Análisis Razonado a Junio 2016 - Diciembre 2015

Rut : **96.960.970-3**
Período : **01-01-2015 al 30-06-2016**
Expresado : **Miles de Pesos**
Tipo de Balance: Individual

A) Estados de Situación Financiera Clasificado

1.- Balance	**30-jun-2016** M$	%	**31-dic-2015** M$	%
Activos				
Activos Corrientes	573.221	93,59	488.800	94,47
Activos no Corrientes	39.277	6,41	28.617	5,53
Total Activos	**612.498**	**100,00**	**517.417**	**100,00**
Pasivos				
Pasivo Corrientes	43.959	7,18	85.669	16,56
Pasivo No Corrientes	1.554	0,25	1.643	0,32
Patrimonio	566.985	92,57	430.105	83,13
Total Pasivos	**612.498**	**100,00**	**517.417**	**100,00**

2.- Estado de Resultados por Función	**30-jun-2016** M$	**30-jun-2015** M$
Ingresos de Actividades Ordinarias	142.691	302.723
Gastos de Administración	(309.516)	(311.359)
Otros Ingresos	823	818
Resultados de Explotación	**(166.002)**	**(7.818)**
Ingresos Financieros	7.196	4.548
Otras Ganancias (Pérdidas)	10.967	1.350
Resultado por Unidades de Reajuste	(567)	(2.103)
Resultado Fuera de Explotación	**17.596**	**3.795**
Impuesto a la Renta	**850**	**220**
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	**(147.556)**	**(3.803)**

B) Estado de Flujo Efectivo

Resumen de los flujo de efectivo al 30 de junio de 2016 y 2015.

	30-jun-2016 M$	**30-jun-2015** M$
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación	(231.345)	(55.665)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión	(855)	(557)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación	284.436	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	348.404	311.520
Efectivo y Equivalentes al efectivo al final del ejercicio	**400.640**	**255.298**

Análisis Razonado a Junio 2016 - Diciembre 2015

Rut : 96.960.970-3
Período : 01-01-2015 al 30-06-2016
Expresado : Miles de Pesos
Tipo de Balance: Individual

C) Índices Financieros

Liquidez	**30-jun-2016**	**31-dic-2015**
Liquidez corriente (veces) (activo circulante/pasivo circulante)	13,04	5,71
Razón acida(veces) (fondos disponibles/pasivo circulante)	9,11	4,07

Endeudamiento	**30-jun-2016**	**31-dic-2015**
Razón de endeudamiento (%) (pasivo exigible/patrimonio)	8,03%	20,30%
Proporción deuda corto plazo en relación a la deuda total(%)	96,59%	98,12%
Proporción deuda largo plazo en relación a la deuda total(%)	3,41%	1,88%

Actividad

El total de activos al cierre de los estados financieros asciende a M$ 612.498.-

Detalle Cuotas de Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile

Durante el ejercicio 2006 se realizo compra de 2.100 cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile, el que se encuentra clasificado en Otros Activos - Otros.

Con fecha 29 de Junio de 2007 se vendieron 100 cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile.

Con fecha 06 de Mayo de 2008 se realizo compra de 208 cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile, el día 08 de Mayo se vendieron 192 cuotas.

Con fecha 02 de Mayo de 2009 se realizo compra de 300 cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile, el día 04 de Mayo se vendieron 100 cuotas.

Con fecha 11 de Mayo de 2010 se vendieron 100 cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile.

Con fecha 11 de Mayo de 2011 se vendieron 100 cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile.

Con fecha 23 de Octubre de 2013 se realizo compra de 132 cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile, por lo cual la Administradora, posee a la fecha **2.148 cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile.**

Detalle Cuotas de Fondos de Inversión Ecus Agri-Food

Con fecha 17 de octubre de 2012, la Administradora realizó aporte de capital de **2.000** cuotas serie B del **Fondo de Inversión Ecus Agri-Food** (ex - Fondo de Inversión Privado Ecus Agri-Food) por un valor de M$ 45.302.-

La rotación de inventario y permanencia de inventarios no aplican para este tipo de negocio.

Análisis Razonado a Junio 2016 - Diciembre 2015

Rut : 96.960.970-3
Período : 01-01-2015 al 30-06-2016
Expresado : Miles de Pesos
Tipo de Balance: Individual

Resultados	**30-jun-2016**	**30-jun-2015**
Resultado de explotación	(166.002)	(7.818)
Resultado fuera de explotación	17.596	3.795
R.A.I.I.D.A.I.E. (resultado antes de impuestos, intereses, depreciación, amortización, e itemes ext.)	(147.839)	(1.920)
Utilidad después de impuestos(M$)	(147.556)	(3.803)

Rentabilidad	**30-jun-2016**	**30-jun-2015**
Rentabilidad del patrimonio (%) (utilidad/patrimonio promedio)	(29,5973)	(0,8842)
Rentabilidad del activo (%) (utilidad/activos promedio)	(26,1181)	(0,7350)
Utilidad por acción (M$)	(14,7556)	(0,3803)

D).- Análisis de diferencias que puedan existir entre los valores libros y valores económicos y/o de mercado de los principales activos.

Depósitos a Plazo: Se valorizan al valor resultante de actualizar el o los pagos de futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno(TIR) implícita en la adquisición del documento.

Cuotas de Fondos Mutuos: Se presenta al valor del rescate de las cuotas al cierre del período

Cuotas de Fondo de Inversión Privado: Se valorizan de acuerdo al valor libro de las cuotas de los Fondos de Inversión Privado AXA Capital Chile al 30 de junio 2016 y 31 de diciembre 2015.

Cuotas de Fondo de Inversión Publico: Se valorizan de acuerdo al valor libro de las cuotas del Fondo de Inversión Ecus Agri-Food al 30 de junio 2016 y 31 de diciembre 2015.

Impuestos Diferidos: Los impuestos diferidos se valorizan en conformidad a IFRS y las disposiciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

E) Sobre los Riesgos

La información para este ítem, se encuentra detallada en nota N° 4 Administración de Riesgo Financiero, tal como se establece en la letra e) del punto A.4.1 del numeral 2.1 de la sección II de la Norma de Carácter General N°30 de 1989.