



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los señores**

**Presidente, Directores y Accionistas**

**Laroche Capital Administradora de Fondos de Inversión Privado S.A.**

Hemos efectuado una Auditoría a los estados financieros adjuntos de **Laroche Capital Administradora de Fondos de Inversión Privado S.A.**, que comprende los estados de situación financiera al 31 de Diciembre de 2017 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 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Boards (IASB). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor.**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con 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 de auditoría.





## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Laroche Capital Administradora de Fondos de Inversión Privado S.A.** al 31 de Diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones, los cambios en patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera

## Otros Asuntos.

Los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2016, no han sido auditados por nosotros ni otros auditores externos, y se presentan sólo para efectos comparativos.

**Viviana Rojas Hormazábal**

Santiago, 28 de Marzo de 2018.

HERNAN ESPEJO Y ASOCIADOS LTDA.



LAROCHÉ CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN PRIVADO S.A

Estados financieros

31 de diciembre de 2017

#### CONTENIDO

Estado de situación financiera  
Estado de resultados integral  
Estado de cambios en el patrimonio  
Estado de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chileno  
M\$ - Miles de pesos chilenos  
UF - Unidades de fomento

## LAROCHE CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION PRIVADO S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	Nota N°	Al 31 de Diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
		M\$	M\$
Estado de situación financiera			
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente al efectivo	3	3.256	1
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar		-	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4	1.164	
Activos por impuestos corrientes		97	4
<b>Total activos corrientes</b>		<b>4.517</b>	<b>5</b>
Activos no corrientes			
Otros Activos financieros no corrientes	5	364.382	-
Impuestos diferidos		-	-
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>364.382</b>	<b>-</b>
<b>Total de activos</b>		<b>368.899</b>	<b>5</b>

	Nota N°	Al 31 de Diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2016
		M\$	M\$
Estado de situación financiera			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	6	1.876	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente		-	-
Pasivos por impuestos corrientes		674	-
Impuestos diferidos		-	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2.550</b>	<b>-</b>
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	4	364.382	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>364.382</b>	<b>-</b>
Patrimonio			
Capital emitido	9	1.000	1.000
Ganancias (perdidas) acumuladas	9	967	(995)
<b>Total patrimonio</b>		<b>1.967</b>	<b>5</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>368.899</b>	<b>5</b>

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

## LAROCHE CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION PRIVADO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de :

	Nota N°	2017	2016
		M\$	M\$
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	10	9.689	-
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		9.689	-
Gastos administrativos	11	(7.325)	
Gastos financieros		-	-
Otras ganancias (perdidas)		(402)	(995)
Resultado por unidad de reajuste	12	-	
Ingresos financieros			
<b>Ganancia (perdida), antes de impuestos</b>		<b>1.962</b>	<b>(995)</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	7	-	-
Ganancia (pérdida)		1.962	(995)
Otros ingresos y costos integrales			
<b>Resultado integral total</b>		<b>1.962</b>	<b>(995)</b>

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

## LAROCHE CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION PRIVADO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2017

	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Ganancias (perdidas) acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	1.000	-	(995)	5
Cambios en patrimonio:				
Resultado integral				
Ganancia			1.962	1.962
Otros Ajustes		-		
Total de cambios en patrimonio			1.962	1.962
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>1.000</b>		<b>967</b>	<b>1.967</b>

Al 31 de diciembre de 2016

	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Ganancias (perdidas) acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	1.000	-	-	1.000
Cambios en patrimonio:				
Resultado integral				
Pérdida			(995)	(995)
Otros Ajustes		-	-	-
Total de cambios en patrimonio			(995)	(995)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1.000</b>	<b>-</b>	<b>(995)</b>	<b>5</b>

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de:

	Nota Nº	2017 M\$	2016 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de la operación			
Ganancia		1.962	(995)
Ajustes para conciliar con el resultado de las operaciones			
Depreciación del ejercicio		-	-
Resultado por unidades de reajuste		-	-
Castigos y provisiones		1.876	-
Impuesto renta e impuesto diferido			
Total de ajustes por conciliación de ganancias		<b>1.876</b>	-
Variación de otros activos		(364.382)	-
Variación Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación		(1.164)	-
Variación Impuesto a la Renta por pagar (veto)		-	-
Variación I.V.A. y otros similares por pagar (neto)		581	(4)
Variación Otros pasivos		364.382	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<b>3.255</b>	<b>(999)</b>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento			
Aporte de capital			
Pago de dividendos (menos)			
Pago de prestamos (menos)			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Incorporación de propiedades, planta y equipo (menos)			
Inversiones permanentes (menos)			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		<b>1</b>	<b>1.000</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio		<b>3.256</b>	<b>1</b>

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

## LAROCHE CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION PRIVADO S.A

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017

<b>Nota</b>	<b>Descripción</b>	<b>Página</b>
1.	Información general	7
2.	Resumen de principales políticas contables	8
3.	Efectivo y Equivalente al Efectivo	15
4.	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	15
5.	Otros activos financieros no corrientes.	16
6.	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	16
7.	Impuestos diferidos e Impuestos a la renta	16
8.	Utilidad por acción	17
9.	Patrimonio	18
10.	Ingresos de actividades ordinarias	19
11.	Gastos de administración	19
12.	Resultado por unidades de reajuste	19
13.	Administración del riesgo	20
14.	Medio ambiente	21
15.	Contingencias y restricciones	22
16.	Garantías y cauciones obtenidas de terceros	22
17.	Sanciones	22
18.	Hechos relevantes	22
19.	Hechos posteriores	22

## LAROUCHE CAPITAL ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION PRIVADO S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## NOTA 1 INFORMACION GENERAL

## 1.1. Información corporativa

Laroche Capital Administradora de Fondos de Inversión Privados S.A. es una Sociedad Anónima cerrada, constituida con fecha 22 de diciembre de 2015, cuyo objeto social es la administración de fondos de inversión privados por cuenta y riesgo de los aportantes, de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias que le sean aplicables.

Laroche Capital Administradora de Fondos de Inversión Privados S.A., se encuentra fiscalizada por la Comisión del Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) en el Registro de Entidades Informantes bajo el N° 421, de fecha 23 de junio de 2016.

## 1.2. Descripción de los servicios que realiza

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad es administradora de Fondos de Inversión Privados

- Tempus Fondo de Inversión Privado RUT 76.613.896-9 M\$2.399.875
- Bantattersall Facturas Fondo de Inversión Privado RUT 76.780.473-3 M\$3.614.285
- Bantattersall Dos Fondo de Inversión Privado RUT 76.820.299-0 M\$336.955
- Campo Viejo Laroche Fondo de Inversión Privado RUT 76.820.303-2 M\$391.382

## 1.3. Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sociedad.

El objeto de la Sociedad, en relación con la gestión del capital, es resguardar la capacidad del mismo para asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.

Para cumplir con estos objetivos, la Sociedad monitorea permanentemente el retorno que obtiene en sus negocios, manteniendo su correcto funcionamiento y maximizando de esta manera la rentabilidad. Procura que la toma de decisiones acerca de sus inversiones, cumpla con el perfil conservador de la Sociedad. Los instrumentos son constantemente monitoreados por el Directorio de la Sociedad.

De acuerdo a los objetivos definidos por la Sociedad y en particular, de acuerdo al objetivo específico con respecto a la gestión del capital propio, se considera una estructura a través de la cual se proceda a gestionar de una manera eficiente la cartera propia y los riesgos financieros que ello implica, y para otro lado que se cumpla el rol fiduciario propio del negocio de gestión de fondos de terceros.

## NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") y las interpretaciones de la Comisión de Normas de Información Financiera (en adelante "CNIIF") en vigor al 31 de diciembre de 2017.

Los estados financieros son preparados en pesos chilenos. Dependiendo de las NIIF aplicables, el criterio de medición utilizado en la preparación de estos estados financieros es el costo histórico, excepto la valoración de ciertos activos y pasivos que son valorizados al valor razonable.

La preparación de los presentes estados financieros conforme a NIIF, requiere el use de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad.

Los presentes estados financieros y sus respectivas notas fueron aprobados en sesión de Directorio celebrada el 29 de Marzo de 2018.

### 2.1. Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con NIIF y representan una adopción explícita y sin reservas de dichas normas.

### 2.2. Bases de preparación

Los presentes estados financieros reflejan, fielmente, la situación de Laroche Capital Administradora de Fondos de Inversión Privado S.A., al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el ejercicio de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016 y son presentados en miles de pesos chilenos (M\$), excepto donde se indique lo contrario.

En la preparación de los presentes estados financieros bajo NIIF, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender, respecto de las normas, sus interpretaciones y sus circunstancias actuales.

Los presentes estados financieros, cumplen cada una de las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 31 de diciembre de 2017 y fueron aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

## NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

## 2.3. Nuevos pronunciamientos contables

Las normas e interpretaciones, así como las mejores y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación, La compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

La administración estima que la adopción de las nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas, no tendrán un efecto significativo en los Estados Financieros, en el periodo de su aplicación.

## 2.4 Periodo cubierto

Los estados financieros de Laroche Capital Administradora de Fondos de Inversión Privados S.A. cubren lo siguiente:

- Estado de Situación Financiera: Al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estado de Resultados Integral: Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estado de Cambio en el Patrimonio: Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estado de Flujos de Efectivo: Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

## NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

## 2.5. Moneda funcional o de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se traducen a la moneda funcional, esto es, la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y/o a la fecha de cierre de los estados financieros.

Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad.

Los saldos de los activos y pasivos en unidades de fomento, han sido convertidos a pesos chilenos de acuerdo a las siguientes paridades vigentes al cierre del ejercicio:

	31 de diciembre de <u>2017</u>	31 de diciembre de <u>2016</u>
Unidad de fomento	\$26.798,14	\$26.347,98

## 2.6. Clasificación de activos y pasivos financieros

## 2.6.1. Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en cuatro categorías, la clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

## - Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Son aquellos activos financieros mantenidos para negociar o que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio del valor razonable. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos Corrientes.

## - Prestamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Los instrumentos registrados en la categoría préstamos y cuentas por cobrar se contabilizan inicialmente a su valor razonable, y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por perdidas por deterioro del valor. El interés implícito se desagrega y se reconoce como ingreso financiero a medida que se vayan devengando intereses. Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas partidas pendientes de cuentas de cobro dudoso, y se reconocen cuando hay indicio objetivo de su existencia. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en Resultados Integrales dentro de Gastos de Administración.

## NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

### 2.6.1 Clasificación de activos y pasivos financieros, continuación

#### - Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración de la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Estos activos se incluyen en Otros activos financieros no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como Otros activos financieros corrientes. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

#### - Activos financieros disponibles para la venta

Corresponde a activos financieros que no son derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta:

- i) activos fijos que se encuentran en proceso de negociación valorizados a su costo de adquisición, por el hecho de no existir transacciones habituales para la determinación de su valor justo, ya que corresponden a bienes de use específico del negocio y,
- ii) participaciones en sociedades no cotizadas cuyo valor de mercado no es posible determinarlo de forma fiable, por lo que, se valoran por su costo de adquisición. Las variaciones del valor razonable, se registran con cargo o abono a una Reserva del Patrimonio Neto denominada "Activos financieros disponibles para la venta", hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro referente a dichas inversiones es imputado íntegramente en el estado de resultados. En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en el estado de resultados.

### 2.6.2. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En periodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes son pasivos financieros que no devengan explícitamente intereses y se registran por su valor nominal y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; 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

El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

### 2.7. Clasificación entre corriente y no corriente

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

En caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo este asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, se clasifican como pasivos no corrientes.

## NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

## 2.8. Deterioro

## Activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos ha tenido un negativo efecto futuro del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

## Activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable. El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

## 2.9. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias, menos los sobregiros bancarios. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como Obligaciones con bancos e instituciones financieras. Además, incluye en este rubro aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor. Dentro de las inversiones a corto plazo, se encuentran inversiones en cuotas en fondos mutuos las cuales se registran a valor razonable e inversiones en depósitos a plazos los cuales se registran a costo amortizado

## 2.10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. No obstante lo anterior, dado que el plazo de vencimiento de las cuentas por cobrar y pagar es muy corto y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utilizara el valor nominal.

## 2.11. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

Los Impuestos Diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en la NIC N°12 “impuesto a las Ganancias”,

En la preparación de los presentes estados financieros se considera:

La reforma tributaria, Ley 20.780 de septiembre de 2014, fija la tasa de impuesto de Primera categoría en 25,5% para el ejercicio 2017 y un 24% para el ejercicio 2016.

## NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación.

## 2.12. Propiedades, planta y equipo

Las incorporaciones de propiedades, planta y equipo, se contabilizan al costo de adquisición. Los elementos de este rubro, se reconocen por su costo menos la depreciación o pérdidas por deterioro.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, solo 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. Las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del periodo en el que se incurre.

La depreciación se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

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

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

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

## 2.13. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- a) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- b) A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedara confirmada solo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

## 2.14. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

En particular, la información sobre aéreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

Las estimaciones y juicios se evalúan y revisan por la Administración continuamente, y se basan en la experiencia histórica y en otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo ciertas circunstancias.

Los estados financieros de la Sociedad no poseen estimaciones y juicios contables significativos.

## NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

## 2.15. Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias y sin valor nominal.

## 2.16. Dividendos sobre acciones

Los estatutos sociales de la Sociedad establecen que los dividendos serán fijados en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebradas en abril de cada año, en la cual son aprobados los estados financieros anuales, por lo tanto, la Sociedad no constituye provisión por dividendos mínimos. Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor "patrimonio neto" en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso corresponde al Directorio de la Sociedad y en el segundo a la Junta General Ordinaria de Accionistas.

La Sociedad no mantiene una política de pago de dividendos, por lo cual estos deben ser decretados en la Junta General Ordinaria de Accionistas de acuerdo al resultado obtenido al cierre anual.

## 2.17. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la administración de fondos de inversión privados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, los cuales son registrados sobre la base devengada de acuerdo a lo establecido en la NIC 18, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de un servicio deben ser reconocidos según el grado de avance de la transacción a la fecha del balance general, mientras el resultado se pueda estimar de manera fiable. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado. Lo anteriormente expuesto requiere que:

- El ingreso puede ser medido de manera fiable
- Es probable que los beneficios económicos fluyan al vendedor
- El grado de avance puede ser medido de manera fiable
- Los costos incurridos y los costos para finalizar pueden ser medidos de manera confiable

## 2.18. Cambios Contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

## NOTA 3 EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

Los valores reflejados en este rubro presentan la siguiente distribución.

	Moneda	Saldo al	
		31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Saldos en Banco	Peso Chileno	3.256	1
<b>Efectivo y Equivalente al efectivo</b>		<b>3.256</b>	<b>1</b>

## NOTA 4 CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTE Y CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTE Y NO CORRIENTE

## a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes

Detalle	Relación	Moneda	Saldo al	
			31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Laroche Capital Advisors SpA	Fondo Administrado	Pesos Chilenos	1.164	-
<b>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes</b>			<b>1.164</b>	<b>-</b>

## b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente

Detalle	Relación	Moneda	Saldo al	
			31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Fondo Campo Viejo Laroche	Fondo Administrado	Pesos Chilenos	364.382	-
<b>Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes</b>			<b>364.382</b>	<b>-</b>

## c) Transacciones y sus efectos en resultados

Detalle	Transacción	31-12-2017	(Cargos /Abonos en resultados)	31-12-2016	(Cargos /Abonos en resultados)
		M\$	M\$	M\$	M\$
Tempus Fondo de Inversión	Remuneración Administración	-	(7.779)	-	-
Bantattersall Fondo de Inversión	Remuneración Administración	-	(1.910)	-	-

## TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

## 1. Administración

La Sociedad, es administrada por un Directorio compuesto por 3 miembros, los que permanecen por un período de 3 años.

## 1.1. Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio y personal clave de la Sociedad

Durante los años 2017 y 2016, los Directores de la Sociedad no han percibido remuneraciones por el desempeño de sus funciones.

## NOTA 5 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017, los saldos presentados en Otros activos financieros no corrientes, corresponden a inversiones en cuotas del Fondos Mutuos invertidos por la Sociedad Administradora en forma transitoria ya que los Fondos son de terceros (Fondo de inversión sin cuenta corriente al cierre). La composición del rubro es la siguiente:

	Moneda	Saldo al	
		31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Fondo Mutuo de terceros (Campo Viejo Laroche)	Peso Chileno	364.382	-
Otros activos financieros, corrientes		364.382	-

## NOTA 6 CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos presentados bajo este rubro corresponden a los siguientes:

Cuentas por pagar	Moneda	Saldo al	
		31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Proveedores	Peso Chileno	1.876	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes		1.876	-

## NOTA 7 IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LA RENTA.

## a) Impuestos diferidos

A la fecha de cierre de los estados financieros no se registra impuesto diferido por cuanto no hay activos ni pasivos diferidos.

Detalle	Moneda	Saldo al	
		31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Impuestos diferidos		-	-

## b) Impuesto a la Renta

La sociedad no ha registrado impuesto a la renta por cuanto dispone de base imponible negativa.

## c) Efecto en Resultados

Detalle	Moneda	Saldo al	
		31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	Peso Chileno	-	-
Impuesto renta	Peso Chileno	-	-
Total Cargo en Resultados		-	-

## NOTA 8 UTILIDAD POR ACCION

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de la utilidad por acción, es el siguiente:

	31 de diciembre 2017 M\$	31 de diciembre 2016 M\$
Utilidad diluida y utilidad básica		
Beneficio básico por acción		
Resultado neto del año	<b>1.962</b>	<b>(995)</b>
Número medio ponderado de acciones en circulación	1000	1000
Número ajustado de acciones		
Beneficio básico por acción	1,962	(0,995)
Beneficio básico por acción Ordinaria	1,962	(0,995)
Beneficio básico por acción Preferente		
Beneficio diluido por acción		
Resultado neto del ejercicio	1,962	(0,995)
Número medio ponderado de acciones en circulación	1.000	1.000
Efecto diluido de :		
Número ajustado de acciones	-	-
Beneficio diluido por acción	1,962	(0,995)
Beneficio diluido por acción Ordinaria	1,962	(0,995)
Beneficio diluido por acción Preferente	-	-

## NOTA 9 PATRIMONIO

El detalle de las acciones y del capital de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

a) El número de acciones y el Capital es el siguiente:

	N° Acciones		Capital M\$	
	suscritas	pagadas	suscrito	pagado
Ordinaria	500	500	1.000	1.000
Preferente	-	-		
Total	500	500		

b) Los accionistas y la participación en la propiedad de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Razon Social	Serie de Acciones	Participación	N° Acciones
Asesorías e Inversiones el Roble SpA	Ordinarias	50%	500
Claudio Díaz Cuevas	Ordinarias	50%	500
Saldo		100%	1.000

c) Ganancias acumuladas

Conceptos	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo al inicio	(995)	0
Utilidad del ejercicio	1.962	(995)
Saldo	967	(995)

e) De las Sociedades sujetas a normas especiales

La sociedad mantiene Fondos Administrados y sus datos son los siguientes:

Rubros	Patrimonio Promedio Diario	
	En M\$	En UF.
Tempus Fondo de Inversión Privado	2.399.875	89.534 134.870
Bantattersall Facturas Fondo de Inversión Privado	3.614.285	12.574
Bantattersall Dos Facturas Fondo de Inversión Privado	336.955	14.604
Campo viejo Laroche Fondo de Inversión Privado	391.382	251.582
Suma de los Patrimonios Promedios	6.742.497	
1% de la suma de los patrimonios promedios	67.424	2.515
Mínimo para constituirse	133.991	5.000
Mínimo exigido	1.340	50

Patrimonio de la Administradora	En M\$	En UF.
Patrimonio Contable	1.967	73
Patrimonio Depurado	1.967	73

## NOTA 10 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias corresponden al cobro de la comisión de administración a los fondos respectivos, esta comisión se genera como un ingreso ordinario de acuerdo a un valor pactado en el Reglamento Interno de cada Fondo.

Detalle	Transacción	31-12-2017	Abonos en resultados	31-12-2016	Abonos en resultados
		M\$	M\$	M\$	M\$
Tempus Fondo de Inversión Bantattersall Fondo de Inversión	Remuneración Administración	-	7.779	-	-
	Remuneración Administración	-	1.910	-	-
			9.689		

## NOTA 11 GASTOS DE ADMINISTRACION

A1 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de este rubro, es el siguiente

Razón social	Saldo al	
	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Asesorías y Serv. Profesionales	7.325	
Gastos de administración y ventas	7.325	

## NOTA 12 REAJUSTE POR UNIDAD DE REAJUSTE

A1 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de este rubro, es el siguiente

Detalle	Moneda	Saldo al	
		31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Resultado por unidad de reajuste		-	-

## NOTA 13 ADMINISTRACION DEL RIESGO

Dadas las actividades desarrolladas en el mercado nacional, la sociedad podría verse expuesta a riesgos financieros incluyendo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de reajustabilidad o de moneda, riesgo de precio, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable), y riesgo de capital.

### 13.1. Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la sociedad administradora.

La mayor exposición para esta categoría de riesgo es representada por el riesgo de contraparte en las operaciones con Efectivo y equivalentes al efectivo, Otros activos financieros, no corrientes, etc. definido por la Administradora como la exposición a potenciales pérdidas como resultado del incumplimiento del contrato o del incumplimiento de una contraparte a su obligación en una transacción en el proceso de compensación y liquidación

Con el fin de gestionar el riesgo de contraparte la Administradora busca mantener una lista de inversiones en cuotas de fondos mutuos.

La sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no tiene exposiciones al riesgo de crédito. No existen instrumentos financieros vencidos o deteriorados. En cuanto a garantías, al cierre de los ejercicios no hay activos otorgados en garantía.

### 13.2. Riesgo de liquidez

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Administradora para referirse a aquella incertidumbre financiera durante distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones bajo condiciones normales o situaciones excepcionales.

En el caso del riesgo de liquidez, la Administradora define las siguientes sub-categorías:

- Riesgo de liquidez de mercado: expresado como la potencial pérdida incurrida debido a la incapacidad de liquidar parte de la cartera de inversión sin afectar de manera adversa el valor del activo.
- Riesgo de descalce: exposición a pérdidas generadas por inversiones cuyo desempeño difiere a la evolución del patrimonio contable ajustado por la inflación.
- Riesgo de liquidez de financiamiento: expresado como la potencial pérdida incurrida como resultado de la incapacidad de la Administradora de obtener recursos para financiar salidas de flujos de caja.

Con el fin de minimizar el riesgo de liquidez la Administradora opto por estructurar la cartera de inversiones según una adecuada diversificación temporal, con prioridad a las inversiones en plazos menores o iguales a un año.

Como política de diversificación de las inversiones la Administradora permite solo adquisiciones en cuotas de fondos mutuos y cuotas de fondos de inversión privado de corto plazo inferiores a 90 días, excluyendo los activos de baja liquidez que no se transan frecuentemente y en volúmenes significativos en los mercados secundarios formales.

### 13.3. Riesgo de mercado

El concepto de riesgo de mercado es empleado por la Administradora para referirse a aquella incertidumbre financiera durante distintos horizontes de tiempo, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes a su desempeño financiero.

Para la gestión y control del patrimonio de la Sociedad, la Administradora mantiene inversiones en instrumentos de intermediación financiera cuya duración es menor o igual a 0,25 años y expresados en Pesos, por lo que la sensibilidad del valor de los instrumentos de intermediación frente a posibles variaciones adversas es muy baja. Los otros componentes del riesgo de mercado no afectan de manera significativa las actividades económicas de la Administradora, en cuanto la cartera de inversiones es determinada por instrumentos de deuda en pesos chilenos.

#### 13.4. Gestión del riesgo de capital

El concepto de riesgo de capital es empleado para referirse a la posibilidad que la entidad presente un nivel de endeudamiento excesivo que eventualmente no le permita cumplir su objeto social de acuerdo a la normativa vigente, es decir la administración de fondos de terceros.

El objetivo principal, en cuanto al manejo del capital es preservar la habilidad de la entidad de continuar las actividades diarias, es decir la gestión de fondos de terceros, potenciar beneficios para los grupos de interés y mantener una base de capital sólida que pueda asegurar el desarrollo de las actividades del fondo.

#### 13.5. Estimación del valor razonable

Para los instrumentos financieros que cotizan en mercados activos, la valorización se basa en el mercado en el cual se tranzan dichos activos.

#### 13.6. Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos constitutivos de posiciones son clasificados según su naturaleza, características y el propósito por el cual estos han sido adquiridos o emitidos según las siguientes categorías:

Clasificación de instrumentos financieros por categoría al 31 de diciembre de 2017:

Clasificación	Grupo	Tipo	Saldos al 31 de diciembre de 2017			Saldos al 31 de diciembre de 2016		
			A costo amortizado		A valor	A costo amortizado		A valor
			valor libro	valor razonable	Razonable	valor libro	valor razonable	razonable
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
A valor razonable	Fondos de inversión privados	Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-
A costo amortizado	Efectivo	Saldos en bancos	-	-	-	-	-	-

#### 13.7. Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se evalúa en función de la clasificación crediticia otorgada por las agencias de rating.

#### 13.8. Gestión de riesgo

El área responsable por el monitoreo y control del riesgo financiero es Cumplimiento Normativo y Control Interno, incluyendo entre otros el riesgo de mercado. En cuanto al riesgo de liquidez, el área encargada de monitorear la liquidez de los activos financieros es el área de Control Financiero de la sociedad administradora. Los controles sobre la gestión del riesgo se realizan con una frecuencia trimestral, consistente con el plazo representativo de inversión de la cartera.

#### NOTA 14 MEDIO AMBIENTE

A la fecha de cierre, los presentes estados financieros no se ven afectados por desembolsos relacionados a medio ambiente.

## NOTA 15 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

- a) Compromisos Directos: La Sociedad no presenta compromisos directos
- b) Compromisos Indirectos: La Sociedad no presenta compromisos indirectos.
- c) Juicios: La Sociedad no tiene juicios que le afecten durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

## NOTA 16 GARANTIAS Y CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

- a) Garantías: La Sociedad no presentan garantías, al cierre de los ejercicios
- b) Caucciones : La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros

## NOTA 17 SANCIONES

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no han existido sanciones a la sociedad, sus Directores o gerente general por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros ni de otras autoridades administrativas

## NOTA 18 HECHOS RELEVANTES

La Sociedad, en el transcurso del ejercicio 2017, no tiene otros hechos relevantes que informar, además del cambio de razón social ya informado a la SVS y la creación e inicio de operaciones de los fondos bajo administración.

## NOTA 19 HECHOS POSTERIORES

Entre al 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los presente estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que afecten significativa la información contenida en los presentes estados financieros.

**Gerente General****Contador**