interno Trabajo Seguro – Covid 19 y Planes de Trabajo frente a la Contingencia”, documento diseñado en base a las recomendaciones establecidas por las Autoridades Sanitarias y que contempla medidas preventivas generales a realizar en los lugares de trabajo para disminuir el riesgo de contagio de Covid-19, medidas específicas para los grupos de riesgo, acciones frente a situaciones relacionadas con COVID-19 en lugar de trabajo, protocolo de acceso a Edificio Parque San Damián, plan de sanitización y desinfección de áreas de trabajo, Elementos de Protección Personal (EPP) y manejo de residuos.
- Todos nuestros teléfonos de contactos se encuentran derivados a los teléfonos celulares de cada colaborador, siendo nuestro principal canalizador el teléfono +5622 599 9000 o el correo electrónico agf@questcapital.cl, para derivar cualquier necesidad o requerimiento relativo a las inversiones de nuestros fondos.
- La Administradora se encuentra en contacto con los clientes, interactuando con ellos ante cualquier duda o requerimiento de información.
- La Sociedad continúa monitoreando la situación día a día y mantendrá la flexibilidad para realizar los ajustes necesarios en función del desarrollo de esta pandemia.
- Se han implementado todos los consejos de las Autoridades Regulatorias para enfrentar con seriedad y profesionalismo esta pandemia.

Durante este período hemos observado un fuerte impacto inicial en los mercados bursátiles mundiales, una disminución significativa en el precio de algunos activos financieros, así como de la oferta y demanda de bienes y servicios, entre otros impactos. Este impacto inicial ha ido bajando en intensidad a medida que las medidas de confinamiento se han ido relajando tanto en Chile como en el resto del Mundo. Si bien Quest Administradora General de Fondos S.A y sus Fondos Administrados no han estado exentos de los efectos producto de las fluctuaciones de los mercados, tanto nacional como internacional, volatilidad de los mercados de divisa, efectos en la liquidez y morosidad de los activos invertidos, la Administradora ha realizado un monitoreo continuo de dichos efectos en los activos y resultados con el propósito de efectuar un adecuado y oportuno reconocimiento de tales efectos en nuestros Estados financieros.

Quest Administradora General de Fondos evalúa periódicamente los posibles efectos que la pandemia pueda tener sobre los diferentes negocios en que opera. Asimismo, mantiene una evaluación continua sobre los instrumentos de inversión en que la Administradora mantiene su patrimonio. A la fecha del presente informe no tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, asociados o no al impacto de la pandemia de COVID 19.

Finalmente, informamos que al 31 de diciembre de 2021 no se presentaron situaciones que interrumpieran el normal funcionamiento de los procesos o que vulneraran la seguridad de los sistemas e información y tampoco que pusieran en riesgo el bienestar de los colaboradores.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 6. Activos y pasivos financieros por categoría y niveles

Los estados financieros se agrupan de acuerdo con el siguiente detalle.

- a) La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Valor Libro		
	Costo histórico M\$	Valor razonable M\$	Otros pasivos financieros M\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	420.395	-	-
Activos Financieros	-	63.960	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	140.433	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	52.884
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	44.216
Totales	560.828	63.960	97.100

- b) La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Valor Libro		
	Costo histórico M\$	Valor razonable M\$	Otros pasivos Financieros M\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	260.879	-	-
Activos Financieros	-	111.760	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	146.534	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	42.270
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	44.277
Totales	407.413	111.760	86.547

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 6. Activos y pasivos financieros por categoría y niveles, continuación

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los inputs utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinado en su totalidad en base al input o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto.

Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

31.12.2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M\$	M\$	M\$
Activos			
Activos financieros	63.960	-	-
Total activos	63.960	-	-
31.12.2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M\$	M\$	M\$
Activos			
Activos financieros	111.760	-	-
Total activos	111.760	-	-

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 7. Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro efectivo y equivalentes al efectivo comprende los siguientes saldos:

	Moneda	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Saldo en caja	CLP	80	100
Saldo en banco Bice	CLP	420.315	260.779
Totales		420.395	260.879

NOTA 8. Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de activos financieros es el siguiente:

	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Cuotas Fondo de Inversión	63.960	111.760
Totales	63.960	111.760

31-12-2021	Tipo de activo	Moneda	Cuotas	Valor Cuota	Total Activo M\$
Activo Financiero	CFI Quest Renta Global Hedge (CFIQRGH) (*)	CLP	31.743	1.374,1900	43.621
Activo Financiero	CFI Quest Global Debt (CFICHGGD-A) (**)	CLP	14.134	1.439,0172	20.339
Total activos financieros					63.960

(*) Cuotas se encuentran custodiadas en Bice Inversiones Corredores de Bolsa y corresponde al valor cuota razonable.

(**) Cuotas se encuentran custodiadas por la Administradora y corresponde al valor cuota razonable.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 8. Activos Financieros, continuación

31-12-2020	Tipo de activo	Moneda	Cuotas	Valor cuota	Total Activo M\$
Activo Financiero	CFI Quest Renta Global Hedge (CFIQRGH) (*)	CLP	43.673	1.381,6100	60.339
Activo Financiero	CFI Quest Deuda Chile Investment Grade (CFIQDCA) (**)	CLP	50.000	1.028,4255	51.421
Total activos financieros					111.760

(*) Cuotas se encuentran custodiadas en Bice Inversiones Corredores de Bolsa y corresponde al valor cuota razonable.

(**) Cuotas se encuentran custodiadas por la Administradora y corresponde al valor cuota razonable.

El movimiento de las inversiones es el siguiente:

Descripción	31-12-2021	31-12-2020
Saldo inicial	111.760	70.086
Compras	3.527.402	41.674
Ventas	(3.573.141)	-
Valorización	(2.061)	-
Total	63.960	111.760

NOTA 9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y/o pagar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Remuneración por cobrar fondos administrados	134.421	127.768
Otras cuentas por cobrar	6.012	18.766
Total	140.433	146.534

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y/o pagar, continuación**b) Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Cuentas por pagar	13.040	10.595
Impuesto único trabajadores	12.027	8.928
Instituciones de previsión por pagar	7.025	7.652
Proveedores y otros	3.018	2.521
Impuesto por pagar IVA	17.100	11.478
Honorarios directorios	603	1.033
Impuesto de segunda categoría	71	63
Total	52.884	42.270

NOTA 10. Propiedades, planta y equipo

- a) La composición y movimiento de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

Clase	Saldos brutos		Depreciación acumulada		Saldos netos	
	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Maquinarias y equipos	52.993	51.670	(24.609)	(16.662)	28.384	35.008
Activo Derecho de uso	657.487	616.724	(217.285)	(138.052)	440.202	478.672
Total	710.480	668.394	(241.894)	(154.714)	468.586	513.680

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 10. Propiedades, planta y equipo, continuación

b) El detalle de los movimientos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

Descripción	Maquinaria y equipos M\$	Activo por derecho de uso M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	51.670	616.724	668.394
Adiciones	1.323	-	1.323
Bajas	-	-	-
Otros	-	40.763	40.763
Total propiedades, planta y equipo brutos	52.993	657.487	710.480
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2021	(16.662)	(138.052)	(154.714)
Depreciación del ejercicio	(7.947)	(79.233)	(87.180)
Total depreciación 2021	(24.609)	(217.285)	(241.894)
Total propiedades, planta y equipo netos al 31 de diciembre de 2021	28.384	440.202	468.586

Descripción	Maquinaria y equipos M\$	Activo por derecho de uso M\$	Totales M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	49.945	600.593	650.538
Adiciones	1.725	16.131	17.856
Bajas	-	-	-
Otros	-	-	-
Total propiedades, planta y equipo brutos	51.670	616.724	668.394
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2020	(8.952)	(61.922)	(70.874)
Depreciación del ejercicio	(7.710)	(76.130)	(83.840)
Total depreciación 2020	(16.662)	(138.052)	(154.714)
Total propiedades, planta y equipos netos al 31 de diciembre de 2020	35.008	478.672	513.680

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 11. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Se considerarán entidades relacionadas las empresas y personas definidas según lo contemplado en NIC24 y en las normas de la Comisión para el Mercado Financiero.

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, fecha de la información de los estados financieros, no se registran cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, fecha de la información de los estados financieros, esta cuenta presenta los siguientes saldos con personas o entidades relacionadas:

Sociedad	Rut	Descripción Transacción	Tipo de relación	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Quest Capital SpA	76.412.005-1	Comisión, distribución y asesorías	Matriz	3.655	5.699
Quest Advisors	96.713.330-2	Comisión, distribución y asesorías	Matriz	28.553	28.444
Quest S.A.	76.685.969-0	Comisión, distribución y asesorías	Matriz	12.008	10.134
Totales				44.216	44.277

c) Transacciones con entidades relacionadas

Sociedad	Rut	Descripción transacción	Tipo de relación	31-12-2021		31-12-2020	
				Montos M\$	Efecto en Resultados (cargos) abonos M\$	Montos M\$	Efecto en Resultados (cargos) Abonos M\$
Quest Capital SpA	76.412.005-1	Comisión, distribución y asesorías.	Matriz	85.159	(101.339)	118.749	(99.789)
Quest Advisors	96.713.330-2	Comisión, distribución y asesorías.	Matriz	500.097	(595.116)	527.725	(456.386)
		Arriendo	Común	75.435	(89.768)	93.226	(78.341)
Quest S.A	76.685.969-0	Comisión, distribución y asesorías.	Matriz Común	158.563	(188.690)	106.545	(89.534)
Totales				819.254	(974.913)	846.245	(724.050)

d) Remuneraciones pagadas al personal clave

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad ha cancelado por concepto de remuneraciones a sus principales ejecutivos, M\$470.229 y M\$ 346.052, respectivamente.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 12. Impuestos diferidos e impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad presenta los siguientes saldos por concepto de impuestos diferidos y corrientes:

a) Activos y pasivo por impuestos corrientes

Detalle	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la Renta	(1.698)	-
Impuesto adicional	-	(1.200)
Pagos provisionales mensuales	1.530	1.434
Total (pasivos) activos por impuestos corrientes	(168)	234

b) Resultados por impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle es el siguiente:

Detalle	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto ejercicio corriente	(1.698)	(1.200)
Impuesto adicional	1.200	-
Impuesto ejercicios anteriores	-	-
Subtotales	(498)	(1.200)
Efecto por impuestos diferidos:		
Reverso por diferencias temporarias	(20.939)	23.615
Abono (cargo) neto a resultados por impuesto a la renta del período	(21.437)	22.415

La Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, presenta una utilidad tributaria por M\$6.289 y una pérdida tributaria por M\$73.336 respectivamente.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 12. Impuestos diferidos e impuestos corrientes, continuación

c) Reconciliación de la tasa efectiva de impuestos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle es el siguiente:

2021	Tasa de impuesto %	M\$
Resultado antes de impuesto		135.638
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva	(27,00)	(36.622)
Diferencias permanentes:		
	<u>8,84</u>	<u>15.185</u>
Total conciliación	<u>(18,16)</u>	<u>(21.437)</u>
2020		
Resultado antes de impuesto		(64.918)
Impuestos a las ganancias aplicando tasa impositiva	(27,00)	11.476
Diferencias permanentes:		
Neto de agregados o deducciones permanentes	<u>(25,74)</u>	<u>10.939</u>
Total conciliación	<u>(52,74)</u>	<u>22.415</u>

d) Efecto por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle es el siguiente:

Concepto	Activos	Efecto	Activos	Efecto
	Resultados		resultados	
	2021	2021	2020	2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión vacaciones	6.800	(572)	7.372	3.837
Pérdida tributaria	-	(19.801)	19.801	19.801
Propiedades, Planta y Equipo	(2.051)	(2.172)	121	(23)
Totales activos y pasivos	<u>4.749</u>	<u>22.545</u>	<u>27.294</u>	<u>23.615</u>

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 13. Provisiones por beneficios a empleados

El movimiento de provisiones al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2021	Provisión Vacaciones M\$	Otras Provisiones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	27.304	46.228	73.532
Variaciones en provisiones	12.736	9.502	22.238
Bajas en provisiones	(14.855)	(46.228)	(61.083)
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	25.185	9.502	34.687

Al 31 de diciembre de 2020	Provisión Vacaciones M\$	Otras Provisiones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	13.093	40.541	53.634
Variaciones en provisiones	15.418	46.579	61.997
Bajas en provisiones	(1.207)	(40.892)	(42.099)
Saldo final al 31 de diciembre del 2020	27.304	46.228	73.532

NOTA 14. Otros pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad presenta los siguientes pasivos financieros:

Detalle	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Pasivo por arrendamiento corriente	80.710	73.383
Pasivo por arrendamiento no corriente	349.204	403.260
Subtotales	429.914	476.643

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 14. Otros pasivos financieros, continuación

Composición de pasivo por arrendamiento

El siguiente es un análisis de vencimiento de los flujos contractuales de los pasivos de arrendamiento en 2021 y 2020:

a) Composición del pasivo por arrendamiento:

El siguiente es un análisis de vencimiento de los flujos contractuales de los pasivos de arrendamiento al 31 de diciembre de 2021:

Entidad	Deuda		Hasta 3 Meses	De 3 a 12 Meses	Deuda				
	Total Deuda Vigente	Corriente al 31.12.2021			No Corriente		De 1 año a 3 Años	De 3 a 5 Años	Más de 5 Años
					al 31.12.2021				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Pasivo por arrendamiento	429.914	80.710	19.942	60.768	349.204	169.163	180.041	-	
Totales	429.914	80.710	19.942	60.768	349.204	169.163	180.041	-	

Al 31 de diciembre de 2020:

Entidad	Deuda		Hasta 3 Meses	De 3 a 12 Meses	Deuda				
	Total Deuda Vigente	Corriente al 31.12.2020			No Corriente		De 1 año a 3 Años	De 3 a 5 Años	Más de 5 Años
					al 31.12.2020				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Pasivo por arrendamiento	476,643	73,383	18,132	55,251	403,260	234,381	168,879	-	
Totales	476,643	73,383	18,132	55,251	403,260	234,381	168,879	-	

Pasivo por arrendamiento	Flujo total al 31.12.2021 M\$	Flujo total al 31.12.2020 M\$
Saldo inicial	476.643	533.447
Aplicación inicial de NIIF 16*	-	-
Intereses devengados	14.200	15.875
Pagos por arrendamiento	(75.435)	(70.249)
Otros	14.506	(2.430)
Total	429.914	476.643

*Ver nota 3.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 15. Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital suscrito asciende a M\$405.386.

b) Acciones

La composición accionaria de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

RUT Accionista	Nombre accionista	N° de acciones
76.685.969-0	Quest S.A	2
76.412.005-1	Quest Capital SpA	402
	Total acciones suscritas y pagadas	404

c) Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

Conceptos	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Resultado acumulado inicial	17.563	61.322
Dividendos pagados	-	(1.256)
Resultado del período	114.201	(42.503)
Provisión dividendos mínimos	(34.260)	-
Saldo final	97.504	17.563

Con fecha 28 de abril de 2020, se determinó una distribución de dividendos definitivos con cargo a las utilidades del ejercicio 2019 por un monto total de M\$24.240 equivalente a \$60.000 por acción de la Administradora.

d) Dividendos

Con fecha 31 de diciembre de 2021 se determinó una distribución de dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2021 por un monto total de M\$34.260.

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora no provisionó dividendos.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 16. Ingreso por actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se presentan en el siguiente detalle.

	01-01-2021	01-01-2020
	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Quest Acciones Chile Fondo de Inversión	801.838	704.541
Quest Renta Global Fondo de Inversión	485.665	366.982
Quest Renta Local Fondo de Inversión	153.678	212.573
Quest Global Debt Fondo de Inversión	137.608	116.065
Quest Renta Global Hedge Fondo de Inversión	117.722	142.850
Quest Global Equity Fondo de Inversión	151.274	86.683
Quest Deuda Chile Investment Grade Fondo de Inversión(*)	54.063	22.483
Quest Doble Impacto Fondo de Inversión	38.230	18.726
Quest QSR Fondo de Inversión (**)	46.151	-
Quest Global Value (***)	1.628	-
Quest Operaciones Inmobiliarias (****)	38.825	-
Total	2.026.682	1.670.903

(*) Quest Deuda Chile Investment Grade Fondo de Inversión inició operaciones el 04 de agosto de 2020.

(**) Quest QSR Fondo de Inversión inició operaciones el 18 de marzo de 2021.

(***) Quest Global Value Fondo de Inversión inició operaciones el 04 de agosto de 2021.

(****) Quest Operaciones Inmobiliarias Fondo de Inversión inició operaciones el 02 de diciembre de 2021.

NOTA 17. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	01-01-2021	01-01-2020
	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios al personal	876.183	744.450
Comisión de Distribución Interno	620.083	514.977
Comisión agente colocador	181.997	170.499
Otros gastos administrativos (*)	146.269	246.734
Seguros	17.531	13.169
Asesorías	20.371	11.941
Directorio	14.906	12.516
Auditorías	10.276	4.618
Publicidad y Marketing	655	64
Donaciones	-	3.000
Total	1.888.271	1.721.968

(*) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los "otros gastos de administración" corresponden principalmente a gastos administrativos en los que incurre la Sociedad por su operación y gastos por depreciación.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 18. Otros Ingresos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administradora no presenta Otros ingresos.

NOTA 19. Contingencias y juicios

Para efectos de cumplir con lo dispuesto en el Artículo 12 de la Ley N°20.712, con el objeto de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora por la administración de fondos de terceros, la Sociedad ha constituido garantías en la Sociedad de Seguros HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. mediante pólizas de seguro.

Quest Renta Local Fondo de Inversión

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	Seguros Generales Suramericana S.A.	Banco BICE	10.000	10-01-2021 al 10-01-2022

Quest Acciones Chile Fondo de Inversión

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	Seguros Generales Suramericana S.A.	Banco BICE	10.500	10-01-2021 al 10-01-2022

Quest Renta Global Fondo de Inversión

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	Seguros Generales Suramericana S.A.	Banco BICE	18.500	10-01-2021 al 10-01-2022

Quest Renta Global Hedge Fondo de Inversión

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	Seguros Generales Suramericana S.A.	Banco BICE	10.000	10-01-2021 al 10-01-2022

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 19. Contingencias y juicios, continuación**Quest Global Debt Fondo de Inversión**

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	Seguros Generales Suramericana S.A.	Banco BICE	10.000	10-01-2021 al 10-01-2022

Quest Global Equity Fondo de Inversión

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	Seguros Generales Suramericana S.A.	Banco BICE	10.000	10-01-2021 al 10-01-2022

Quest Doble Impacto Fondo de Inversión

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.	Banco BICE	10.000	11-08-2020 al 10-01-2022

Quest Deuda Chile Investment Grade Fondo de Inversión

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	Seguros Generales Suramericana S.A.	Banco BICE	10.000	17-07-2020 al 10-01-2022

Quest QSR Fondo de Inversión

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	Seguros Generales Suramericana S.A.	Banco BICE	10.000	12-02-2021 al 12-02-2022

Quest Global Value Fondo de Inversión

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de Seguro	Seguros Generales Suramericana S.A.	Banco BICE	10.000	24-05-2021 al 24-05-2022

Quest Operaciones Inmobiliarias Fondo de Inversión

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde - hasta)
Póliza de seguro	Seguros Generales Suramericana S.A.	Banco Bice	10.000	16.11.21 - 10.01.22

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 20. Medio ambiente

Por la naturaleza de las operaciones de la Sociedad, no se han efectuado desembolsos relacionados con esta materia.

NOTA 21. Sanciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Administradora no presenta sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero, ni otro organismo fiscalizador.

NOTA 22. Hechos relevantes

Durante el mes de enero de 2021, con el propósito de cumplir con lo dispuesto en el Artículo 12 de la Ley N°20.712, la Sociedad ha constituido pólizas de seguros de garantías para el año 2021 con la compañía Seguros Generales Suramericana S.A., para los siguientes fondos administrados:

- Quest Acciones Chile Fondo de Inversión
- Quest Renta Global Fondo de Inversión
- Quest Renta Local Fondo de Inversión
- Quest Global Debt Fondo de Inversión
- Quest Renta Global Hedge Fondo de Inversión
- Quest Global Equity Fondo de Inversión
- Quest Doble Impacto Fondo de Inversión
- Quest Deuda Chile Investment Grade Fondo de Inversión

Durante el mes de febrero de 2021, con el propósito de cumplir con lo dispuesto en el Artículo 12 de la Ley N°20.712, la Sociedad ha constituido póliza de seguro de garantía para el año 2021 con la compañía Seguros Generales Suramericana S.A., para el siguiente fondo administrado:

- Quest QSR Fondo de Inversión

Con fecha 12 de febrero de 2021 se depositó en la Comisión para el Mercado Financiero el Reglamento Interno de un nuevo Fondo de Inversión, el cual será administrado por esta Administradora:

- Quest QSR Fondo de Inversión

El objetivo principal del Fondo es invertir sus recursos en cuotas del Fondo de Inversión Privado Victoria II, un fondo de inversión privado constituido de conformidad a la Ley. Por su parte, el Fondo de Inversión Privado Victoria II tiene por objetivo principal invertir, directa o indirectamente, en sociedades o entidades cuyo objeto principal sea el desarrollo, gestión y comercialización de marcas asociadas al negocio de comida rápida. El Fondo inició operaciones el día 18 de marzo de 2021.

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 22. Hechos relevantes, continuación

Con fecha 20 de mayo de 2021 se depositó en la Comisión para el Mercado Financiero el Reglamento Interno de un nuevo fondo llamado Quest Global Value Fondo de Inversión el cual será administrado por esta Administradora.

Durante el mes de junio de 2021, con el propósito de cumplir con lo dispuesto en el Artículo 12 de la Ley N°20.712, la Sociedad ha constituido póliza de seguro de garantía para el año 2021 con la compañía Seguros Generales Suramericana S.A., para el siguiente fondo administrado.

- Quest Global Value Fondo de Inversión

Con fecha 04 de agosto de 2021 inició operaciones Quest Global Value Fondo de Inversión. El objetivo principal del Fondo será invertir, a través de la inversión en acciones, cuotas de fondos mutuos o de inversión extranjeros accionarios o de títulos representativos de índices accionarios (“Exchange-Traded Funds – ETF”), en todo tipo de instrumentos de capitalización extranjeros denominados principalmente en dólares de los Estados Unidos de América que se transen en mercados desarrollados o emergentes.

El 6 de octubre de 2021, con el propósito de cumplir con lo dispuesto en el Artículo 12 de la Ley N°20.712, la Sociedad ha constituido póliza de seguro de garantía para el año 2021 con la compañía Seguros Generales Suramericana S.A., para el siguiente fondo administrado:

- Quest Deuda Privada CP Fondo de Inversión

Con fecha 12 de octubre de 2021 se depositó en la Comisión para el Mercado Financiero el Reglamento Interno de un nuevo Fondo de Inversión, el cual será administrado por esta Administradora:

- Quest Deuda Privada CP Fondo de Inversión

El 16 de noviembre de 2021, con el propósito de cumplir con lo dispuesto en el Artículo 12 de la Ley N°20.712, la Sociedad ha constituido póliza de seguro de garantía para el año 2021 con la compañía Seguros Generales Suramericana S.A., para el siguiente fondo administrado:

- Quest Operaciones Inmobiliarias Fondo de Inversión

Con fecha 17 de noviembre de 2021 se depositó en la Comisión para el Mercado Financiero el Reglamento Interno de un nuevo Fondo de Inversión, el cual será administrado por esta Administradora:

- Quest Operaciones Inmobiliarias Fondo de Inversión

QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 22. Hechos relevantes, continuación

Con fecha 02 de diciembre de 2021 inició operaciones Quest Operaciones Inmobiliarias Fondo de Inversión. El objetivo principal del Fondo será invertir en acciones y/o en títulos o instrumentos de deuda emitidos por una o más sociedades anónimas cerradas o sociedades por acciones cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión, que a su vez tengan por objeto adquirir bienes inmuebles para darlos en arrendamiento y posteriormente

NOTA 23. Hechos posteriores

Durante el mes de enero de 2022, con el propósito de cumplir con lo dispuesto en el Artículo 12 de la Ley N°20.712, la Sociedad ha constituido pólizas de seguros de garantías para el año 2022 con la compañía Seguros Generales Suramericana S.A., para los siguientes fondos administrados:

- Quest Acciones Chile Fondo de Inversión
- Quest Renta Global Fondo de Inversión
- Quest Renta Local Fondo de Inversión
- Quest Global Debt Fondo de Inversión
- Quest Renta Global Hedge Fondo de Inversión
- Quest Global Equity Fondo de Inversión
- Quest Doble Impacto Fondo de Inversión
- Quest Deuda Chile Investment Grade Fondo de Inversión
- Quest Operaciones Inmobiliarias Fondo de Inversión

Con fecha 07 de enero de 2022 inició operaciones Quest Deuda Privada CP Fondo de Inversión. El objetivo principal del Fondo será invertir, directa o indirectamente, en facturas, instrumentos, títulos y/o contratos representativos de deuda. Para estos efectos, el Fondo invertirá como mínimo el 80% de sus activos en este tipo de facturas, instrumentos, títulos y/o contratos.

Durante el mes de febrero de 2022, con el propósito de cumplir con lo dispuesto en el Artículo 12 de la Ley N°20.712, la Sociedad ha constituido pólizas de seguros de garantías para el año 2022 con la compañía Seguros Generales Suramericana S.A., para el siguiente fondo administrado:

- Quest QSR Fondo de Inversión

Entre el 1° de enero de 2022 y la fecha de presentación de los estados financieros, no han ocurrido hechos significativos que pudieran afectar la situación financiera de Quest Administradora General de Fondos S.A.