**Estados Financieros** 

Al 31 de diciembre de 2016

# CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Clasificados Estados de Resultados Integrales Estados de Cambios en el Patrimonio Estados de Flujo de Efectivo - Método Directo Notas a los Estados Financieros

\$ - Pesos chileno

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





#### INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 24 de marzo de 2017 (25 de agosto de 2017 para lo expresado en el párrafo de énfasis en un asunto y en nota 23)

Señores Accionistas y Directores Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A., que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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, 24 de marzo de 2017 Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A.

#### Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Énfasis en un asunto – Re-emisión de estados financieros

De acuerdo a lo indicado en Nota 23, con fecha 14 de agosto de 2017 la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante oficio N° 22137, comunicó a la Sociedad una serie de observaciones a los estados financieros. Dichas observaciones están referidas principalmente al mejoramiento de revelaciones requeridas por la normativa, para incorporar información complementaria y otros aspectos formales, sin afectar sustancialmente la información contenida en los estados financieros presentados originalmente, considerados en su conjunto.

Consecuentemente, en esta nueva versión de los estados financieros se han modificado aspectos cubiertos por la Nota 4 Administración de Riesgos.

Fernando Orihuela B.

RUT: 22/216.857-0

# ÍNDICE

C	ONTENIDO	Pág
1.	INFORMACIÓN GENERAL	1
2.	BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CRITERIOS	
	CONTABLES APLICADOS	
	a. Declaración de cumplimiento	2
	b. Nuevos pronunciamientos contables	3
	c. Bases de preparación	3
	<ul><li>d. Bases de presentación</li><li>e. Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación</li></ul>	4
	e. Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación f. Transacciones en unidades reajustables	4 4
	g. Propiedades, planta y equipos	4
	h. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	5
	i. Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	5
	j. Capital social	5
	k. Reconocimiento de ingresos	5
	l. Medio ambiente	5
	m. Estado de flujos de efectivo	6
0	n. Distribución de dividendos CAMBIOS CONTABLES	6 6
_	ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS	6
	RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLE	_
_	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	10
	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	10
	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	11
	ACTIVO Y PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	11
10	o. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE	12
11.	. SALDOS Y CUENTAS CON PARTES RELACIONADAS	13
12	2. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	13
13	3. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	13
14	. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	14
15	;. PATRIMONIO	14
16	5. INGRESOS DE EXPLOTACION	16
17	7. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	16
18	3. SANCIONES	16
19	o. MEDIO AMBIENTE	16
20	D. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	17
21	. APROBACIÓN DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS	17
	2. HECHOS POSTERIORES	17
23	3. COMPLEMENTO DE INFORMACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS	17

# ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota N°	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
ACTIVOS CORRIENTES		·	·
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	96.737	332.546
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	200.879	277.921
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11 a)	499.938	222.882
Activos por impuestos	10 a)	64.956	
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		862.510	833.349
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros Activos no financieros	14	5.394	-
Propiedades, planta y equipo	8	247.759	65.372
Activos por impuestos diferidos	9	9.122	4.314
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		262.275	69.686
TOTAL DE ACTIVOS		1.124.785	903.035
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	116.615	80.348
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11 b)	19.758	98.586
Provisiones por beneficios a los empleados	13	167.165	102.477
Pasivos por impuestos, corrientes	10 b)		90.804
		303.538	372.215
PATRIMONIO			
Capital emitido	15	300.000	300.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas		521.247	230.820
TOTA PATRIMONIO		821.247	530.820
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.124.785	903.035

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

# ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota N°	01.01.2016 31.12.2016 M\$	01.01.2015 31.12.2015 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	16	2.458.164	721.914
Costos de ventas	_		
Ganancia bruta		2.458.164	721.914
Gasto de administración	17	(1.550.328)	(309.822)
Ingresos financieros		980	8.281
Costos Financieros		(1.268)	(40)
Resultados por unidades de reajuste	_	(4.777)	(228)
Resultado antes de impuesto a las ganancias		902.771	420.105
Impuestos a las ganancias	10c	(212.348)	(91.483)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	=	690.423	328.622
Otros resultados integrales			
Ajustes por conversión		-	-
Otros movimientos patrimoniales	_		
Total otros resultados integrales	_		
Resultado intergral del ejercicio	-	690.423	328.622
Ganancia por acción			
Ganancia Básica y diluida por acción M\$ Ganancia Básica y diluida por acción de operaciones Discontinuas M\$		57,5353 -	27,3853
Ganancia Básica y diluida por acción de operaciones Continuas M\$		57,5353	27,3853

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

		Otras F	leservas				
2016	Capital emitido	Capital emitido Cobertura de Diferencia de V Flujo de cambio en Caja conversión	Varias Total otras reservas		Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio tota	
	М\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicio al 1 de enero de 2016	300.000	-	-	-		230.820	530.820
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios contables	-	-	-	-	- -	-	-
Subtotal	300.000		-	-		230.820	530.820
Aportes	-	-	-	-		-	-
Incremento (disminución) del patrimonio Dividendos	-	-	-	-		(399.996)	(399.996)
Resultados integrales del ejercicio:							
Resultado del ejercicio	-	-	-	-		690.423	690.423
Otro resultado integral Otros movimientos	-	-	-	-		-	
Total al 31 de diciembre de 2016	300.000	-	-		-	521.247	821.247

# ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

		Otras F	Reservas				
2015	Capital emitido	Cobertura de Flujo de Caja	Diferencia de cambio en conversión	Varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	М\$	M\$	M\$	М\$
Saldo inicio al 1 de enero de 2015	250.000	-	-	-	-	784	250.784
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios contables	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	250.000		-	-	-	784	250.784
Aportes	50.000	-	-	-	-	-	50.000
Incremento (disminución) del patrimonio Dividendos	<del>-</del> -	-	-	- -	-	(98.586)	(98.586)
Resultados integrales del ejercicio:							
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	328.622	328.622
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	=
Total al 31 de diciembre de 2015	300.000	-	=	-	-	230.820	530.820

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

# ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO Por los ejercicios terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	01.01.2016 31.12.2016 M\$	01.01.2015 31.12.2015 M\$
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.288.207	314.645
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(576.703)	(110.966)
Pagos por cuenta de los empleados	(851.428)	(107.586)
Intereses recibidos	-	10.281
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(91.803)	(1.359)
Dividendos Pagados	(498.582)	-
Otras salidas de efectivos	(287.363)	-
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación:	(17.672)	105.015
Flujos de efectivo procedentes de actividades de Inversión:		
Compras de Propiedad, Planta y Equipos	(218.137)	(74.509)
Préstamos a entidades relacionadas		50.000
Flujos de efectivo procedentes de actividades de Inversión:	(218.137)	(24.509)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación: Aportes de capital	_	-
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación:	-	-
Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalente al efectivo, antes		
del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(235.809)	80.506
Efectos de variación en tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente:		
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	332.546	252.040
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	96.737	332.546

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

#### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A. en adelante la Sociedad Administradora o "AGF", fue constituida 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 4 de febrero de 2015.

Con fecha 4 de noviembre de 2015 mediante Resolución Exenta N°318 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó reformas a los estatutos de la sociedad, entre ellas el cambio de razón social a Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A.

La Sociedad Administradora se encuentra sujeta a la normativa establecida en la Ley Nº18.046 de Sociedades Anónimas, la Ley Nº18.045 de Mercado de Valores y la Ley Nº20.712 sobre Administración de Terceros y Carteras Individuales.

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran en Santiago de Chile, en Apoquindo N°2929, piso 9, 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 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

- Fondo de Inversión Inmobiliaria Capital Advisors Fundación Parques Cementerios
- Fondo de Inversión Capital Advisors Real Estate Office US II
- Fondo de Inversión Capital Advisors Renta Variable Global

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por el directorio de la Sociedad con fecha 18 de agosto de 2017.

Los accionistas de la Sociedad Administradora son:

	Número de Acciones		Porcentaje de participación	
	2016	2015	2016 %	2015 %
Navitas Capital Advisors S.A.	6.000	6.000	50	50
CA Holding S.A.	6.000	6.000	50	50
Total	12.000	12.000	100	100

# 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

#### a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), más normas específicas dictadas por la SVS.

La Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N°856 del 17 de octubre del 2014, establece que las diferencias en activos y pasivos por conceptos de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducidos por la Ley N°20,780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio. La sociedad no tiene efectos por este concepto.

Las modificaciones futuras, o nuevas normas, emitidas por dicho organismo serán aplicadas por la Sociedad, siendo responsabilidad de la Administración, la actualización e implementación de dichos cambios. Lo anterior, sin perjuicio que la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile pueda pronunciarse respecto a su aplicabilidad.

En Oficio Circular N°592 del 6 de abril de 2010 y modificación posterior del Oficio Circular N°657 del 31 de enero de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros, instruyó excepciones y restricciones en la aplicación de las Normas internacionales de Información Financiera que la Sociedad deberá adoptar:

- La Sociedad deberá acogerse a los criterios de clasificación y valorización de la NIIF 9 referente a los instrumentos financieros.
- Cumplir con las exigencias de revelaciones establecidas en la NIIF 7, incorporando la descripción detallada de la metodología utilizada en la valorización de los instrumentos financieros indicando la fuente de precios aplicada.
- Las Sociedades Administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en razón de las NIIF se presuma que mantiene el control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión y tendrán que valorizar la inversión en cuotas de fondos a su valor justo.

La presentación de los activos, pasivos y resultados está de acuerdo a los modelos de presentación de estados financieros entregados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

En la preparación de estos estados financieros, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales que ellas conllevan.

- b) Nuevos pronunciamientos contables
- i. Las siguientes normas e interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas"	Incluye, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora").	01-01-2015
Mejoras a las Normas	s Internacionales de Información Financiera (2013	) emitidas en diciembre de 2013
NIIF 13 "Medición del valor razonable"	Aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13 que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9.	01-01-2015

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

ii. Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Norma	Descripción	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIIF 9 "Instrumentos	Sustituye NIC 39. Incluye requisitos de	01-01-2018
Financieros"	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.	
Enmienda a NIC 1	Iniciativa de divulgación. Clarifica la guía de	01-01-2016
"Presentación de	aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y	
Estados Financieros".	agregación, presentación de subtotales,	
	estructura de los estados financieros y	
Maine NIII	divulgación de las políticas contables.	21 21 221
Mejoras NIIF 7 "Instrumentos	Se presentan dos modificaciones en la norma: 1) Para la transferencia de activos financieros a	01-01-2016
financieros: Información	terceros que permite la baja del activo, se	
a revelar"	requiere revelación de cualquier implicación	
a revelar	continuada y define a lo que se refiere este	
	término.	
	2) Para los estados financieros interinos, no se	
	requiere compensación de activos y pasivos	
	financieros para todos los períodos	
	intermedios, a menos que sea requerido por	
	NIC 34.	

# c. Bases de preparación

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo a las normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### d. Bases de presentación

Los estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos, sin decimales.

En el estado de situación financiera adjunto, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

A su vez, en el estado de resultados integral se presentan los gastos clasificados por función, identificando las depreciaciones y gastos del personal en base a su naturaleza y el estado de flujo de efectivo se presenta por el método directo.

Los presentes estados financieros, corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estado de resultados integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estado de flujo de efectivo directo y estado de cambios en el patrimonio neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

### e. Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación

Los importes incluidos en los estados financieros de la Sociedad se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional), siendo éste el Peso Chileno.

La moneda de presentación de los estados financieros de la Sociedad es el Peso Chileno, siendo ésta la moneda no hiper-inflacionaria durante el período reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad N°29 (NIC 29).

# f. Transacciones en unidades reajustables

Las Unidades de Fomento (UF) son unidades de reajuste, las cuales son convertidas a pesos chilenos. La variación es registrada en el estado de resultado por función en el ítem "Resultado por unidades de reajuste".

La paridad vigente se presenta a continuación:

	31-12-2016	31-12-2015
	\$	\$
Unidad de fomento (UF)	26.347,98	25.629,09

#### g. Propiedades, planta y equipos

Comprenden principalmente a mobiliarios de oficina, los cuales son registrados al costo histórico menos sus depreciaciones y pérdidas por deterioro en caso que existan.

La depreciación de planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de para cada bien, considerando el valor residual estimado de estos. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las de las propiedades, plantas y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas para los bienes del activo inmovilizado son las siguientes:

Muebles y Equipos: 3 a 7 años.

#### h. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Los proveedores o acreedores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los préstamos de terceros, en general, se clasifican como pasivos corrientes a menos que la tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

# i. Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

## • Impuestos a las ganancias

El gasto por impuesto a la renta se calcula en función del resultado contable antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias derivadas de los ajustes, para dar cumplimiento a las disposiciones tributarias vigentes.

#### • Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales se puede compensar las diferencias temporarias, o existan diferencias temporarias imponibles suficientes para absorberlos.

#### Capital social

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

#### k. Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades que generan ingresos a la Sociedad.

Ingresos por venta de acciones se reconocen en resultados cuando se han traspasado significativamente riesgos y beneficios al comprador.

#### l. Medio ambiente

Los desembolsos relacionados con el medio ambiente, de producirse, son reconocidos en resultados en la medida en que se incurren.

#### m. Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Sociedad ha definido lo siguiente:

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

#### n. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en los estados financieros de la Sociedad, considerando el mínimo del 30% obligatorio de la ganancia del período establecido por la Ley de Sociedades Anónimas.

#### 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Por tratarse de una administradora general de fondos, la Sociedad canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente con su objetivo social y los requisitos establecidos por las leyes que regulan el funcionamiento de las Sociedades Administradoras Generales de Fondos.

La Sociedad administradora se expone a riesgos financieros tales como: el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, al riesgo de mercado y el riesgo operacional.

# a. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, es el riesgo de pérdida financiera al que se enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y los instrumentos de inversiones de la administradora. La sociedad está expuesta a bajo riesgo de crédito, debido a que sus cuentas por cobrar se relacionan con los fondos administrados, con vencimiento menor a 30 días, establecidas en los reglamentos internos de los respectivos fondos. La mayor exposición para esta categoría de riesgo se da por el riesgo de contraparte en las operaciones con efectivo y su equivalente al efectivo, depósitos con bancos e instituciones financieras, cuentas por cobrar, etc.

Con el objetivo de gestionar el riesgo de contrapartes, la Administradora establecerá una política de inversión de sus recursos propios por Tipo de Instrumentos elegibles para la inversión:

Tipo de instrumentos	Mínimo	Máximo
	%	%
Títulos emitidos por la Tesorería y Banco Central de Chile	-	100
Títulos emitidos por instituciones que cuenten con garantía estatal	_	100
Depósitos a plazo de instituciones financieras	-	100
Cuotas de fondos mutuos de deuda de corto plazo con duración	-	50
menor a 90 días		

La selección de emisores se basará principalmente en las clasificaciones de riesgo, limitándose a instituciones con clasificación N-1 para los depósitos a plazo y AA+fm/M1 para los fondos mutuos.

La sociedad está expuesta a bajo riesgo de crédito en lo relacionado a cuentas por cobrar, debido a que estas son con sus propios fondos administrados, con vencimiento menor a 30 días, establecidas en los reglamentos internos de los respectivos fondos.

A continuación se detalla la exposición al riesgo de crédito para los instrumentos de deuda según el plazo y la categoría de rating:

	31-1	2-2016	31-1	2-2015
Corto plazo	M\$	%	M\$	%
N1 .	-	100%	200.040	100%

Exposiciones al riesgo de crédito según instrumento al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Clasificación	Grupo	Tipo	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
A valor razonable	5 ( );	5 ( );	·	·
con cambio en resultados	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	-	200.040
	Efectivo y equivalente de efectivo	Efectivo y equivalente de efectivo	96.737	132.506
Préstamos y cuentas por	erectivo	erectivo	90.737	132.300
cobrar	Cuentas por cobrar	Deudores por cobrar y otras cuentas		
		comerciales	200.879	277.921
		Cuentas por cobrar a		
		entidades relacionadas	499.938	222.882
Exposición total		- -	797.554	833.349

#### b. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos que son líquidos mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

La política de inversión de los recursos propios de la Administradora busca mitigar este riesgo al limitar esta inversión en activos de corto plazo.

Análisis de vencimientos al 31 de diciembre de 2016

Clasificación	Grupo	< 180 días	180-365 días	Total
Ciasilicación	Grupo M\$	M\$	M\$	M\$
A valor razonable	Depósitos a plazo	-	-	-
Costo amortizado	Efectivo y equivalente de efectivo	96.737	-	96.737
	Deudores Comerciales	200.879	-	200.879
	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	499.938	-	499.938

Al 31 de diciembre de 2016 el 100% de la cartera de instrumentos financieros de la Administradora tenía un plazo de vencimiento menor a 180 días.

Análisis de vencimientos al 31 de diciembre de 2015

Clasificación	Grupo	< 180 días	180-365 días	Total
		M\$	M\$	M\$
A valor razonable	Depósitos a plazo	200.040	-	200.040
Costo amortizado	Efectivo y equivalente de efectivo	132.506	-	132.506
	Deudores Comerciales	277.921	-	277.921
	Cuentas por cobrar a entidades			
	relacionadas	222.882	-	222.882

Al 31 de diciembre de 2015 el 100% de la cartera de instrumentos financieros de la Administradora tenía un plazo de vencimiento menor a 180 días.

La Sociedad no posee pasivos financieros derivados, solo presenta aquellos pasivos provenientes de las operaciones y no son significativos.

#### c. Riesgo de mercado

#### - Riesgo de precio

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en el precio de mercado, por ejemplo en los tipos de cambios, tasas de interés o precio de las acciones, afecten el valor de los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene en su cartera de inversiones. En términos generales, la sociedad mantiene dentro de sus inversiones instrumentos financieros de bajo riesgo de precio, principalmente depósitos a plazo con instituciones bancarias con alta clasificación de riesgo. Al 31 de diciembre de 2015 la Administradora tenía en cartera un depósito a plazo por \$M 200.040, con vencimiento al 14 de enero de 2016, y de acuerdo al análisis de sensibilidad el activo tendría un efecto negativo en (\$M 75), por ende el resultado variaría de M\$521.247 a M\$521.172 y el Patrimonio de M\$821.247 a M\$821.172.

Análisis de sensibilidad					
29-12-2015 31-12-2015 Tasa Tasa \$ \$ Mensual Anual					
Situación Actual	200.000.000	200.039.944	0,30%	3,65%	
Aum. Tasa en 100 Puntos Base	200.000.000	199.965.395	0,38%	4,65%	
Sensibilidad		(74.549)	(0,08%)	(1,00%)	

Al 31 de diciembre de 2016 la Administradora no cuenta con depósitos a plazo..

#### Riesgo cambiario

El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas distintas al peso chileno, la moneda funcional, fluctúa debido a variaciones en el tipo de cambio.

La política de inversión de los recursos propios de la Administradora busca mitigar el riesgo de mercado al limitar esta inversión en activos de corto plazo con baja sensibilidad a la tasa de interés y mantener una baja exposición a activos denominados en monedas diferentes a la del peso chileno.

Análisis de exposición a Tipo de Cambio al 31 de diciembre de 2016

Clasificación	Grupo	Pesos M\$	USD M\$	Total M\$
A valor razonable	Depósitos a plazo	-	-	-
Costo amortizado	Efectivo y equivalente			
	de efectivo	96.647	90	96.737
	Deudores Comerciales	126.318	74.561	200.879
	Cuentas por cobrar a			
	entidades relacionadas	499.938	-	499.938

Ante un escenario de apreciación del peso chileno frente al dólar de un 10%, el impacto negativo sobre los activos con exposición a moneda extranjera sería de M\$ 6.786, por ende bajaría el resultado de M\$521.247 a M\$514.461 y el Patrimonio de M\$821.247 a M\$814.461.

Análisis exposición al Tipo de Cambio al 31 de diciembre de 2015

Clasificación	Grupo	Pesos M\$	USD M\$	Total M\$
A valor razonable	Depósitos a plazo			
		200.040	-	200.040
Costo amortizado	Efectivo y equivalente			
	de efectivo	132.506	-	132.506
	Deudores			
	Comerciales	51.300	226.621	277.921
	Cuentas por cobrar a			
	entidades			
	relacionadas	222.882	-	222.882

Ante un escenario de apreciación del peso chileno frente al dólar de un 10%, el impacto negativo sobre los activos con exposición a moneda extranjera sería de M\$20.602, por ende bajaría el resultado de M\$230.820 a M\$210.218 y el Patrimonio de M\$530.820 a M\$510.218.

#### d. Riesgo operacional

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 Administradora internamente, o externamente en los proveedores de servicio de la Sociedad Administradora, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que surgen de requerimientos legales y regulatorios y las normas generalmente aceptadas del comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad Administradora.

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

Para esto, la Sociedad ha realizado una identificación de los riesgos que conllevan estas actividades y procesos, y elaborando políticas y procedimientos con el objeto de mitigarlos. Periódicamente, el encargado de cumplimiento de gestión de riesgos y control interno realiza controles del cumplimiento de dichos procedimientos. Además de los controles anteriores, se encuentran los comités de vigilancia, integrados por representantes de los aportantes, los cuales ejercen labores de control en una amplia gama de materias, pudiendo solicitar a la administradora toda la información que estime pertinente para el desarrollo de sus funciones.

#### 5. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios contables incluidos en las NIIF y Normas establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros

# 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
	•	•
Banco Bice	95.080	132.319
Banco Bice USD	90	-
Depósitos a plazo	-	200.040
Fondo fijo	163	187
Fondo por rendir	1.404	-
Total	96.737	332.546

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad no presenta depósitos a plazo.

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad presenta un depósito a plazo por \$M 200.040, en el Banco BICE, con vencimiento al 14 de enero de 2016, con una tasa de interés de 0,3% mensual.

#### 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes es el siguiente:

	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
FI Capital Advisors Real Estate Office US II	74.561	226.621
FI Inmobiliaria Capital Advisors Fundación Parques Cementerios	52.694	51.258
FI Capital Advisors Renta Variable Global	31.309	-
Otros por cobrar	12.220	35
Gastos Anticipados	5.187	-
Anticipo de proveedores	24.908	-
Fondos por rendir	-	7
Total	200.879	277.921

# 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de propiedades, planta y equipo, es el siguiente:

	31.12.2016			31.12.2015	
Valor bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$
29.612	(7.602)	22.010	4.242	(380)	3.862
62.652	(6.867)	55.785	13.930	-	13.930
183.569	(21.660)	161.909	47.580	-	47.580
8.055	-	8.055	-	-	-
283.888	(36.129)	247.759	65.752	(380)	65.372
	bruto M\$ 29.612 62.652 183.569 8.055	Valor bruto bruto M\$         Depreciación acumulada M\$           29.612 (7.602)         (7.602)           62.652 (6.867)         (21.660)           8.055         -	Valor bruto bruto M\$         Depreciación acumulada meto M\$         Valor neto M\$           29.612 (7.602) 22.010 62.652 (6.867) 55.785 183.569 (21.660) 161.909 8.055 - 8.055	Valor bruto bruto M\$         Depreciación acumulada neto M\$         Valor bruto bruto M\$           29.612         (7.602)         22.010         4.242           62.652         (6.867)         55.785         13.930           183.569         (21.660)         161.909         47.580           8.055         -         8.055         -	Valor bruto bruto M\$         Depreciación acumulada neto M\$         Valor bruto acumulada neto M\$         Valor bruto acumulada M\$         Depreciación bruto acumulada M\$           29.612         (7.602)         22.010         4.242         (380)           62.652         (6.867)         55.785         13.930         -           183.569         (21.660)         161.909         47.580         -           8.055         -         8.055         -         -

	Equipos computacionales M\$	Obra de Arte	Muebles de oficina M\$	Instalaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	3.862	-	13.930	47.580	65.372
Adiciones	25.750	8.055	48.722	135.989	218.516
Gasto por depreciación	(7.602)	-	(6.867)	(21.660)	(36.129)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	22.010	8.055	55.785	161.909	247.759

	Equipos computacionales M\$	Muebles de oficina M\$	Instalaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	-	-	-	-
Adiciones	4.242	13.930	47.580	65.752
Gasto por depreciación	(380)	-	-	(380)
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	3.862	13.930	47.580	65.372

# 9. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

# a) Activos y pasivos por impuestos diferidos

	Activos no corrientes		
	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$	
Propiedad, planta y equipos	2.123	58	
Provisión vacaciones	6.999	4.256	
Total	9.122	4.314	

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no posee pasivos por Impuestos diferidos.

#### 10. ACTIVO Y PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

# a) Activo por impuestos corrientes

El detalle de activos por impuestos corrientes es el siguiente:

	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Pagos provisionales mensuales	282.112	-
Impuesto a la renta	(217.156)	-
Impuesto por cobrar	64.956	-

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no posee activos por impuestos corrientes.

# b) Pasivos por impuestos corrientes

El detalle de pasivos por impuestos corrientes es el siguiente:

	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Impuesto a la renta	-	95.797
Pagos provisionales mensuales	-	(4.993)
Impuesto a la renta por pagar	-	90.804

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no posee pasivos por impuestos corrientes.

# c) Efecto en resultado por impuesto a la renta

El detalle del efecto en resultado por impuesto a la renta es el siguiente:

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	М\$
Gasto tributario corriente	(217.156)	(95.797)
Impuestos diferidos	4.808	4.314
Total	(212.348)	(91.483)

d) Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva.

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Utilidad antes de impuesto	902.771	420.106
Impuesto utilizando la tasa legal (24% en 2016 y 22,5% en 2015)	(216.665)	(94.524)
Corrección Monetaria Capital propio Tributario	4.556	2.343
Pérdida Tributaria	-	613
Otros	(239)	85
Total	212.348	(91.483)

# 11. SALDOS Y CUENTAS CON ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de los saldos y transacciones con entidades relacionadas es el siguiente:

# a) Cuentas por cobrar empresas relacionadas:

Sociedad	Rut	Relación	Naturaleza	31.12.2016 M\$	31.12.2015M \$
Sociedad Administradora de Fondos Privados Alcántara S.A.	99.581.200-2	Acciones y Director común	Prestación de servicios	499.934	222.882
CA Holding S.A.	99.564.270-0	Accionista	Cuenta corriente	2	-
Nativas Capital Advisors S.A	76.606.360-8	Accionista	Cuenta corriente	2	
Total				499.938	222.882

# b) Cuentas por pagar empresas relacionadas

Sociedad	RUT	Relación	Naturaleza	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
CA Holding S.A. Nativas Capital Advisors S.A.	99.564.270-0 76.606.360-8	Accionista Accionista	Dividendo Mínimo Dividendo Mínimo	-	49.293 49.293
CAAM	76.565.364-9		Prestación de servicios	19.758 19.758	98.586

# 12. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Proveedores	16.757	23.132
Otros por pagar	3.127	30.023
Retenciones por pagar	96.731	27.193
Total	116.615	80.348

# 13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de la provisión por beneficios a los empleados es el siguiente:

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	М\$
Bonos al personal	138.000	84.742
Provisión de vacaciones	29.165	17.735
Total	167.165	102.477

#### 14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NO CORRIENTES

El detalle de los otros activos no financieros, no corrientes es el siguiente:

	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Garantía de arriendo	5.394	-
Total	5.394	-

La Sociedad entrego en garantía la cantidad de UF 204,73, correspondiente a una garantía de arriendo por las oficina ubicada en Apoquindo Nº 2929, piso 12, según contrato de arriendo de fecha 8 de febrero de 2016, repertorio Nº 1517-2016.-

#### 15. PATRIMONIO

La Sociedad mantiene adecuados índices de capital, con el objetivo de asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones, dar continuidad y estabilidad a su negocio, en el largo plazo y maximizar el valor de la empresa, de manera de obtener retornos adecuados para sus accionistas.

Adicionalmente, la Sociedad monitorea continuamente su estructura de capital, con el objetivo de mantener una estructura óptima que le permita reducir el costo de capital.

La Sociedad está sujeta a requerimientos de capital, establecidos en la Ley  $N^{\circ}$  20.712, artículo  $N^{\circ}$  4 letra c), que establece un patrimonio mínimo equivalente a UF 10.000.

### a) Capital suscrito y pagado

El capital suscrito y pagado presenta el siguiente detalle:

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	300.000	250.000
Aumento de capital	-	50.000
Total	300.000	300.000

#### b) Acciones ordinarias

El capital de la Sociedad administradora está representado por 12.000 acciones ordinarias, de serie única, emitidas suscritas y pagadas. Estas acciones son sin valor nominal y su composición es la siguiente:

	N° de acciones 2016	N° de acciones 2015
Saldo Inicial al 1 de enero	12.000	10.000
Aumento de capital	<del>_</del>	2.000
Totales	12.000	12.000

#### c) Accionistas

Los accionistas de la Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son:

	Número de acciones		Participación	
	2016	2015	2016	2015
	N°	N°	%	%
CA Holding S.A.	6.000	6.000	50	50
Navitas Capital Advisors S.A.	6.000	6.000	50	50
Total	12.000	12.000	100	100

#### Dividendos

Con fecha 29 de abril de 2016, el Directorio de la Sociedad acordó pagar el dividendo mínimo provisionado al 31 de diciembre de 2015, que asciende a M\$ 98.586.

Con fecha 19 de agosto de 2016, el Directorio de la Sociedad acordó pagar dividendos por M\$ 399.996 según el porcentaje de participación, el cual se pagó con fecha 15 de septiembre de 2016.

# d) Patrimonio mínimo

De acuerdo con las exigencias normativas la Sociedad Administradora debe mantener un patrimonio depurado mínimo de UF 10.000, para dar cumplimiento la sociedad controla periódicamente el patrimonio.

	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Total Activo	1.124.781	903.035
Intangibles (Software)	-	-
Cuentas por cobrar (Anticipos)	(24.908)	-
Cuentas por cobrar relacionadas	(499.938)	(222.882)
Garantías otorgadas a terceros	(5.394)	-
Deudores vencidos (más de 30 días) Bienes corporales muebles (excedente del 25% del	(1.050)	(42)
Patrimonio)	(13.361)	-
Total Activo Depurado	580.130	680.111
Pasivo	(303.538)	(372.215)
Patrimonio	276.592	307.896
Patrimonio Mínimo en UF	10.498	12.014
Valor de la UF	26.347,98	25.629,09

#### 16. INGRESOS DE EXPLOTACION

La Sociedad Administradora cobra a sus fondos administrados una comisión fijada en cada uno de los reglamentos internos, a la fecha de cierre de los estados financieros el detalle es el siguiente:

	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Comisiones por administración	2.458.164	721.914
Total	2.458.164	721.914

#### 17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Remuneraciones	(916.117)	(218.660)
Honorarios	(35.312)	(37.464)
Asesorías	(284.796)	(31.623)
Arriendo	(48.113)	-
Gastos Comunes	(18.022)	-
Arriendo de Software	(11.303)	-
Gastos de Representación	(18.013)	-
Gastos Computacionales	(20.550)	-
Insumos de Oficina	(15.716)	-
Seguros	(7.622)	
Servicios de contabilidad	(2.032)	(1.957)
Legales	(69.213)	(1.318)
Patentes comerciales	(2.450)	(1.275)
Otros gastos	(65.320)	(12.148)
Depreciaciones	(35.749)	(380)
Total	(1.550.328)	(309.822)

## 18. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad Administradora, sus directores y sus administradores no han sido objeto de sanciones.

# 19. MEDIO AMBIENTE

Por la naturaleza de sus operaciones, la Sociedad no ha incurrido en costos relacionados con el medio ambiente.

#### 20. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A. ha contratado pólizas de seguro para dar cumplimiento con lo dispuesto en la Ley Nº 20.712 artículo 12º al 14º de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Naturaleza	N° Documento	Emisor	Asegurado	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro	01-56-096847	HDI Seguros S.A.	Fondo de Inversión Capital Advisors Real Estate Office US II	10.000	15/03/2016 a 10/01/2017
Póliza de Seguro	01-56-136577	HDI Seguros S.A.	Fondo de Inversión Capital Advisors Renta Variable Global	10.000	10/03/2016 a 10/01/2017
Póliza de Seguro	01-56-102666	HDI Seguros S.A.	Fondo de Inversión Inmobiliaria Capital Advisors Fundación Parques Cementerios	35.000	15/03/2016 a 10/01/2017

A la fecha de los estados financieros en la Sociedad no existen otras contingencias que afecten los presentes estados financieros.

#### 21. APROBACIÓN DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros fueron aprobados por la Administradora en sesión celebrada el día 24 de marzo de 2017.

#### 22. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos que puedan afectar significativamente los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.

# 23. COMPLEMENTO DE INFORMACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Con fecha 14 de agosto de 2017, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió instrucciones a Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A., en las cuales solicitó complementar la información sobre la nota "Administración de Riesgo". Todos estos complementos de información a las notas de los estados financieros no afectan el total de patrimonio al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los resultados integrales y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.