CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ANALISIS RAZONADO

Los presentes estados financieros de Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A. correspondientes al 30 de septiembre de 2015, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 30 de Septiembre de 2015, las cuales se han aplicado en forma íntegra y sin reservas.

Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A. opera bajo autorización de existencia y aprobación de estatutos otorgada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante resolución número 015 del 21 de enero del 2015.

ANALISIS Y EXPLICACION DE PRINCIPALES TENDENCIAS

		30-09-2015	31-12-2014
Liquidez	(veces)	3,6	200,67
Razón ácida	(veces)	3,6	200,67
Razón de endeudamiento	(veces)	0,62	0,005
Deuda corto plazo/deuda total		100%	100%
Total de activos	M$	564.567	252.040
Utilidad (pérdida) del ejercicio	M$	157.674	784
Utilidad (pérdida) por acción	M$	15,767	0,0784

Información General:

La Sociedad Administradora, fue constituida con el nombre de Alcántara Administradora General de Fondos S.A.,como sociedad anónima en Chile, el 27 de octubre de 2014, según escritura pública otorgada ante doña María Virginia Wielandt Covarrubias, Notario Público suplente del Titular de la Quinta Notaria de Santiago señor Patricio Raby Benavente, repertorio N°13.438-2014, rectificada por escritura pública de fecha 17 de diciembre de 2014, otorgada en la misma Notaría ante don Patricio Raby Benavente, repertorio 15.620-2014.

La Superintendencia de Valores y Seguros autoriza su existencia y aprueba estatutos con fecha 21 de enero de 2015, según resolución exenta Nº 015. El certificado se inscribió a fojas 9403 Nº 5866 del 30 de enero de 2015 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el diario oficial Nº 41.074 de fecha 04 de febrero de 2015.

La Sociedad Administradora se encuentra sujeta a la normativa establecida en la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, la Ley N°18.045 de Mercado de Valores y la Ley N°20.712 sobre Administración de Terceros y Carteras Individuales.

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran en Santiago de Chile, en Alcántara N°200, oficina 1001, comuna de Las Condes.

La Sociedad Administradora tiene por objeto exclusivo la administración de los recursos del fondo por cuenta y riesgo de los aportantes y realizar las demás actividades complementarias a su giro que sean autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, de conformidad a lo dispuesto en la Ley N°20.712 sobre administración de fondos de terceros y carteras individuales y sus posteriores modificaciones.

Los Fondos administrados por la Sociedad al 30 de septiembre de 2015 son los siguientes:

- Fondo de Inversión Inmobiliaria Capital Advisors Fundación Parques Cementerios

- Fondo de Inversión Capital Advisors Real Estate Office US II

La Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta Nº 318 de fecha 4 de noviembre de 2015, autorizó el cambio de nombre a Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A.

Estado financiero:

Al 30 de Septiembre del 2015 la sociedad posee activos totales por M$ 564.567, de los cuales M$ 561.680 (99,5%) son corrientes, M$ 2.879 (0,5%) no corriente, pasivos corrientes por M$ 156.109 (27,7%) y un Patrimonio por M$ 408.458 (72,3%).

Una utilidad de M$157.674, margen neto de utilidad 56,5%, en razón, a que la empresa ha obtenido ingresos operacionales por comisión de administración por M$278.893, gastos de administración por M$ (83.466), ingresos financieros por M$5.349, resultado unidades de reajuste M$(234) e impuesto a las ganancias por M$(42.868), utilidad por ventas (71,9%).