Ecus Administradora General de Fondos S.A.

Estados Financieros a

Marzo 2013 - 2012

Contenido:

Estado de situación financiera clasificado

Estado de resultados por función

Estado de flujo de efectivo

Estado de cambio en el patrimonio neto

Notas a los estados financieros

Activos en M$:

Estado de Situación Financiera Clasificado	31/03/2013	31/12/2012
Efectivo y equivalentes al efectivo	272.966	227.507
Otros activos financieros corrientes	7.977	16.109
Otros activos no financieros corrientes	4.871	4.871
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	5.132	27.907
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	0	0
Inventarios corrientes	0	0
Activos biológicos corrientes	0	0
Activos por impuestos corrientes, corrientes	1.142	0
Activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	**292.088**	**276.394**
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Activos corrientes	**292.088**	**276.394**
Otros activos financieros no corrientes	4.900	20.216
Otros activos no financieros no corrientes	0	0
Cuentas por cobrar no corrientes	0	0
Inventarios, no corrientes	0	0
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	0	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía	0	0
Plusvalía	0	0
Propiedades, planta y equipo	18.155	20.049
Activos biológicos no corrientes	0	0
Propiedad de inversión	0	0
Activos por impuestos corrientes, no corrientes	0	0
Activos por impuestos diferidos	1.945	1.945
Activos no corrientes	**25.000**	**42.210**
Activos	**317.088**	**318.604**

Pasivos en M$:

Estado de Situación Financiera Clasificado	31/03/2013	31/12/2012
Otros pasivos financieros corrientes	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24.601	41.313
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	0	0
Otras provisiones a corto plazo	0	0
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	6.858	5.415
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	14.035	13.700
Otros pasivos no financieros corrientes	0	0
Pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	**45.494**	**60.428**
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Pasivos corrientes	**45.494**	**60.428**
Otros pasivos financieros no corrientes	0	0
Cuentas por pagar no corrientes	0	0
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	0	0
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Pasivo por impuestos diferidos	1.639	1.220
Pasivos por impuestos corrientes, no corrientes	0	0
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	0	0
Otros pasivos no financieros no corrientes	0	0
Pasivos no corrientes	**1.639**	**1.220**
Pasivos	**47.133**	**61.648**
Capital emitido	242.432	242.432
Ganancias (pérdidas) acumuladas	30.957	17.958
Prima de emisión	0	0
Acciones propias en cartera	0	0
Otras participaciones en el patrimonio	0	0
Otras reservas	-3.434	-3.434
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	**269.955**	**256.956**
Participaciones no controladoras	0	0
Patrimonio	**269.955**	**256.956**
Patrimonio y pasivos	**317.088**	**318.604**

Estados de Resultado en M$:

Estado de Resultados Por Función	ACUMULADO	
	01/01/2013 31/03/2013	01/01/2012 31/03/2012
Ingresos de actividades ordinarias	138.446	63.535
Costo de ventas	0	0
Ganancia bruta	**138.446**	**63.535**
Otros ingresos	0	0
Costos de distribución	0	0
Gastos de administración	-108.351	-65.887
Otros gastos, por función	0	0
Otras ganancias (pérdidas)	-15.316	0
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	**14.779**	**-2.352**
Ganancias (pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	0	0
Ingresos financieros	3.739	3.300
Costos financieros	0	0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	0	0
Diferencias de cambio	0	0
Resultados por unidades de reajuste	1.528	69
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias entre importes en libros anteriores y el valor razonable de activos financieros reclasificados como medidos al valor razonable	0	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	**20.046**	**1.017**
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	-7.047	-149
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	**12.999**	**868**
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	0	0
Ganancia (pérdida)	**12.999**	**868**
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	12.999	868
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Ganancia (pérdida)	**12.999**	**868**
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	0,0000	0,0000
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas	0	0
Ganancia (pérdida) por acción básica	**-**	**-**
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	0,0000	0,0000
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuad	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción	**0,000**	**0,000**

Estados de Resultados Integrales en M$:

Estado de Resultados Integral	ACUMULADO	
	01/01/2013	01/01/2012
	31/03/2013	31/03/2012
Ganancia (pérdida)	12.999	868
Otro resultado integral		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	**0**	**0**
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	**0**	**0**
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	0	0
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	0	0
Otro resultado integral antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	**0**	**0**
Coberturas del flujo de efectivo		
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	**0**	**0**
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, antes de impuestos	0	0
Ajustes de reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, antes de impuestos	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	**0**	**0**
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	**0**	**0**
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	**0**	**0**
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo		
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo	**0**	**0**
Impuestos a las ganancias relativos a la participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del periodo	0	0
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo		
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo	**0**	**0**
Impuestos a las ganancias relativos a la participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo	0	0
Otro resultado integral	**0**	**0**
Resultado integral Total	**12.999**	**868**
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	12.999	868
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Resultado integral	**12.999**	**868**

Estados de Flujo de Efectivo Directo en M$:

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01/01/2013 31/03/2013	01/01/2012 31/03/2012
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	177.456	66.490
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades or	0	0
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con e	0	0
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de póliz	0	0
Cobros derivados de arrendamiento y posterior venta de esos activos	0	0
Otros cobros por actividades de operación	0	0
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-30.452	-14.022
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	0	0
Pagos a y por cuenta de los empleados	-82.039	-49.089
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pó	0	0
Pagos por fabricar o adquirir activos mantenidos para arrendar a otros y posteriormer	0	0
Otros pagos por actividades de operación	-19.506	-51.754
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	**45.459**	**-48.375**
Dividendos pagados, clasificados como actividades de operación	0	0
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de operación	0	0
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación	0	0
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	0	0
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de o	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**45.459**	**-48.375**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**0**	**0**
Cobros por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias	0	0
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias	0	0
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	0	0
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	0	0
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	0	0
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financ	**0**	**0**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**0**	**0**
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del ef	**45.459**	**-48.375**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	**45.459**	**-48.375**
Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del Periodo	227.507	260.359
Efectivo y Equivalentes al efectivo al Final del Periodo	**272.966**	**211.984**

Estados de cambio en el Patrimonio neto en M$:

Año Actual	Capital emitido	Otras reservas varias	**Otras reservas**	Ganancias (pérdidas) acumuladas	**Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora**	Participaciones no controladoras	**Patrimonio total**
Patrimonio	**242.432**	**-3.434**	**-3.434**	**17.958**	**256.956**	**0**	**256.956**
Patrimonio previamente reportado a fines del año anterior	242.432	-3.434	-3.434	17.958	256.956	0	256.956
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en polí	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) en el patrimonio	**0**	**0**	**0**	**12.999**	**12.999**	**0**	**12.999**
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propi	0	0	0	0	0		0
Resultado integral		**0**	**0**	**12.999**	**12.999**	**0**	**12.999**
Ganancia (pérdida)				12.999	12.999	0	12.999
Otro resultado integral		0	0		0	0	0
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propi	0	0	0	0	0		0
Dividendos				0	0		0
Incremento (disminución) por transacciones con acciones pro	0			0	0		0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control, patrimonio		0	0	0	0	0	0
Emisión de patrimonio	0			0	0		0
Saldo Final	**242.432**	**-3.434**	**-3.434**	**30.957**	**269.955**	**0**	**269.955**

Año Anterior	Capital emitido	Otras reservas varias	**Otras reservas**	Ganancias (pérdidas) acumuladas	**Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora**	Participaciones no controladoras	**Patrimonio total**
Patrimonio	**242.432**	**-3.434**	**-3.434**	**16.989**	**255.987**	**0**	**255.987**
Patrimonio previamente reportado a fines del año anterior	242.432	-3.434	-3.434	16.989	255.987	0	255.987
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en polí	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) en el patrimonio	**0**	**94**	**94**	**868**	**962**	**0**	**962**
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propi	0	0	0	0	0		0
Resultado integral		**0**	**0**	**868**	**868**	**0**	**868**
Ganancia (pérdida)				868	868	0	868
Otro resultado integral		0	0		0	0	0
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propi	0	0	0	0	0		0
Dividendos				0	0		0
Incremento (disminución) por transacciones con acciones pro	0			0	0		0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio	0	94	94	0	94	0	94
Incrementos (disminuciones) por cambios las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida		0	0	0	0	0	0
Emisión de patrimonio	0			0	0		0
Saldo Final	**242.432**	**-3.340**	**-3.340**	**17.857**	**256.949**	**0**	**256.949**

Ecus Administradora General de Fondos S.A.

Notas a los Estados Financieros

1. Información general de la Administradora.
2. Resumen de las principales políticas contables.
3. Cambios contables
4. Gestión del riesgo financiero.
5. Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables.
6. Efectivo y equivalentes de efectivo.
7. Otros activos financieros.
8. Otros activos no financieros.
9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
10. Activos y pasivos por impuestos corrientes y activos y pasivos por impuestos diferidos.
11. Propiedad, planta y equipos (PPE).
12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.
13. Provisiones y pasivos contingentes.
14. Capital, resultados acumulados, otras reservas.
15. Hechos relevantes.
16. Medio ambiente.
17. Hechos posteriores.
18. Aprobación de los presentes estados financieros.

1 Información general de la Administradora

South Cone Administradora General de Fondos S.A. (actual Ecus Administradora General de Fondos S.A.) se constituyó bajo la razón social de South Cone Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S. A., mediante escritura pública de fecha 15 de junio de 2001.

La Sociedad por acuerdos adoptados en Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 12 de noviembre de 2002, se acordó, entre otras materias, la transformación de la Sociedad en una administradora general de fondos de aquellas operaciones establecidas en el Titulo XXVII de la Ley número 18.045 sobre Mercado de Valores, y el cambio de su nombre a South Cone Administradora General de Fondos S.A.

Su objetivo es la administración de fondos de inversión, fondos mutuos, fondos de inversión de capital extranjero regido por la Ley 18.657, fondos para la vivienda y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros. La administración de los fondos se hará a nombre de cada uno de ellos, por cuenta y riesgo de sus aportantes o titulares.

La existencia de la Sociedad fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante resolución exenta número 240 de fecha 27 de julio de 2001.

La sociedad por acuerdos adoptados en Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 15 de abril de 2008, cuya acta fue reducida a escritura pública con fecha 29 de abril de 2008 en la Notarla de Santiago de don Eduardo Avelio Concha, los accionistas de la Sociedad acordaron, por unanimidad, transformar a ésta de una sociedad administradora general de fondos regida por el Titulo XXVII de la Ley Nº 18.045 sobre Mercado de Valores a una sociedad anónima cerrada acogida voluntariamente a las normas de las sociedades anónimas abiertas, cuyo objeto seria la administración de fondo de inversión privados de aquellos regulados por el Titulo VII de la Ley Nº 18.815 sobre Fondos de Inversión.

Con fecha 06 de noviembre de 2008 la Sociedad celebró Junta Extraordinaria de Accionistas, cuya acta fue reducida a escritura pública con esa misma fecha en la Notarla de Santiago de don Eduardo Avello Concha, se acordó, entre otras materias modificar el nombre de la Sociedad "South Cone Administradora General de Fondos S.A. por el de “South Cone Private Equity S.A.”

Las modificaciones de la Sociedad fueron autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante resolución número 701 de fecha 16 de diciembre de 2008.

El **Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile** y su Reglamento Interno se constituyeron con fecha 28 de diciembre de 2005, ante el notario Eduardo Avello Concha, notaría Nº 27, el cual es administrado por la Sociedad.

Con fecha 05 de abril de 2011 la Sociedad celebró Junta Extraordinaria de Accionistas, cuya acta fue reducida a escritura pública con fecha 07 de abril de 2011, en la Notarla de Santiago de don Eduardo

Avello Concha, se acordó, entre otras materias modificar el nombre de la Sociedad "South Cone Private Equity S.A." por el de "Ecus Private Equity S.A."

Con fecha 11 de julio de 2011 la Sociedad celebró Junta Extraordinaria de Accionistas, cuya acta fue reducida a escritura pública con fecha 19 de julio de 2011, en la Notarla de Santiago de don Eduardo Avello Concha, se acordó, entre otras materias modificar el nombre de la Sociedad "Ecus Private Equity S.A." por el de **"Ecus Administradora General de Fondos S.A."**

Por Resolución Exenta Nº 016 de fecha 12 de enero, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la transformación de Ecus Private Equity S.A. a **"Ecus Administradora General de Fondos S.A."** y autorizo su existencia y aprobó los nuevos estatutos sociales.

Con fecha 23 de enero de 2012 se realizo la protocolización del certificado de la Superintendencia de Valores y Seguros y la publicación en Diario Oficial, por el cambio de razón social y transformación de la Administradora, la razón social actual es **"Ecus Administradora General de Fondos S.A.".**

El **Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile II** y su Reglamento Interno se constituyeron con fecha 16 de marzo de 2012, ante el notario Eduardo Avello Concha, notaría Nº 27, el cual es administrado por la Sociedad.

El **Fondo de Inversión Privado ECUS Agri-Food** y su Reglamento Interno se constituyeron con fecha 10 de septiembre de 2012, ante el notario Eduardo Avello Concha, notaría Nº 27, el cual es administrado por la Sociedad.

Al 31 de marzo de 2013, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	RUT	**31.03.2013**
		%
Inversiones ECUS Limitada	76.115.385-4	**50,10**
AXA Investment Managers Private Equity	59.098.260-1	**40,00**
Inversiones y Asesorías Edant Larrea Limitada	76.016.591-3	**9,90**
Total		**100,00**

Total de acciones emitidas y pagadas son 10.000 acciones.

El controlador de la sociedad es Inversiones ECUS Limitada con el 50,10% de la participación. Sus socios son:

Socios		31.03.2013 %
Inversiones Clemanto Limitada		**66,67**
Rivera y Pertuzé Consultores Limitada		**33,33**
	TOTAL	**100,00**

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran en Santiago de Chile, en la calle Magdalena Nº 140 piso 5 oficina 501, comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

Las principales actividades de la Sociedad son, según objetos sociales:

- ✓ La Administración de fondos de inversión específicamente en el segmento de desarrollo de empresas.

A la fecha, la Sociedad cuentan con una dotación de 9 trabajadores.

2 Resumen de las principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros.

Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas contables han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de marzo de 2013.

Bases de preparación

Los estados financieros de la Sociedad por el período terminado el 31 de marzo de 2013 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standars Board (IASB) y adoptadas para su utilización en Chile y requerida por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

Los estados financieros oficiales de la Sociedad del año 2011 fueron los primeros estados financieros preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera, siendo aprobados con fecha 26 de Abril de 2012 por la Junta de Accionistas.

La preparación de los presentes estados financieros, conforme a las NIIF, exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la Administración de la Sociedad que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. En nota sobre "Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables utilizados" se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las estimaciones son significativas para las cuentas reveladas.

Los presentes estados financieros se han preparado, en general, bajo el criterio del costo histórico, salvo algunos instrumentos financieros y elementos de propiedades de inversión que se registran a valores razonables.

A la fecha de los presentes estados financieros no se evidencian incertidumbres importantes sobre sucesos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Sociedad siga funcionando normalmente como empresa en marcha, tal como lo requiere la aplicación de las NIIF.

Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por la Sociedad

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para todos los ejercicios presentados.

La Sociedad no ha adoptado anticipadamente otras normas emitidas no vigentes.

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para
NIC 24 Revisada: Revelaciones de partes relacionadas. Clarifica la definición de partes relacionadas y actualiza los requisitos de divulgación. Se incluye una exención para ciertas revelaciones de transacciones entre entidades que están controladas, controladas en forma conjunta o influida significativamente por el Estado.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
Enmienda a CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación. Se elimina cierta consecuencia no deseada, derivada del tratamiento de los pagos anticipados de las aportaciones futuras, en algunas circunstancias en que existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación por prestaciones definidas.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros información a revelar Modifica los requisitos de información cuando se transfieren activos financieros, con el fin de promover la transparencia y facilitar el análisis de los efectos de sus riesgos en la situación financiera de la entidad.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2011.
Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias. Proporciona una excepción a los principios generales de la NIC 12 para las propiedades de inversión que se midan usando el método de valor razonable contenido en la NIC 40 “Propiedades de Inversión”	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012.
Enmienda a NIC 1: Presentación de estados financieros Modifica aspectos de presentación de los componentes de los “Otros resultados integrales”. Se exige que estos componentes sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancia.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2012.
Mejoramientos de las NIIF (emitidas en 2010). Afecta a las normas: NIIF 1, NIIF 3, NIIF 7, NIC 1, NIC 27, NIC 34 y CINIIF 13.	Mayoritariamente a períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.

La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos para la Sociedad. El resto de criterios contables aplicados en 2013 no han variado respecto a los utilizados en 2011.

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013 y siguientes:

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, las siguientes NIIF e interpretaciones habían sido emitidas por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 10: <u>Estados financieros consolidados.</u> Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados, que aplica a todas las entidades (incluyendo las entidades de cometido específico o entidades estructuradas).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11: <u>Acuerdos conjuntos.</u> Redefine el concepto de control conjunto, alineándose de esta manera con NIIF 10, y requiere que las entidades que son parte de un acuerdo conjunto determinen el tipo de acuerdo (operación conjunta o negocio conjunto) mediante la evaluación de sus derechos y obligaciones. La norma elimina la posibilidad de consolidación proporcional para los negocios conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 12: <u>Revelaciones de participaciones en otras entidades.</u> Requiere ciertas revelaciones que permitan evaluar la naturaleza de las participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, así como también los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo de la entidad.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 13: Medición del valor razonable. Establece en una única norma un marco para la medición del valor razonable de activos y pasivos, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición. Además requiere información a	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de

revelar por las entidades, sobre las mediciones del valor razonable de sus activos y pasivos.	2013.
Nueva NIC 27: **Estados financieros separados.** Por efecto de la emisión de la NIIF 10, fue eliminado de la NIC 27 todo lo relacionado con estados financieros consolidados, restringiendo su alcance sólo a estados financieros separados.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Nueva NIC 28: **Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.** Modificada por efecto de la emisión de NIIF 10 y NIIF 11, con el propósito de uniformar las definiciones y otras clarificaciones contenidas en estas nuevas NIIF.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Enmienda a NIIF 7: **Instrumentos financieros: Información a revelar.** Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Enmienda a NIC19: **Beneficios a los empleados.** Modifica el reconocimiento y revelación de los cambios en la obligación por beneficios de prestación definida y en los activos afectos del plan, eliminando el método del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Enmienda a NIC 32: **Instrumentos financieros: Presentación.** Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.

La Sociedad estima que la adopción de esta norma no tiene ni tendrán un impacto significativo en sus Estados Financieros.

Bases de presentación

Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos por ser ésta la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Los Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2013 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre 2012.

Los Estados de Resultados por función, Estados de Resultados Integrales, Estados de Flujos de Efectivo y Estados de Cambios en el Patrimonio Neto muestran los movimientos de los periodos al 31 de marzo 2013 y 2012

Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación

Los importes incluidos en los estados financieros de la Administradora se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional).

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la Administradora es pesos chilenos, siendo esta moneda no hiper-inflacionaria durante el periodo reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad Nº 29 (NIC 29).

Valores para conversión

A continuación se indican valores utilizados en la conversión de partidas, a las fechas que se indican:

Conversiones a pesos chilenos	**31.03.2013**	**31.12.2012**
	$	**$**
Dólares estadounidenses	**472,03**	**479,96**
Unidad de Fomento	**22.869,38**	**22.840,75**

Propiedades, planta y equipos (PPE)

Las incorporaciones de propiedades, planta y equipos se contabilizan al costo de adquisición. Forman el costo de adquisición todas aquellas erogaciones necesarias para que la PPE quede en condiciones de cumplir con fin de su compra.

Para los saldos de apertura a la fecha de transición NIIF (cifras al 1 de enero de 2010), la Sociedad optó por acoger la exención de utilizar los importes netos revalorizados con normas anteriores a dicha fecha como costos atribuidos.

Los elementos de PPE se valorizan posteriormente por su costo inicial y/o costo atribuido, según corresponda, menos depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiera.

Costos posteriores de un elemento de PPE se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable y sea material. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

Los costos derivados de mantenimientos diarios y reparaciones comunes son reconocidos en el resultado del periodo.

El valor residual y la vida útil restante de los activos fijos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos de la venta con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en una de las siguientes categorías, anticipando la aplicación de la NIIF 9:

- Activos financieros a valor razonable
- Activos financieros a costo amortizado

La clasificación depende del modelo de negocio de la Sociedad para gestionar el activo financiero y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

La Sociedad no tiene como política recurrir a derivados como instrumentos de cobertura de riesgos.

Deudores comerciales (neto de provisión para deterioros de valor)

Las cuentas comerciales se reconocen como activo cuando la Sociedad genera su derecho de cobro, en base a los criterios de reconocimiento de ingresos.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Efectivo y equivalentes al efectivo

La Sociedad considera efectivo y equivalentes al efectivo los saldos de efectivo mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones financieras (valores negociables de fácil liquidación) con vencimiento a menos de 90 días desde la fecha de inversión.

Cuentas por pagar comerciales 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.

Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

a) Impuesto a la renta

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.

b) 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.

c) Modificaciones de la Ley N° 20.630.

En la preparación de los presentes estados financieros se considera los alcances normativos.

En el Diario Oficial de 27 de septiembre de 2012, se publicó la Ley 20.630 que, entre otras materias, modificó la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecido en la Ley sobre Impuesto a la Renta.

Toda vez que esta norma entra en vigencia a partir de la modificación introducida a las escalas de tasas establecidas en los artículos 43 y 52 de la LIR, la que a su vez entra en vigencia a partir del 1º de enero de 2013, la referida tasa de impuesto de Primera Categoría se eleva desde un 17% a un 20%, a partir del 1° de enero de 2013, respecto del Impuesto de Primera Categoría que deba declararse y pagarse a contar del año tributario 2013.

En consecuencia, las rentas afectas al Impuesto de Primera Categoría, percibidas o devengadas en el año comercial 2012, cuyo impuesto debe declararse y pagarse, a partir del mes de enero del año 2013, y como regla general, durante el mes de abril de cada año, conforme a lo dispuesto en el inciso primero del artículo 69, de la LIR, se afectarán con una tasa de 20%.

Indemnizaciones por años de servicios

La Compañía no entrega como beneficio contractual a todo evento el pago de indemnizaciones por años de servicios a sus trabajadores.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene:

- Una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;

- Siendo probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y
- Que el importe se ha estimado de forma fiable.

Las principales provisiones dicen relación con:

✓ Provisión de vacaciones de personal

✓ Provisión de otros beneficios al personal

Se reconocen sobre base devengada, en relación a los beneficios legales o contractuales pactados con los trabajadores.

Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

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.

En general, los ingresos se presentan netos de rebajas y descuentos y del impuesto sobre el valor añadido, si este impuesto resulta ser recuperable para la Sociedad.

Ingresos por intereses y dividendos se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. En todo caso se aplica materialidad. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

Los Ingresos de Explotación corresponden a las comisiones ganadas mensualmente por la administración de los Fondos, Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile, Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile II, Fondo de Inversión Privado ECUS Agri-Food y Asesorías realizadas por la administradora según principal actividad.

Medio ambiente

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

3 Cambios contables

Durante el período 2013, no se registran cambios contables en relación al ejercicio anterior.

4 Gestión del riesgo financiero

Ecus Administradora General de Fondos S.A. está expuesta a riesgos financieros inherentes a su giro.

En general, su riesgo financiero es casi nulo. No mantiene obligaciones financieras con terceros y no realiza transacciones en monedas extranjeras.

Por sus características no tiene riesgos de créditos comerciales y su posición de liquidez es holgada manteniendo los excedentes de caja en inversiones financieras rentables.

5 Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios contables incluidos en las NIIF, con la única excepción que no se muestra la información de manera comparativa respecto del año anterior.

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

Las principales estimaciones se refieren básicamente a:

a) Vidas útiles y valores residuales estimados

La valorización de las inversiones en propiedad, planta y equipos considera la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos.

b) Impuestos diferidos

La Sociedad contabiliza los activos por impuestos diferidos en consideración a la posibilidad de recuperación de dichos activos, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de suficientes utilidades tributarias futuras.

Todo lo anterior en base a proyecciones internas efectuadas por la Administración a partir de la información más reciente o actualizada que se tiene a disposición.

Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la Sociedad, producto de cambios legales futuros no previstos en las estimaciones.

6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a los saldos de dinero mantenidos en Caja y en Cuentas corrientes bancarias, Depósitos a plazo y Otras inversiones financieras con vencimiento a menos de 90 días. Se incluyen también dentro de este ítem, aquellas inversiones propias de la administración del efectivo, de acuerdo a lo señalado, en los términos descritos en la NIC 7.

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo a las fechas que se indican es el siguiente:

	31.03.2013	31.12.2012
Efectivo y equivalentes al efectivo	**M$**	M$
Saldos en caja	**50**	50
Saldos en banco	**25.959**	9.159
Depósitos a plazo	**82.211**	81.096
Otras inversiones de fácil liquidación	**164.746**	137.202
Totales	**272.966**	227.507

Las otras inversiones de fácil liquidación son cuotas de fondos mutuos.

Al 31 de marzo de 2013:

Otras Inversiones de fácil liquidación	Moneda	**31.03.2013** **Numero de cuotas**	31.03.2013 M$
Fondo Mutuo	$	**63.875,3819**	164.746
Totales			**164.746**

Al 31 de diciembre de 2012:

Otras Inversiones de fácil liquidación	Moneda	**31.12.2012** **Numero de cuotas**	31.12.2012 M$
Fondo Mutuo	$	**53.888,7259**	137.202
Totales			137.202

No existen restricciones de ningún tipo sobre las partidas incluidas en efectivo y equivalentes de efectivo.

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente con el Estado de Flujo de Efectivo (M$):

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	**Saldos al** **31.03.2013 M$**	**31.03.2012 M$**
Total partidas de Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	45.459	(48.375)
Saldo Inicial Efectivo y Efectivo Equivalente	227.507	260.359
Saldo Efectivo y Efectivo Equivalente – Estado de Flujo de Efectivo	**272.966**	**211.984**

7 Otros activos financieros

Otros activos financieros corrientes

Al 31 de marzo de 2013

En este rubro se incluyen los gastos incurridos en la formación de los fondos y que se encuentran pendiente de cobro al 31-03-2013 según el siguiente detalle:

Fondo de Inversión ECUS AXA Secondary Fund V	M$ 5.516.-
Fondo de Inversión Privado ECUS Agri-Food	M$ 2.461.-
Total	**M$ 7.977.-**

Al 31 de diciembre de 2012

En este rubro se incluyen los gastos incurridos en la formación de los fondos y que se encuentran pendiente de cobro al 31-12-2012 según el siguiente detalle:

Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile II	M$ 10.870.-
Fondo de Inversión ECUS AXA Secondary Fund V	M$ 5.239.-
Total	**M$ 16.109.-**

Otros activos financieros no corrientes

Al 31 de marzo de 2013

En este rubro se incluyen la adquisición de dos mil ciento dieciséis cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile y dos mil cuota del Fondo de Inversión Privado ECUS Agri-Food, por un valor de M$40.026.- y M$45.302 respectivamente, y se presentan deducidas por una provisión acumulada de M$80.428.-.Como consecuencia de lo indicado el saldo de este rubro asciende a M$ 4.900.- Las cuotas de los Fondo de Inversión están valorizadas de acuerdo al valor libro de la cuota al 31 de marzo de 2013. Este método de valorización se descontinúa en el caso de ser negativo el patrimonio del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile, por lo cual se valorizó en $ 1.- la inversión para efectos de control.

Al 31 de diciembre de 2012

En este rubro se incluyen la adquisición de dos mil ciento dieciséis cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile y dos mil cuota del Fondo de Inversión Privado ECUS Agri-Food, por un valor de M$40.026.- y M$45.302 respectivamente, y se presentan deducidas por una provisión acumulada de M$65.112.-.Como consecuencia de lo indicado el saldo de este rubro asciende a M$ 20.216.- Las cuotas de los Fondo de Inversión están valorizadas de acuerdo al valor libro de la cuota al 31 de diciembre de 2012. Este método de valorización se descontinúa en el caso de ser negativo el patrimonio del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile, por lo cual se valorizó en $ 1.- la inversión para efectos de control.

8 Otros activos no financieros

Los activos no financieros no corrientes, son los siguientes:

Al 31 de marzo de 2013:

	31.03.2013 **No Corrientes** **M$**
Gastos pagados por anticipado (garantía de arriendo)	**4.871**
Totales	**4.871**

Al 31 de diciembre de 2012:

	31.12.2012 **No Corrientes** **M$**
Gastos pagados por anticipado (garantía de arriendo)	**4.871**
Totales	**4.871**

9 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es la siguiente:

	31.03.2013		31.12.2012	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**M$**	**%**	M$	%
Deudores por ventas y documentos por cobrar, netos	**0**	**0**	0	0
Deudores varios	**5.132**	**100**	27.907	100
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**5.132**	**100**	27.907	100

10 Activos y pasivos por impuestos corrientes y activos y pasivos por impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se muestran a continuación:

	31.03.2013	31.12.2012
Activos por impuestos corrientes	**M$**	M$
PPM	**3.643**	2.560
Créditos del 4% activo fijo	**724**	724
Iva crédito fiscal	**0**	3.936
Impuesto a la renta	**(11.225)**	(6.329)
Iva débito fiscal	**0**	(6.306)
Total deudor (Acreedor) impuestos corrientes	**(6.858)**	(5.415)

Los pasivos por impuestos diferidos se muestran a continuación:

Activos por impuestos diferidos	**31.03.2013** **M$**	31.12.2012 M$
Provisión vacaciones de personal	**1.945**	1.945
Total	**1.945**	1.945

Pasivos por impuestos diferidos	**31.03.2013** **M$**	31.12.2012 M$
Diferencias depreciación	**1.335**	916
Diferencias en valorización cuotas AXA	**304**	304
Total	**1.639**	1.220

Detalle de Impuesto Renta:

Impuesto Renta	**31.03.2013** **M$**	**31.12.2012** **M$**
Provisión Impuesto Renta	(6.627)	(6.329)
Provisión Impuesto Diferido	(420)	(213)
Total	**(7.047)**	**(6.542)**

11 Propiedad, planta y equipos (PPE)

La composición por clase de PPE al cierre de cada periodo, a valores neto y bruto es la siguiente:

PPE, neto	**31.03.2013** **M$**	31.12.2012 M$
Otros Activos fijos	**18.155**	20.049
PPE, neto	**18.155**	20.049

PPE, bruto	**31.03.2013** **M$**	31.12.2012 M$
Otros Activos fijos	**41.279**	41.279
PPE, bruto	**41.279**	41.279

Depreciación y deterioro acumulado	**31.03.2013** **M$**	31.12.2012 M$
Otros Activos fijos	**(23.124)**	(21.230)
Depreciación y deterioro acumulado	**(23.124)**	(21.230)

Los movimientos contables de PPE durante el periodo 2013 y 2012 se muestran a continuación:

Al 31 de Marzo de 2013:	Equipamiento tecnología información
Movimiento PPE Año 2013	M$
Saldo inicial al 01.01.2013, a valores netos	**20.049**
Adiciones	**0**
Desapropiaciones/transferencias de activos	**0**
Gastos por depreciación	**(1.894)**
Pérdida por deterioro reconocida en resultados	**0**
Saldo final al 31.03.2013, a valores netos	**18.155**

Al 31 de Diciembre de 2012:

	Equipamiento tecnología información
Movimiento PPE Año 2012	M$
Saldo inicial al 01.01.2012, a valores netos	**6.582**
Adiciones	**18.099**
Desapropiaciones/transferencias de activos	**(315)**
Gastos por depreciación	**(4.317)**
Pérdida por deterioro reconocida en resultados	**0**
Saldo final al 31.12.2012, a valores netos	**20.049**

Las nuevas PPE se contabilizan al costo de adquisición, y la vida útil y valores residuales se revisan una vez al año.

12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corresponden principalmente a proveedores y retenciones con el personal por cotizaciones previsionales.

13 Provisiones y pasivos contingentes

Gastos devengados aún no pagados se muestran en cuentas por pagar, independiente de la recepción de los correspondientes documentos de pagos (facturas, boletas, etc.).

Por su parte la provisión de beneficios al personal se muestra a continuación:

31 de Marzo de 2013:

Provisión por beneficios al personal	Corrientes	No corrientes
	31.03.2013	31.03.2012
	M$	M$
Vacaciones del personal	**14.035**	0
Totales	**14.035**	0

31 de Diciembre de 2012:

Provisión por beneficios al personal	Corrientes	No corrientes
	31.12.2012	31.12.2012
	M$	M$
Vacaciones del personal	**13.700**	0
Totales	**13.700**	0

14 Capital, resultados acumulados, otras reservas

Las partidas de patrimonio se muestran a continuación:

	31.03.2013	31.12.2012
	M$	M$
Capital suscrito	**242.432**	242.432
Capital Pagado	**242.432**	242.432
Otras Reservas	**(3.434)**	(3.434)
Resultados Acumulados	**30.957**	17.958
Patrimonio	**269.955**	256.956

Durante el 2013 no hubo variación accionaria

	Mar-13		**Dic-12**	
Nombre Accionista	**N° acciones**	**%**	**N° acciones**	**%**
Inversiones ECUS Limitada	5.010	50,10	5.010	50,10
AXA Investment Managers Private Equity	4.000	40,00	4.000	40,00
Inversiones y Asesorías Edant Larrea Ltda	990	9,90	990	9,90
Total	10.000	100	10.000	100

Al 31 de marzo de 2013 y 2012 no se realizaron distribuciones de dividendos.

15 Hechos relevantes

Al 31 de marzo de 2013:

A la fecha no se presenta hechos relevantes que informar para este período.

Al 31 de marzo de 2012:

Con fecha 16 de marzo de 2012, por escritura pública de repertorio Nº 5.322-2012, se acordó constituir un fondo de inversión privado de aquellos regidos por el Título VII de la Ley número 18.815, sobre Fondos de Inversión que no se encuentren regulado ni fiscalizado por la Superintendencia de Valores y Seguros, su denominación es "Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile II"

Con fecha 23 de enero de 2012, por Resolución Exenta Nº 027, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el Reglamento Interno, el texto del contrato de suscripción de cuotas, el texto del contrato de promesa de suscripción de cuotas y el facsímil de títulos de cuotas del fondo de inversión denominado "Fondo de Inversión ECUS AXA Secondary Fund V"

Con fecha 23 de enero de 2012 se realizo la protocolización del certificado de la Superintendencia de Valores y Seguros y la publicación en Diario Oficial, por el cambio de razón social y transformación de la Administradora, la razón social actual es "Ecus Administradora General de Fondos S.A.".

Por Resolución Exenta Nº 016 de fecha 12 de enero, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la transformación de Ecus Private Equity S.A. a "Ecus Administradora General de Fondos S.A." y autorizo su existencia y aprobó los nuevos estatutos sociales.

A la fecha no se presentan otros hechos relevantes que informar.

16 Medio ambiente

Al 31 de marzo de 2013, no existen desembolsos por concepto de mejoramiento al medio ambiente.

17 Hechos posteriores

Desde la fecha de cierre de los estados financieros y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han existido hechos posteriores que pudieran haber afectado a la Sociedad.

18 Aprobación de los presentes estados financieros

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el directorio de la Administradora con fecha 30 de mayo de 2013.