Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

CONTENIDO

Informe del auditor independiente Estado de situación financiera Estado de resultados integrales Estado de cambios en el patrimonio Estado de flujos de efectivo Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de Fomento
US\$ - Dólares estadounidenses





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 29 de marzo de 2018

Señores Accionistas y Directores Equitas Management Partners S.A., Administradora General de Fondos

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Equitas Management Partners S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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 de 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.



Santiago, 29 de marzo de 2018 Equitas Management Partners S.A., Administradora General de Fondos

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Equitas Management Partners S.A., Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Claudio Gerdtzen S

RUT: 12.264.594-0

Miceral Scharce Coper

CONTENIDO

		C*		
Esta	dos	tina	ncier	'OS

NOTA 1	- INFORM	IACION	GENERAL
MOLA L	- 1111717111	IACION	CIENERAL

NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

- 2.1 Bases de preparación
- 2.2 Aplicación retroactiva de las Normas Internacionales de Información Financiera
- 2.3 Activos financieros
- 2.4 Deterioro de valor de los activos financieros
- 2.5 Efectivo y equivalentes al efectivo
- 2.6 Propiedades, planta y equipos
- 2.7 Arrendamientos
- 2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía
- 2.9 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros
- 2.10 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar
- 2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
- 2.12 Cuentas por pagar a entidades relacionadas
- 2.13 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos
- 2.14 Provisiones por beneficios a los empleados y otros pasivos financieros
- 2.15 Capital emitido
- 2.16 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes
- 2.17 Estado de flujo de efectivo
- 2.18 Reconocimiento de ingresos
- 2.19 Dividendos

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

- 3.1 Factores de Riesgo Financiero
- 3.2 Estimación del valor razonable
- NOTA 4 ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y JUICIOS DE LA GERENCIA
- NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO
- NOTA 6 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR
- NOTA 7 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS
- NOTA 8 INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS
- NOTA 9 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
- NOTA 10 OTROS PASIVOS FINANCIEROS
- NOTA 11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR
- NOTA 12 IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS
- NOTA 13- CAPITAL
- NOTA 14 RESULTADOS ACUMULADOS
- NOTA 15 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS
- NOTA 16 COSTO DE VENTA Y GASTOS DE ADMINISTRACION
- NOTA 17 CONTINGENCIAS
- NOTA 18 GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS
- NOTA 19 HECHOS POSTERIORES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Nota	31.12.2017	31.12.2016
		M\$	М\$
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	77.808	837
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	5.569	35.483
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	377.614	81.572
Activos por impuestos	12	7.322	2.961
Total activos corrientes		468.313	120.853
Activos no corrientes			
Inversiones al valor razonable con cambios en resultado	8	165.786	179.084
Propiedades, planta y equipos	9	1.300.602	1.302.219
Total activos no corrientes		1.466.388	1.481.303
Total activos		1.934.701	1.602.156
Pasivos y patrimonio			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros	10	27.929	22.124
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	46.844	117.953
Total pasivos corrientes		74.773	140.077
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros	10	823.529	633.369
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	655.530	534.236
Pasivos por impuestos diferidos	12	48.004	10.002
Total pasivos no corrientes		1.527.063	1.177.607
Total pasivos		1.601.836	1.317.684
Patrimonio			
Capital	13	109.610	109.610
Resultados acumulados	14	223.255	174.862
Patrimonio total		332.865	284.472
Total pasivos y patrimonio		1.934.701	1.602.156

Las Notas adjuntas N° 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Notas	Del 1.1.2017	Del 1.1.2016	
EGTADO DE REGGETADOS INTEGRALES	110103	al 31.12.2017	al 31.12.2016	
		M\$	М\$	
Ingresos de actividades ordinarias	15	785.551	415.930	
Costo de ventas	16	(544.587)	(378.818)	
Margen bruto		240.964	37.112	
Gasto de administración	16	(117.772)	(24.435)	
Resultado en inversiones valorizadas al valor razonable con cambios en resultados	8	(13.296)	836	
Dividendos percibidos	8	18.101	-	
Ingresos financieros		3.106	285	
Gastos financieros		(42.556)	-	
Resultado por unidades de reajuste		(596)	-	
Resultado antes de impuesto		87.951	13.798	
Resultado por impuestos a las ganancias	12	(39.558)	3.402	
Ganancia neta del ejercicio		48.393	17.200	
Otros resultados integrales		-	-	
Total resultados integrales		48.393	17.200	

Las Notas adjuntas N° 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Capital	Ganancias	Patrimonio
	emitido	acumuladas	total
	M\$	М\$	М\$
Saldos al 1 de enero de 2016	109.610	157.662	267.272
Resultados integrales	-	17.200	17.200
Saldos al 31 de diciembre 2016	109.610	174.862	284.472
Resultados integrales	-	48.393	48.393
Saldos al 31 de diciembre 2017	109.610	223.255	332.865

Las Notas adjuntas N^{o} 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Notas	Del 1.1.2017 al 31.12.2017	Del 1.1.2016 al 31.12.2016
		М\$	М\$
Flujo de efectivo de actividades de operación			
Cobros procedentes de la prestación de servicios		505.591	494.957
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(274.809)	(181.590)
Pagos a empleados y otros		(350.466)	(234.865)
Pago de impuestos		(49.361)	(65.468)
Otros		-	37
Total flujos de efectivo netos de actividades de operación		(169.045)	13.071
Flujo de efectivo de actividades de inversión			
Dividendos recibidos	8	18.101	-
Compras de propiedades, planta y equipos		(59.878)	(304.888)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión		(41.777)	(304.888)
Flujo de efectivo de actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos		215.759	651
Préstamos de entidades relacionadas		849.836	337.100
Pagos de arrendamientos financieros		(50.995)	(7.011)
Pago de préstamos a entidades relacionadas		(726.807)	(65.000)
Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación		287.793	265.740
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo		76.971	(26.077)
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO		837	26.914
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	5	77.808	837

Las Notas adjuntas N^{o} 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

Equitas Management Partners S.A., Administradora General de Fondos ("la Sociedad") se encuentra ubicada en Chile en la ciudad de Santiago, Avenida Apoquindo 3910, Piso 17, comuna de Las Condes. Sus oficinas principales están domiciliadas en la misma dirección.

El objeto social de la Sociedad será exclusivamente la administración de recursos de terceros. Sin perjuicio de ello, la Sociedad podrá realizar las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Actualmente la Sociedad administra los siguientes fondos: Equitas Capital I, Fondo de Inversión Privado, Equitas Capital II, Fondo de Inversión Privado y Fondo de Inversión Privado Aniroca, Equitas Capital III – FT Fondo de Inversión Privado y Equitas Capital III – FC Fondo de Inversión Privado.

Con fecha 28 de junio de 2016, mediante Resolución Exenta N°2347 la Superintendencia de Valores y Seguros autoriza existencia y aprueba estatutos de Equitas Management Partners S.A., Administradora General de Fondos.

La emisión de estos estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue aprobada por el Directorio en Sesión Ordinaria de fecha 29 de marzo de 2018.

1.1 Grupo controlador

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad se encuentra bajo el control de 2 accionistas que se detallan a continuación:

RUT Sociedad	Nombre	% de propiedad
76.054.422-1	Celta SpA	98,08
76.150.653-6	Equitas Capital Management S.A.	1,92

NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las bases de presentación y las principales políticas contables utilizadas para la preparación de los estados financieros se resumen a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente para todos los períodos presentados.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y aplicados uniformemente en los ejercicios que se presentan.

2.2 Nuevos pronunciamientos contables:

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2017.

Norma	Descripción	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
Enmienda a NIC 7 "Estado de Flujo de Efectivo"	Permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.	01-01-2017
Enmienda a NIC 12 "Impuesto a las ganancias"	Clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.	01-01-2017
Enmienda a NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades".	La enmienda clarifica el alcance de esta norma.	01-01-2017

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la sociedad.

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Norma	Descripción	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIIF 9 "Instrumentos Financieros"	Sustituye NIC 39. Incluye requisitos de clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida.	01-01-2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación con la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes.	01-01-2018
NIIF 16 "Arrendamientos"	Establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos.	01-01-2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros"	Cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional	01-01-2021
CINIIF 22 "Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas"	Se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda).	01-01-2018
CINIIF 23 "Posiciones tributarias inciertas"	Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	01-01-2019

Norma	Descripción	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
Enmienda a NIIF 2 "Pagos Basados en Acciones."	Clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Requiere el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidado como instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.	01-01-2018
Enmienda a NIIF 15 "Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes"	Introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso).	01-01-2018
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de Seguro", con respecto a la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros"	Introduce dos enfoques: (1) de superposición, da a las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 (antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando con la aplicación de NIC 39.	01-01-2018
Enmienda a NIC 40 "Propiedades de Inversión"	Clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso, para lo cual debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.	01-01-2018
Enmienda a NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF"	Relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10.	01-01-2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"	Relacionada a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable.	01-01-2018
Enmienda a NIIF 9 "Instrumentos Financieros"	La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9	01-01-2019
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos".	Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9	01-01-2019
Enmienda a NIIF 3 "Combinaciones de negocios"	La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.	01-01-2019
Enmienda a NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos"	La parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.	01-01-2019
Enmienda a NIC 12 "Impuestos a las Ganancias"	Las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.	01-01-2019
Enmienda a NIC 23 "Costos por Préstamos"	La enmienda aclaró que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para	01-01-2019

Norma	Descripción	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
	su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.	
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	[La siguiente fue emitida por el IASB, y si bien su aplicación estaba prevista para el 2016, dicho organismo cambió su posición y ahora su fecha de aplicación está aún por definirse]	Indeterminado
	Se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	

La Administradora de la sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fondo en el período de su primera aplicación.

2.2.1 Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

2.2.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas.

Los activos y pasivos en moneda extranjera (US\$) y aquellos pactados en unidades de fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambios y valores de cierre, respectivamente:

	En pesos chilenos (\$) por unidad		
	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016	
Unidad de Fomento	26.798,14	26.347,98	
Dólar Estadounidense	614,75	669,47	

2.3 Activos financieros

2.3.1 Clasificación

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Son activos financieros mantenidos para ser negociados. Un activo financiero es clasificado en esta categoría si es adquirido principalmente con el propósito de venderlo en el corto plazo. Los activos incluidos en esta categoría son clasificados como activos circulantes exceptuando aquellos que tengan vencimientos que excedan los doce meses a partir de la fecha del balance general.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad clasifica dentro de esta categoría las inversiones en Equitas Capital I, Fondo de Inversión Privado y Equitas Capital II, Fondo de Inversión Privado.

b) Préstamos y cuentas a cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Lo activos incluidos en esta categoría son clasificados como activos corrientes, exceptuando aquellos que tengan vencimientos que excedan los doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Los préstamos y cuentas por cobrar comprenden los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar incluyendo saldos de activos no relacionadas y el efectivo y equivalente al efectivo.

c) Activos financieros disponibles para la venta

Son activos financieros no derivados que son designados en esta categoría o que no son clasificados en ninguna de las demás categorías. Estos son clasificados como activos no corrientes, a menos que la gerencia tenga la intención de desapropiar la inversión en un lapso menor o igual a doce meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2 Reconocimiento y medición

Las compras y ventas de los activos financieros se reconocen en la fecha de la comercialización, es decir, la fecha en la cual la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente al valor razonable más los costos de transacción, para todos los activos financieros que no son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inicialmente al valor razonable y los costos de transacción son cargados en el estado de resultados. Los activos financieros son desincorporados de los estados financieros cuando la Sociedad ha cedido los derechos contractuales de las inversiones para recibir los flujos de efectivo o cede de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de dichos activos financieros. Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente al valor razonable. Los préstamos y cuentas por cobrar son contabilizados al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Las ganancias o pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y los ingresos por dividendos de dichos activos se presentan en el estado de resultados, dentro del rubro de Otros ingresos en el período en el que se originan y cuando se encuentra establecido el derecho a recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta se reconocen en estado de resultados integrales.

Cuando los activos financieros clasificados como disponibles para la venta son vendidos o deteriorados, el ajuste al valor razonable acumulado, reconocido en el patrimonio, es incluido en el estado de resultados.

Los intereses generados por los activos financieros disponibles para la venta, calculados utilizando el método del interés efectivo, se reconoce en el estado de resultados en el rubro de "Otros ingresos". Los dividendos generados por los instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta son reconocidos en el estado de resultados en el rubro de "Otros ingresos", cuando la Sociedad ha establecido los derechos a recibir los pagos.

2.3.3 Compensación de activos y pasivos financieros

Sólo se compensan entre sí, y consecuentemente, se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

2.4 Deterioro de valor de los activos financieros

2.4.1 Activos financieros al costo amortizado

La Sociedad evalúa al cierre de sus estados financieros si existen evidencias de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y las pérdidas por deterioro se incurren solamente si existe evidencia de deterioro como consecuencia de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y que dicha pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivos futuros estimados del activo financiero o grupos de activos financieros que pueden ser estimados de forma fiable.

Los criterios que la Sociedad utiliza para determinar que existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro son:

- i) problemas financieros significativos del deudor del instrumento;
- ii) incumplimiento de contratos, tales como incumplimiento de pagos o retrasos en pagos de intereses o capital,
- iii) la Sociedad, por razones económicas o legales relacionadas con problemas financieros del deudor, otorga concesiones al deudor del instrumento que de otro modo no hubiera otorgado; y resulte probable que el deudor del instrumento entre en quiebra.
- iv) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a las dificultades financieras; y
- v) la observación de datos que indiquen la existencia de una disminución mensurable en los flujos de efectivo estimados futuros de una cartera de activos financieros desde el reconocimiento inicial de los activos, aunque la disminución aún no se pueda identificar con el activo financiero individual en la cartera.

Para los préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no han incurrido), descontados a la tasa de interés de efectivo del activo financiero original. El valor en libros del activo se reduce a su valor recuperable y el importe de la perdida se reconoce en el estado de resultados. Si un préstamo o inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier deterioro es la tasa de interés efectiva actual determinada según contrato. Como un recurso práctico, la Sociedad puede medir el deterioro sobre la base del valor razonable de un instrumento financiero con un precio de mercado activo.

Cuando exista evidencia de que el importe del deterioro disminuye, producto de un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido (tales como una mejora en la calificación crediticia del deudor), el reverso del deterioro previamente reconocido se reconocerá en el estado de resultados.

2.4.2 Activos financieros clasificados como disponibles para la venta

La Sociedad evalúa en la fecha de cada estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En el caso de inversiones de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable de la inversión también es evidencia de que los activos están deteriorados. Si existe cualquier evidencia de los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del ejercicio se retira del patrimonio neto y es reconocido el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro de instrumentos de patrimonio, reconocidas en el estado de resultados no son reversadas en el estado de resultados. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el aumento puede relacionarse objetivamente con un evento ocurrido después que la pérdida por deterioro fue reconocida en el resultado, la pérdida por deterioro se revierte en el estado de resultados.

2.5 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los saldos en bancos, fondos mutuos y los depósitos a plazo con vencimientos originales de tres meses o menos y riesgo mínimo de pérdida significativa de valor.

Los estados de flujos de efectivo están presentados usando el método directo.

2.6 Propiedades, planta y equipos

La propiedad, maquinaria y equipos se presentan a su costo histórico menos la depreciación. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos.

Las adiciones, renovaciones y mejoras significativas son registradas como parte del costo cuando es probable que beneficios futuros asociados al activo fluyan a la entidad y el costo del activo puede ser medido con fiabilidad. Los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores efectuadas para mantener las propiedades, planta y equipos se registran en los resultados al incurrirse.

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta, según la vida útil estimada de los activos. A continuación, se detallan las vidas útiles estimadas de los activos:

Mobiliario	4 años
Mejora a propiedades arrendadas	5 años
Equipo de oficina	3 años
Oficinas en Leasing	60 años

El valor residual de los activos y sus vidas útiles son revisados, y ajustados, en caso de requerirse, a la fecha de cada estado de situación financiera. Los cambios en los estimados utilizados son registrados prospectivamente.

El valor según libros de los activos es ajustado a su valor recuperable, cuando el valor en libros es superior al valor recuperable estimado.

Las ganancias y pérdidas en ventas de propiedades, planta y equipos son determinadas comparando el valor de la venta con los valores en libros del activo y son reconocidas en el estado de resultados.

2.7 Arrendamientos

2.7.1 Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que una parte significativa de los riesgos y beneficios de la propiedad son retenidos por el arrendador son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos determinados en los contratos de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) son cargados en el estado consolidado de resultados sobre una base lineal durante el período de vigencia del contrato.

2.7.2 Arrendamiento financiero

Los arrendamientos en los cuales se transfieren al arrendatario los riesgos y derechos que se derivan de tener un activo en propiedad y que incluyen una opción de compra en cualquier etapa del contrato, se clasifican como arrendamientos financieros. Estos son capitalizables al comienzo del plazo del arrendamiento al menor importe entre el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Los activos adquiridos bajo esta modalidad se presentan en el rubro de propiedades, planta y equipo y se deprecian en el período más corto que resulte entre el tiempo del contrato de arrendamiento y la vida útil estimada del activo. La depreciación de los activos registrados bajo arrendamiento financiero es incluida en los resultados del ejercicio. El gasto por interés de financiamiento se carga al estado consolidado de resultados durante el período de arrendamiento.

2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles distintos de la plusvalía corresponden a licencias para programas informáticos, las que cuales son capitalizadas sobre la base de los costos incurridos. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

2.9 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

La Sociedad no cuenta con activos con vida útil indefinida. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del goodwill, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

2.10 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan por su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

2.12 Cuentas por pagar a entidades relacionadas

A la fecha de cierre de estos estados financieros, las partidas incluidas en este rubro están reconocidas al día de su registro contable al valor razonable, los saldos mantenidos están registrados a su costo amortizado, sin que existan provisiones o condiciones de riesgo que podrían disminuir su valor. Estos saldos son productos de operaciones bajo condiciones de independencia mutua y a valor de mercado.

2.13 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto de impuesto sobre la renta comprende la suma del impuesto sobre la renta corriente y el impuesto sobre la renta diferido. El gasto de impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado a partidas reconocidas directamente en el estado de resultados integrales o en el patrimonio, en este caso, el impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto sobre la renta es calculado con base en el enriquecimiento neto, el cual difiere de la utilidad neta contable antes de impuesto usando la tasa fiscal y la metodología establecida por la legislación vigente en Chile.

La Sociedad registra el impuesto sobre la renta de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad Nº 12 (NIC 12) "Impuesto a las ganancias", la cual requiere de un método de activos y pasivos para la contabilización del impuesto sobre la renta. Bajo este método el impuesto sobre la renta diferido refleja el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro como resultado de: a) "Diferencias temporarias" por la aplicación de tasas de impuestos estatutarias aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según el estado de situación financiera y las bases fiscales de los activos y pasivos; y b) Créditos fiscales y pérdidas fiscales trasladables. El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando la tasa impositiva que esté vigente a la fecha del estado de situación financiera y se espera que sea aplicado cuando el impuesto sobre la renta diferido activo o pasivo sea realizado.

Se reconoce un activo por impuesto diferido cuando se considera que es probable que existan ganancias futuras que permitan que sea utilizado.

El impuesto sobre la renta diferido activo y el impuesto sobre la renta diferido pasivo solamente se compensan cuando existe un derecho legal que contemple la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el impuesto sobre la renta diferido activo y proceder al pago del impuesto sobre la renta diferido pasivo de forma simultánea.

2.14 Provisiones por beneficios a los empleados y otros pasivos financieros

2.14.1 Provisión de vacaciones

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo y se registra a su valor nominal.

2.14.2 Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción en caso de ser significativos. Posteriormente son valorizados al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre esta base.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida estimada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes cuando la obligación del pago recae dentro de los próximos 12 meses después de la fecha de los estados de situación financiera.

2.15 Capital emitido

El capital social está representado por acciones ordinarias y de una misma serie, totalmente suscritas y pagadas de acuerdo a lo descrito en Nota 13.

2.16 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

2.17 Estado de flujos de efectivo

El estado de flujo de efectivo considera los movimientos de caja realizados durante el período. En estos estados de flujo de efectivo se utilizan los siguientes conceptos en el sentido que figura a continuación:

Flujo de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

2.18 Reconocimiento de ingresos

2.18.1. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sociedad y puedan ser medidos con fiabilidad. Los ingresos son medidos al valor justo de los beneficios económicos recibidos o por recibir y se presentan netos del impuesto al valor agregado, devoluciones y descuentos. Los ingresos de la sociedad corresponden a prestaciones de servicios.

2.18.2. Ingresos financieros

Los ingresos financieros son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y son reconocidos en el período de tiempo del instrumento financiero, utilizando el método de interés efectivo.

2.19 Dividendos

Los dividendos sobre acciones se reconocen como menor valor del patrimonio cuando son aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas.

La Sociedad no tiene establecida una política formal de reparto de dividendos en sus estatutos sociales aprobados por sus accionistas.

NOTA 3 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

3.1 Factores de Riesgo Financiero

Dadas las actividades desarrolladas en el mercado nacional, la Administradora podría verse expuesta a riesgos financieros incluyendo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado (incluyendo riesgo de fluctuación en la tasa de cambio, riesgo de fluctuación en la tasa de interés y riesgo de precio. La Gestión del riesgo de la Sociedades centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los posibles efectos adversos sobre la rentabilidad financiera del grupo.

Siendo una Administradora de Fondos de Inversión Privado, la Sociedad, canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente su objeto social exclusivo e inversiones autorizadas por la Ley de fondos.

3.1.1 Riesgo de crédito

Los riesgos de crédito están asociados con el efectivo y equivalentes al efectivo y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. El efectivo de la Administradora está colocado en un grupo diversificado de instituciones financieras nacionales, devengando intereses a la tasa de mercado.

3.1.2 Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado con la solvencia que tiene la Sociedad para enfrentar sus diversas obligaciones con terceros (proveedores, colaboradores y aportantes, entre otros). La principal fuente de liquidez de la sociedad son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar el riesgo de liquidez de la Sociedad realiza flujos de caja proyectados y mantiene efectivo y equivalentes disponibles para cumplir sus obligaciones.

Los objetivos de la Sociedad se enfocan en cubrir los requerimientos de capital necesarios para realizar nuevas inversiones, y salvaguardar la capacidad de los fondos que administra la Sociedad, para continuar operando como un negocio en marcha, con el objetivo de mantener y ajustar la estructura patrimonial, la Sociedad podría ajustar al monto de los dividendos pagados, retornar capital a los accionistas o emitir nuevas acciones.

3.1.3 Riesgo de mercado

i) Riesgo de fluctuación en la tasa de cambio

Este riesgo está asociado con las variaciones de la tasa de cambio. A la fecha de los presentes estados financieros este riesgo no afecta a la Sociedad debido que no tiene activos ni pasivos significativos en moneda extranjera.

ii) Riesgo de fluctuación en la tasa de interés

Este riesgo está asociado con las variaciones de la tasa de interés sobre préstamos. A la fecha de los presentes estados financieros la sociedad presenta obligaciones por leasing con entidades financieras a largo plazo y a tasas de mercado. A la fecha la sociedad no mantiene mecanismos que permitan evitar una exposición a la fluctuación en la tasa de interés. Sin embargo, ésta se asegura de no contratar préstamos con tasas de interés más altas a las del mercado.

iii) Riesgo de precios

Las inversiones efectuadas por la Sociedad a través de los fondos Equitas Capital I, Fondo de Inversión Privado y Equitas Capital II, Fondo de Inversión Privado se dirigen a sociedades en proceso incipiente de desarrollo y crecimiento, o compañías ya consolidadas o que estén en proceso de expansión de su desarrollo y actividades, o bien, que en el corto o mediano plazo tienen previsto conducir un proceso de colocación en bolsa de valores y de oferta pública inicial de sus acciones. Adicionalmente, la Sociedad centra sus inversiones mayoritariamente en sociedades que tengan por giro actividades de desarrollo, conservación y usos sustentables de recursos naturales, tecnologías limpias, energías renovables y otras industrias afines.

Los precios de los servicios facturados por la Sociedad se encuentran estipulados en los respectivos Reglamentos Internos de los Fondos que esta Sociedad administre y corresponden a un porcentaje fijo sobre la cartera de inversiones administrada.

3.2. Estimación del valor razonable

El Fondo clasifica sus instrumentos financieros medidos al valor razonable a la fecha del estado de situación financiera de acuerdo al nivel de aseguramiento obtenido para medir dichos instrumentos financieros, como se muestra a continuación:

- Nivel 1, Precios cotizados en un mercado activo para idénticos activos o pasivos.
- Nivel 2, Información diferente a las de precios cotizados en un mercado activo incluidos en el nivel 1, que estén disponibles directamente o indirectamente para activos y pasivos similares.
- Nivel 3, Información sobre los activos y pasivos que no está basada en datos provenientes de un mercado activo.

NOTA 4 - ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y JUICIOS DE LA GERENCIA

La Sociedad evalúa continuamente los juicios utilizados para registrar sus estimados contables, los cuales son registrados basados en la experiencia acumulada y otros factores, incluyendo las expectativas de los eventos futuros que son considerados serán razonables bajo las circunstancias. Cambios futuros en las premisas establecidas por la gerencia podrían afectar significativamente los valores en libros de activos y pasivos.

4.1 Vidas útiles de las propiedades, planta y equipo

La Gerencia de la Sociedad revisa a la fecha de cada estado de situación financiera las vidas útiles de sus activos, principalmente instalaciones y equipos, los cambios en estas vidas útiles podrían tener un efecto en los estados financieros.

4.2 Impuestos diferidos

La gerencia ha efectuado proyecciones de los resultados financieros y fiscales futuros, así como ha analizado los proyectos vigentes para evaluar la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido.

4.3 Valorización de inversiones

El valor razonable de las inversiones registradas al valor razonable con cambios en resultados, que no cotizan en un mercado activo se determinas usando técnicas de valoración. La sociedad utiliza su juicio para seleccionar una variedad de métodos y realizar asunciones que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes al final de cada período.

La sociedad valorizará sus inversiones utilizando modelos o técnicas de valorización regularmente utilizados en el ámbito financieros, a saber: "Valor Libro", "Veces Ebitda", "Veces Ventas", "Flujo de Caja Descontados" u otros similares. El modelo o técnica a utilizar dependerá o estará en función de la etapa de desarrollo o de la naturaleza del negocio en que se encuentre o pertenezca la empresa en la cual ha invertido la sociedad. Las valorizaciones son respaldadas por un informe emitido por un tercero designado por la Administradora, sea persona natural o jurídica, en la medida que se trate de consultores o auditores independientes de reconocido prestigio y no relacionado a las empresas valorizadas o a la Administradora.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo comprende lo siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>31.12.2017</u>	31.12.2016
	М\$	М\$
Banco Santander M/N	1.613	769
Banco Santander M/E	975	-
Banco de Chile	68	68
Fondo Mutuo Banco Santander Money Market	75.152	-
Total	77.808	837

Al 31 de diciembre de 2017 las inversiones en fondos mutuos corresponden a:

Institución	Número de <u>cuotas</u>	Valor <u>Cuota(\$)</u>	31.12.2017 <u>M\$</u>
Banco Santander –Fondo Mutuo Money Market	15.313,7267	4.907,4833	75.152
		Total	75.152

Al 31 de diciembre de 2016 no existen inversiones en fondos mutuos.

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar comprenden lo siguiente:

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Deudores Varios	3.356	148
IVA crédito fiscal	-	35.335
Otros	2.213	-
Total	5.569	35.483

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se encuentran denominados en pesos chilenos. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

NOTA 7 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

- a) Las cuentas por cobrar y pagar en los períodos 2017 y 2016 con entidades relacionadas
 - a.1. Cuentas por cobrar empresas relacionadas (corrientes)

	Relación	Monto al 31.12.2017 M\$	Monto al 31.12.2016 M\$
Equitas Capital III - FT FIP	Administración	121.284	26.103
Equitas Capital III – FC FIP	Administración	253.729	55.469
Celta SpA	Matriz	227	-
Inversiones Aniroca	Indirecta	2.304	-
ASLL SpA	Indirecta	70	-
Total		377.614	81.572

a.2. Cuentas por pagar empresas relacionadas (no corrientes)

	Relación	Monto al 31.12.2017	Monto al 31.12.2016
		M\$	M\$
Celta SpA	Matriz	655.530	534.236
Total		655.530	534.236

b) Las principales transacciones efectuadas con entidades relacionadas durante los ejercicios 2017 y 2016, comprenden lo siguiente:

2017	RUT	Relación	Tipo	Monto	Efecto en resultados
				M\$	М\$
Equitas Capital II, FIP	76.084.027-0	Administración	Comisión	252.795	212.433
Equitas Capital I, FIP	76.042.992-9	Administración	Comisión	252.795	212.433
Celta SpA (antes Equitas Capital SpA)	76.054.422-1	Matriz	Obtención y pagos de Préstamos (neto)	123.029	-
Equitas Capital III - FT FIP	76.589.892-7	Administración	Comisión	116.529	116.529
Equitas Capital III - FC FIP	76.589.888-9	Administración	Comisión	244.156	244.156
Equitas Capital III - FC FIP	76.589.892-7	Formación	Gastos devengados	4.705	-
Equitas Capital III - FT FIP	76.589.888-9	Formación	Gastos devengados	9.624	-
Total				<u> </u>	785.551

2016	RUT	Relación	Tipo	Monto	Efecto en resultados
				M\$	М\$
Equitas Capital II, FIP	76.084.027-0	Administración	Comisión	247.478	207.965
Equitas Capital I, FIP	76.042.992-9	Administración	Comisión	247.478	207.965
Celta SpA (antes Equitas Capital SpA)	76.054.422-1	Matriz	Arriendo oficinas	26.142	(26.142)
Celta SpA (antes Equitas Capital SpA)	76.054.422-1	Matriz	Préstamo cuenta corriente	534.236	-
Equipas Capital III, FIP	En proceso	Administración	Recuperación de gastos	81.572	-
Total	1	1	1		389.788

Las transacciones asociadas a movimientos de cuentas corrientes no devengan intereses.

NOTA 8 – INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Las inversiones al valor razonable con cambio en resultados comprenden lo siguiente:

	Deventoire de	Valor de in	versión al:	Efecto en Resultado		
Entidad	Porcentajes de participación	31.12.2017	31.12.2016	2017	2016	
	' '	М\$	М\$	М\$	M\$	
Equitas Capital I, FIP	1%	165.786	179.084	(13.296)	7.569	
Equitas Capital II, FIP	1%	-	-	-	(6.733)	
Totales		165.786	179.084	(13.296)	836	

Los Fondos Equitas Capital I y Equitas Capital II valorizaron sus inversiones utilizando por fair value, de acuerdo a las NIIF, las cuales se valorizan utilizando modelos o técnicas de valorización regularmente utilizados en el ámbito financieros, a saber: "Valor Libro", "Veces Ebitda", "Veces Ventas", "Flujo de Caja Descontados" u otros similares. El modelo o técnica a utilizar dependerá o estará en función de la etapa de desarrollo o de la naturaleza del negocio en que se encuentre o pertenezca la empresa en la cual ha invertido la sociedad.

Los dividendos recibidos durante el ejercicio 2017, corresponden a Equitas Capital I Fondo Inversión Privado por M\$ 18.101. En el año 2016, no se percibió dividendos.

NOTA 9 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, planta y equipos comprende lo siguiente:

	Mobiliario	Instalaciones	Equipos de oficina	Contrato	Total
	M\$	M\$	M\$	<u>Leasing</u>	M\$
Año finalizado el 31 de diciembre de 2015					
Saldo al 1 de enero de 2016	4.158	70.546	16.294	-	90.998
Adiciones	28.154	276.735	-	926.137	1.231.026
Depreciación	(5.846)	(12.041)	(1.918)	-	(19.805)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	26.466	335.240	14.376	926.137	1.302.219
				1	
Saldo al 31 de diciembre de 2016					
Costo	32.312	347.281	16.294	926.137	1.322.024
Depreciación acumulada	(5.846)	(12.041)	(1.918)	-	(19.805)
Saldo neto	26.466	335.240	14.376	926.137	1.302.219
	-	·	•	•	
Saldo al 1 de enero de 2017	26.466	335.240	14.376	926.137	1.302.219
Adiciones	28.647	24.438	6.793	-	59.878
Bajas	(1.200)	-	-	=	(1.200)
Depreciación	(11.525)	(28.908)	(4.427)	(15.435)	(60.295)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	42.388	330.770	16.742	910.702	1.300.602

Con fecha 3 de noviembre de 2017 se celebró una modificación contrato de Leasing Financiero de fecha 24 de noviembre de 2016, esta modificación se refiere solamente a un aumento en el financiamiento por 8.000 Unidades de Fomento.

Con fecha 24 de noviembre de 2016, se celebró un contrato de Leasing Financiero que financia la adquisición de los pisos 17 y 18 del "Edificio Apoquindo 3910" con un total de 403,72 m2, además de 11 estacionamientos y una bodega de 15,97 m2.

Asimismo, se efectuaron trabajos de construcción y acondicionamiento en los pisos 17 y 18 por M\$28.153 y M\$276.735 en mobiliario e instalaciones, respectivamente.

NOTA 10 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de este rubro es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2017	MONEDA	Corrientes	No corrientes
		M\$	M\$
Obligaciones por leasing	UF	71.144	1.253.553
Intereses diferidos	UF	(43.215)	(430.024)
Total		27.929	823.529

El detalle de este rubro es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016	MONEDA	Corrientes	No corrientes
		M\$	М\$
Obligaciones por leasing	UF	55.045	993.152
Intereses diferidos	UF	(32.921)	(359.783)
Total		22.124	633.369

Tal como se describe en Nota 9, la Sociedad suscribió un contrato leasing financiero por un plazo de 20 años, el cual finaliza en octubre de 2036.

NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los otros pasivos no financieros comprenden lo siguiente:

	31.12.2017	31.12.2016
	М\$	М\$
Proveedores nacionales	22.114	104.392
Vacaciones del personal	10.199	3.120
Cotizaciones previsionales	3.779	4.119
Impuestos y retenciones	5.341	1.689
Provisiones de gastos	5.411	4.633
Total	46.844	117.953

NOTA 12 – IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) El activo por impuesto corriente comprende lo siguiente:

	<u>31.12.2017</u>	31.12.2016
	M\$	М\$
Pagos provisionales mensuales	7.322	4.061
Impuesto a la renta	-	(1.100)
Impuesto por recuperar	7.322	2.961

b) El impuestos diferidos comprende lo siguiente:

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	М\$
Activo:		
Provisión vacaciones del personal	2.754	780
Propiedades, planta y equipos y leasing (neto)	-	9.782
Pérdida tributaria	76.181	-
Total Activo por impuestos diferidos	78.935	10.562
Pasivo:		
Inversiones	(15.709)	(20.564)
Propiedades, planta y equipos y leasing (neto)	(13.845)	-
Provisión de ingresos	(97.385)	-
Pasivo por impuesto diferido	(126.939)	(20.564)
Impuestos diferidos activos (pasivos) neto	(48.004)	(10.002)

c) Efecto en resultados:

	Del 1.1.2017	
	al 31.12.2017	al 31.12.2016
	М\$	M\$
Efecto de impuestos diferidos	(38.001)	3.402
Otros (cargos) / abonos	(1.557)	1.100
Provisión impuesto renta corriente	-	(1.100)
Total efecto en resultados	(39.558)	3.402

Conciliación de la tasa efectiva:

	Del 1.1.2017	Del 1.1.2016
Detalle	<u>al 31.12.2017</u>	<u>al 31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Resultado antes de impuestos	87.951	13.798
Gasto (ingreso) utilizando la tasa legal	(22.428)	(3.312)
Efecto impositivo por diferencias deducibles	(6.678)	2.418
Otros efectos deducibles	(10.452)	4.296
(Gasto) Ganancia por impuesto	(39.558)	3.402

NOTA 13- CAPITAL

El capital de la Sociedad está representado por 104 acciones ordinarias, de una serie única, emitidas, suscritas, pagadas y sin valor nominal. No existen acciones con derechos preferentes.

		Acciones suscrit	as y pagadas al		
Accionista	<u>Serie</u>	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
		N°	N°	М\$	М\$
Celta SpA (antes Equitas Capital spA)	Única	102	102	107.502	107.502
Equitas Capital Management SA	Única	2	2	2.108	2.108
Total		104	104	109.610	109.610

NOTA 14 – RESULTADOS ACUMULADOS

El saldo del resultado acumulado durante los ejercicios 2017 y 2016 presenta el siguiente movimiento:

	Del 1.1.2017 al 31.12.2017	Del 1.1.2016 al 31.12.2016
	M\$	М\$
Saldo Inicial	174.862	157.662
Resultado del ejercicio	48.393	17.200
Total	223.255	174.862

NOTA 15 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias ordinarios comprenden lo siguiente:

	Del 1.1.2017 al 31.12.2017	Del 1.1.2016 al 31.12.2016
	M\$	M\$
Remuneraciones fondos de inversión privados (Nota 7)	785.551	415.930
Total	785.551	415.930

NOTA 16 – COSTO DE VENTA Y GASTOS DE ADMINISTRACION

16.1 Costo de venta:

	Del 1.1.2017	Del 1.1.2016
	<u>al 31.12.2017</u>	al 31.12.2016
	M\$	M\$
Remuneraciones	289.798	218.042
Gastos de operación	166.961	87.279
Arriendos	1.103	36.869
Depreciación	60.295	19.805
Otros beneficios al personal	26.430	16.823
Total	544.587	378.818

16.2 Gastos de administración:

	Del 1.1.2017 al 1.12.2017	Del 1.1.2016 al 31.12.2016
	M\$	M\$
Computación	7.104	7.507
Auditoría y asesorías	92.121	10.121
Gastos gremiales	16.992	1.516
Patentes	1.555	5.291
Total	117.772	24.435

NOTA 17 - CONTINGENCIAS

a) Pasivos contingentes

La Sociedad no mantiene pasivos contingentes de ninguna naturaleza al 31 de diciembre 2017.

b) Activos contingentes

La Sociedad no mantiene activos contingentes de ninguna naturaleza al 31 de diciembre 2017.

NOTA 18 – GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

Con fecha 28 de septiembre de 2017, Equitas Management Partners S. A. Administradora general de Fondos suscribe Boletas de garantía con pagaré con la Corporación de Fomento de la Producción para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Sociedad como administradora de los fondos de inversión "Equitas Capital III — Etapas Tempranas, Fondo de Inversión Privado" y del Contrato de Apertura de Línea de Crédito con Corfo por UF350.000, y "Equitas Capital III — Desarrollo y Crecimiento, Fondo de Inversión Privado" y del Contrato de Apertura de Línea de Crédito con Corfo por UF550.000. Estas boletas de garantía no hacen referencia al cumplimiento de obligaciones de terceros sino que propias.

NOTA 19 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 20 de febrero de 2018 la Sociedad solicita a la Comisión para el Mercado Financiero (ex SVS) la aprobación de la modificación de estatutos acordado en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 17 de enero de 2018, a través de la cual, la Sociedad tendrá por objeto exclusivo la gestión y administración de fondos de inversión privados.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han producido otros hechos que puedan afectar significativamente la situación financiera de los mismos.