CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2018, 2017 y por el periodo terminado al 31 de diciembre 2017

CONTENIDO

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

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

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

Contenido	Pág.
Estados de Situación Financiera Intermedios	1
Estados de Resultados Integrales Intermedios	2
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios	3
Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Método Directo	5
1. Información general	6
2. Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados	
a. Declaración de cumplimiento	7
b. Nuevos pronunciamientos contables	8
c. Bases de preparación	10
d. Bases de presentación	10
e. Efectivo y equivalentes al efectivo	10
f. Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación	10
g. Método de conversión	11
h. Reclasificaciones significativas	11
i. Propiedades, planta y equipos	12
j. Activos intangibles distintos de plusvalía	12
k. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	12
l. Pasivos financieros	12
m. Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	13
n. Capital social	13
o. Reconocimiento de ingresos	13
p. Medio ambiente	13
q. Estado de flujos de efectivo	14
r. Distribución de dividendos	14
3. Cambios contables	15
4. Administración de riesgos	15
5. Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables	19
6. Efectivo y equivalentes al efectivo	19
7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	19
8. Propiedades, plantas y equipo	20
9. Activos intangibles distinto de plusvalía	21
10. Activo y pasivo por impuestos diferidos, no corrientes	21
11. Activos y pasivos por impuestos corrientes	22
12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	23
13. Otros pasivos financieros	25
14. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	25
15. Provisiones por beneficios a los empleados	25
16. Otros activos no financieros, no corrientes	26
17. Patrimonio	26
18. Ingresos de actividades ordinarias	28
19. Costo de venta	28
20. Otras ganancias (pérdidas)	28
21. Gastos de administración	29
22. Ingresos financieros	29
23. Costos financieros	30
24. Sanciones	30
25. Medio ambiente	30
26. Contingencias y compromisos	30
27. Aprobación de los presentes Estados Financieros	30
28. Hechos posteriores	30

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios
al 30 de junio 2018 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017

	Nota	30.06.2018	31.12.2017
	N°	M\$	M\$
ACTIVOS			
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	295.104	866.039
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	183.599	182.158
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12	589.221	269.953
Activos por impuestos corrientes	11	47.262	131.267
Total activos corrientes		<u>1.115.186</u>	<u>1.449.417</u>
Activos no Corrientes:			
Otros activos no financieros	16	5.560	5.486
Propiedades, planta y equipo	8	187.461	166.254
Activos intangibles distinto de plusvalía	9	19.544	17.266
Activos por impuestos diferidos	10	4.586	11.252
Total Activos no corrientes		<u>217.151</u>	<u>200.258</u>
Total activos		<u>1.332.337</u>	<u>1.649.675</u>
PASIVOS			
Pasivos Corrientes:			
Otros pasivos financieros	13	-	113.076
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	14	159.578	207.060
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	42.004	330.561
Provisiones por beneficios a los empleados	15	54.880	132.802
Total pasivos corrientes		<u>256.462</u>	<u>783.499</u>
Patrimonio Neto:			
Capital emitido	17	300.000	300.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas		<u>775.875</u>	<u>566.176</u>
Total patrimonio Neto		<u>1.075.875</u>	<u>866.176</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>1.332.337</u>	<u>1.649.675</u>

Las notas adjuntas n° 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales Intermedios
por los periodos terminados al 30 de junio de 2018, 2017
y por el trimestre del 01 de abril al 30 de junio de 2018 y 2017

	Notas	01.01.2018	01.01.2017	01.04.2018	01.04.2017
	N°	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18	1.337.940	1.402.815	686.889	697.453
Costos de ventas	19	(220.559)	(159.801)	(121.548)	(90.434)
Ganancia bruta		1.117.381	1.243.014	565.341	607.019
Gasto de administración	21	(853.403)	(779.401)	(481.777)	(460.300)
Otras ganancias (pérdidas)	20	12.283	12.867	3.890	6.763
Ingresos financieros	22	1.431	-	52	
Costos financieros	23	(2.617)	(158)	(1.189)	(159)
Diferencia de cambio		3.321	7.934	2.851	(1.572)
Resultados por unidades de reajuste		(657)	(10.656)	953	(10.753)
Resultado antes de impuesto a las ganancias		277.739	473.600	90.121	140.998
Impuestos a las ganancias	11	(68.040)	(116.881)	(18.271)	(33.253)
Resultados del ejercicio		209.699	356.719	71.850	107.745
Otros resultados integrales					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Otros movimientos patrimoniales		-	(8.394)	-	-
Total otros resultados integrales		-	-	-	-
Resultado integral del ejercicio		209.699	348.325	71.850	107.745
Ganancia por acción					
Ganancia básica y diluida por acción M\$		17,4749	29,7266	5,9875	8,9788
Ganancia básica y diluida por acción de operaciones Discontinuas M\$		-	-	-	-
Ganancia Básica y diluida por acción de operaciones continuas M\$		17,4749	29,7266	5,9875	8,9788

Las notas adjuntas n° 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios
por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017

2018	Otras Reservas					Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
	Capital emitido	Cobertura de Flujo de Caja M\$	Diferencia de cambio en conversión M\$	Varias	Total otras reservas		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Saldo inicio al 1 de enero de 2018	300.000	-	-	-	-	566.176	866.176
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios contables	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	300.000	-	-	-	-	566.176	866.176
Aportes	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:							
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	209.699	209.699
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
Total al 30 de junio de 2018	300.000	-	-	-	-	775.875	1.075.875

Las notas adjuntas n° 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios
por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017

2017	Otras Reservas					Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
	Capital emitido M\$	Cobertura de Flujo de Caja M\$	Diferencia de cambio en conversión M\$	Varias M\$	Total otras reservas M\$		
Saldo inicio al 1 de enero de 2017	300.000	-	-	-	-	521.247	821.247
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios contables	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	300.000	-	-	-	-	521.247	821.247
Aportes	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	(189.996)	(189.996)
Resultados integrales del ejercicio:							
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	356.719	356.719
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(8.394)	(8.394)
Total al 30 de junio de 2017	300.000	-	-	-	-	679.576	979.576

Las notas adjuntas n° 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Método Directo
por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017

	01.01.2018	01.01.2017
	30.06.2018	30.06.2017
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.316.643	1.364.224
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(649.168)	(419.652)
Pagos por cuenta de los empleados	(508.842)	(568.224)
Intereses recibidos	1.431	-
Otras entradas de efectivos	-	1.309
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(278.808)	(187.815)
Otras salidas de efectivos	-	-
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación:	(118.744)	189.842
Flujos de efectivo procedentes de actividades de Inversión:		
Compras de propiedad, planta y equipos e intangibles	(38.198)	(27.255)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de Inversión:	(38.198)	(27.255)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación:		
Préstamos bancarios	(115.693)	109.127
Dividendos pagados	(300.000)	(189.996)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación:	(415.693)	(80.869)
Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(572.635)	81.718
Efectos de variación en tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente:	1.700	(579)
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	866.039	96.737
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	295.104	177.876

Las notas nº 1 al 28 adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

1. Información general

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

Según resolución exenta N° 015. El certificado se inscribió a fojas 9403 N° 5866 del 30 de enero de 2015 en el registro de comercio del conservador de bienes raíces de Santiago y se publicó en el diario oficial N° 41.074 de fecha 4 de febrero de 2015.

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

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

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran en Santiago de Chile, en Apoquindo N°2929, oficina 1401, comuna de Las Condes.

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

Los Fondos administrados por la Sociedad al 30 de junio de 2018 son los siguientes:

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

Los presentes Estados Financieros al 30 de junio de 2018, han sido aprobados por el directorio de la Sociedad con fecha 03 de septiembre de 2018.

Los accionistas de la Sociedad Administradora son:

	Número de Acciones		Porcentaje de participación	
	2018	2017	2018 %	2017 %
Navitas Capital Advisors S.A.	6.000	6.000	50	50
CA Holding S.A.	6.000	6.000	50	50
Total	12.000	12.000	100	100

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

2. Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados

a) Declaración de cumplimiento

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

La Comisión para el Mercado Financiero a través del Oficio Circular N°856 del 17 de octubre del 2014, establece que las diferencias en activos y pasivos por conceptos de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducidos por la Ley N°20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio. La sociedad no tiene efectos por este concepto.

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

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

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

La presentación de los activos, pasivos y resultados está de acuerdo a los modelos de presentación de estados financieros entregados por la Comisión para el Mercado Financiero.

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

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

2. Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación)

b) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras 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. El Fondo no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

- i. Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2018.

Normas e interpretaciones

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tiene un impacto significativo en el estado financiero.

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

2. Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación)

b) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

- ii. Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Enmiendas	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Enmienda a NIIF 9 "Instrumentos Financieros". Publicada en Octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".	01/01/2019
Enmienda a NIC 12 "Impuestos a las Ganancias" Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.	01/01/2019
Enmienda a NIC 19 "Beneficios a los empleados" Publicado en febrero de 2018. La enmienda requieren que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.	01/01/2019

La Administración del Fondo estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fondo en el período de su primera aplicación.

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

2. Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación)

c. Bases de preparación

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

d. Bases de presentación

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

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

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

Los presentes estados financieros intermedios, corresponden al estado de situación financiera al 30 de junio de 2018 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, estado de resultados integrales por los periodos terminados al 30 de junio de 2018, 2017 y por el trimestre entre el 01 de abril al 30 de junio de 2018 y 2017, estado de flujo de efectivo directo y estado de cambios en el patrimonio neto por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017.

e. Efectivo y equivalentes al efectivo

Se considera como efectivo los saldos de caja y banco y como equivalente al efectivo a otras inversiones y saldos de cuentas, depósitos a plazo y de alta liquidez utilizadas para administrar su caja con vencimientos originales iguales o inferiores a 90 días desde la fecha de su adquisición, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor y sobregiros bancarios.

f. Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación

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

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

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

2. Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación)

g. Método de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera Dólar y aquellos pactados en Unidades de Fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre, respectivamente.

La paridad vigente se presenta a continuación:

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
	\$	\$	\$
Unidad de fomento (UF)	27.158,77	26.798,14	26.665,09
Dólar	651,21	614,75	664,29

h. Reclasificaciones significativas

Para el periodo terminado al 30 de junio de 2018 por decisión de la Administración se han efectuado reclasificaciones para facilitar su comparación con el ejercicio terminado al 30 junio de 2017. Estas cifras no modifican el resultado ni el patrimonio del ejercicio anterior.

N°	Reclasificaciones	Presentación	Presentación	Efecto
		Publicada	Reclasificada	
		M\$	M\$	M\$
1	Ingresos de actividades ordinarias (1)	1.413.643	1.402.815	(10.828)
2	Costos de Ventas (2)	(164.616)	(159.801)	4.815
3	Gastos de administración (3)	(770.800)	(779.401)	(8.601)
4	Otras Ganancias (Perdidas) (4)	2.039	12.867	10.828
5	Costos Financieros (5)	(3.944)	(158)	3.786
	Efecto Final			-

- (1) Se reclasifico al rubro de otras ganancias (perdidas) (4), un valor de (M\$ 10.828), correspondiente a ingreso por recuperación de gastos (market market), los cuales fueron clasificados a ingresos por actividades ordinarias.
- (2) Se reclasifico al rubro de gastos por administración (3), un valor de M\$ 4.815, correspondiente a gastos por market market, los cuales fueron clasificados dentro de los costos de ventas.
- (3) Se reclasifico desde el rubro costos de venta (2) y costos financieros (6) por valores de (M\$ 4.815) y (M\$ 3.786) respectivamente.
- (4) Se reclasifico desde el rubro Ingresos de actividades ordinarias (1) por valores de M\$ 10.828.
- (5) Se reclasifico al rubro gastos de administración (3), un valor de M\$ 3.786, correspondiente a gastos por mantención cuenta corriente, los cuales fueron clasificados en costos financieros.

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

2. Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación)

i. Propiedades, planta y equipos

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

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

Las vidas útiles estimadas para las Propiedades, Plantas y Equipos son las siguientes:

Muebles y Equipos: 3 a 7 años.

j. Activos intangibles distintos de plusvalía

Se consideran dentro de activos intangibles distintos de la plusvalía a los sistemas computacionales (ERP) y sus licencias.

La amortización es calculada linealmente basada en la vida útil estimada para cada ítem, considerando el valor residual estimado para cada concepto.

La vida útil estimada para los sistemas computacionales es de 6 años y para la licencia 1.

k. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

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

l. Pasivos financieros

Todas las obligaciones y préstamos con el público y con instituciones financieras son inicialmente reconocidos al valor justo, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las obligaciones y préstamos que devengan intereses son posteriormente medidos al costo amortizado, reconociendo en resultados cualquier mayor o menor valor en la colocación sobre el plazo de la respectiva deuda usando el método de tasa efectiva de interés, a menos que sean designados ítems cubiertos en una cobertura de valor justo. Los pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando las obligaciones especificadas en los contratos se cancelan, expiran o son condonadas.

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

2. Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación)

m. Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

- Impuestos a las ganancias

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

- Impuestos diferidos

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

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

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

n. Capital social

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

o. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación por los servicios prestados en las operaciones de la sociedad. 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.

Los ingresos por servicios corresponden a remuneraciones, recuperación de gastos y asesorías por la administración de Fondos.

p. Medio ambiente

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

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

2. Bases de presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación)

q. Estado de flujos de efectivo

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

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

r. Distribución de dividendos

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

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

3. Cambios contables

Durante el periodo terminado al 30 de junio de 2018, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

4. Administración de riesgos

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

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

a. Riesgo de crédito

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

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

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

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

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

4. Administración de riesgos (continuación)

a. Riesgo de crédito (continuación)

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

	30.06.2018		31.12.2017	
	M\$	%	M\$	%
Corto plazo				
N1	180.012	100%	651.246	100%

Exposiciones al riesgo de crédito según instrumento al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre 2017:

Clasificación	Grupo	Tipo	2018 M\$	2017 M\$
A valor razonable con cambio en resultados	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	180.012	651.246
	Efectivo y equivalente del efectivo	Efectivo y equivalente del efectivo	115.092	214.793
Préstamos y cuentas por cobrar	Cuentas por cobrar	Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	183.599	182.158
		Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	589.221	269.953
Exposición total			1.067.924	1.318.150

b. Riesgo de liquidez

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

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

Análisis de vencimientos al 30 de junio de 2018

Clasificación	Grupo	< 180 días M\$	180-365 días M\$	Total M\$
A valor razonable	Depósitos a plazo	180.012	-	180.012
Costo amortizado	Efectivo y equivalente de efectivo	115.092	-	115.092
	Deudores Comerciales	183.599	-	183.599
	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	589.221	-	589.221

Al 30 de junio de 2018 el 100% de la cartera de instrumentos financieros de la Administradora tenía un plazo de vencimiento menor a 180 días.

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

4. Administración de riesgos (continuación)

b. Riesgo de liquidez (continuación)

Análisis de vencimientos al 31 de diciembre de 2017

Clasificación	Grupo	< 180 días M\$	180-365 días M\$	Total M\$
A valor razonable	Depósitos a plazo	651.246	-	651.246
Costo amortizado	Efectivo y equivalente de efectivo	214.793	-	214.793
	Deudores Comerciales	182.158	-	182.158
	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	269.953	-	269.953

Al 31 de diciembre de 2017 el 100% de la cartera de instrumentos financieros de la Administradora tenía un plazo de vencimiento menor a 180 días.

c. Riesgo de mercado

- Riesgo de precio

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en el precio de mercado, por ejemplo en los tipos de cambios, tasas de interés o precio de las acciones, afecten el valor de los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene en su cartera de inversiones. En términos generales, la sociedad mantiene dentro de sus inversiones instrumentos financieros de bajo riesgo de precio, principalmente depósitos a plazo con instituciones bancarias con alta clasificación de riesgo. Al 30 de junio de 2018 la Sociedad cuenta con un depósito a plazo a 10 días con tasa 0.20% y vencimiento el 09.07.2018 y Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad cuenta con un depósito a plazo a 32 días con tasa 0.23% y vencimiento el 08.01.2018

- Riesgo cambiario

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

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

Análisis de exposición a Tipo de Cambio al 30 de junio de 2018

Clasificación	Grupo	Pesos M\$	USD M\$	Total M\$
A valor razonable	Depósitos a plazo	180.012	-	180.012
Costo amortizado	Efectivo y equivalente de efectivo	112.749	2.343	115.092
	Deudores Comerciales	63.725	119.874	183.599
	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	589.221	-	589.221

Ante un escenario de apreciación del peso chileno frente al dólar de un 10%, el impacto negativo sobre los activos con exposición a moneda extranjera sería de M\$11.111, por ende, bajaría el resultado acumulado de M\$775.875 a M\$764.764 y el Patrimonio de M\$1.075.875 a M\$1.064.764.

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

4. Administración de riesgos (continuación)

c. Riesgo de mercado (continuación)

Análisis exposición al Tipo de Cambio al 31 de diciembre de 2017

Clasificación	Grupo	Pesos M\$	USD M\$	Total M\$
A valor razonable	Depósitos a plazo	651.246	-	651.246
Costo amortizado	Efectivo y equivalente de efectivo	139.903	74.890	214.793
	Deudores Comerciales	77.475	104.683	182.158
	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	269.953	-	269.953

Ante un escenario de apreciación del peso chileno frente al dólar de un 10%, el impacto negativo sobre los activos con exposición a moneda extranjera sería de M\$16.325, por ende, bajaría el resultado acumulado de M\$566.176 a M\$549.851 y el Patrimonio de M\$866.176 a M\$849.851.

d. Riesgo operacional

El riesgo operacional, es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones de la Sociedad Administradora internamente, o externamente en los proveedores de servicio de la Sociedad Administradora, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que surgen de requerimientos legales y regulatorios y las normas generalmente aceptadas del comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad Administradora.

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

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

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

5. Responsabilidad de la información, estimaciones y criterios contables

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

6. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	Moneda	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Banco BICE	Pesos	102.815	130.711
Banco BBVA	Pesos	9.434	9.127
Banco BICE	Dólares	482	73.132
Banco BBVA	Dólares	1.861	1.758
Fondo fijo	Pesos	500	65
Depósito a plazo	Pesos	180.012	651.246
Total		295.104	866.039

Al 30 de junio de 2018 la Sociedad presenta depósitos a plazo a 10 días con tasa 0,20% y vencimiento el 09 de julio de 2018. Al 31 de diciembre de 2017 la sociedad presenta depósitos a plazo por 32 días con tasa 0,23% con vencimiento el 08 de enero de 2018.

7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

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

	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
FI Capital Advisors Real Estate Office US II	52.671	50.011
FI Inmobiliaria Capital Advisors Fundación Parques Cementerios	38.277	44.167
FI Capital Advisors Renta Variable Global	59.120	46.384
FIP Capital Advisors Multifamily US I	8.083	8.288
Otras cuentas por cobrar	16.372	23.018
Gastos anticipados	7.502	2.661
Anticipo de remuneraciones	120	100
Anticipo de proveedores	1.454	7.529
Total	183.599	182.158

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

8. Propiedades, plantas y equipo

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

	30.06.2018			31.12.2017		
	Valor bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$
Equipos computacionales	33.292	(23.426)	9.866	32.212	(17.885)	14.327
Muebles de oficina	60.152	(20.575)	39.577	58.805	(15.525)	43.280
Instalaciones	138.217	(8.254)	129.963	106.889	(6.297)	100.592
Obras de Arte	8.055	-	8.055	8.055	-	8.055
Total	239.716	(52.255)	187.461	205.961	(39.707)	166.254

	Equipos computacionales M\$	Obras de Arte M\$	Muebles de oficina M\$	Instalaciones M\$	Total M\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2018		14.327	8.055	43.280	100.592	166.254
Adiciones	1.080	-	1.347	31.328	33.755	
Bajas	-	-	-	-	-	
Gasto por depreciación	(5.541)	-	(5.050)	(1.957)	(12.548)	
Saldo final al 30 de junio de 2018	9.866	8.055	39.577	129.963	187.461	

	Equipos computacionales M\$	Obras de Arte M\$	Muebles de oficina M\$	Instalaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	22.010	8.055	55.785	161.909	247.759
Adiciones	2.601	-	2.179	92.498	97.278
Bajas	-	-	(5.309)	(149.901)	(155.210)
Gasto por amortización	(10.284)	-	(9.375)	(3.914)	(23.573)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	14.327	8.055	43.280	100.592	166.254

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

9. Activos intangibles distintos de plusvalía

Composición del saldo y movimiento de los activos intangibles, es el siguiente:

	30.06.2018			31.12.2017		
	Valor bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Valor neto M\$
Sistemas computacionales	18.482	(1.307)	17.175	15.685	-	15.685
Licencias	3.227	(858)	2.369	1.581	-	1.581
Total	21.709	(2.165)	19.544	17.266	-	17.266

	Sistemas computacionales M\$	Licencias M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	15.685	1.581	17.266
Adiciones	2.797	1.646	4.443
Bajas	-	-	-
Gasto por amortización	(1.307)	(858)	(2.165)
Saldo final al 30 de junio de 2018	17.175	2.369	19.544

	Sistemas computacionales M\$	Licencias M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	-	-	-
Adiciones	15.685	1.581	17.266
Bajas	-	-	-
Gasto por amortización	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	15.685	1.581	17.266

Estos sistemas computacionales fueron adquiridos durante el mes de diciembre de 2017 y enero 2018.

10. Activos por impuestos diferidos, no corrientes

Activos por impuestos diferidos no corrientes:

	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Propiedades, plantas y equipos	(606)	4.404
Provisión vacaciones	5.192	6.848
Total	4.586	11.252

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

11. Activos y pasivos por impuestos corrientes

a) Activo por impuestos corrientes

El detalle de activos por impuestos corrientes es el siguiente:

	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Remanente ejercicio anterior	-	-
Impuesto a la renta	(61.374)	(178.008)
Pagos provisionales mensuales	108.636	309.342
Impuesto único	-	(67)
Impuestos por recuperar	47.262	131.267

Al 30 de junio de 2018 y 2017 la Sociedad no posee pasivos por impuestos corrientes.

b) Efecto en resultado por impuesto a la renta

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

	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Gasto tributario corriente	(61.374)	(178.075)
Impuestos diferidos	(6.666)	2.130
Total	(68.040)	(175.945)

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

	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Utilidad antes de impuesto	277.738	719.264
Impuesto utilizando la tasa legal (27% en 2018 y 25,5% en 2017)	(74.989)	(183.413)
Corrección Monetaria Capital propio Tributario	6.185	6.647
Otros	764	821
Total	(68.040)	(175.945)

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

El detalle de las cuentas por cobrar, pagar y transacciones con entidades relacionadas es el siguiente:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Sociedad	Rut	Relación	Naturaleza	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Soc. Administradora de Fondos de Inversión Privados Alcántara S.A.	99.581.200-2	Director común	Prestación de servicios	589.221	269.953
Total				589.221	269.953

El análisis de los vencimientos de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas es el siguiente:

Al 30 de junio de 2018:

Sociedad	Rut	Hasta 90 días	Mas de 90 días a 1 año	Mas de 1 año	Total
Soc. Administradora de Fondos de Inversión Privados Alcántara S.A.	99.581.200-2	357.389	231.832	-	589.221
Total		357.389	231.832	-	589.221

Al 31 de diciembre de 2017:

Sociedad	Rut	Hasta 90 días	Mas de 90 días a 1 año	Mas de 1 año	Total
Soc. Administradora de Fondos de Inversión Privados Alcántara S.A.	99.581.200-2	269.953	-	-	269.953
Total		269.953	-	-	269.953

Las transacciones con empresas relacionadas han sido efectuadas a precio de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a empresas relacionadas, ya que los saldos son liquidados en corto plazo.

A la fecha de los presentes estados de situación financiera no existen garantías otorgadas y recibidas asociadas a los saldos entre partes relacionadas ni provisiones de dudoso cobro.

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Sociedad	Rut	Relación	Naturaleza	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Capital Advisors Asset Management S.A	76.565.364-9	Accionista Común	Prestación de servicios	42.004	30.561
Navitas Capital Advisors S.A.	76.606.360-8	Accionista	Dividendo provisorio	-	150.000
CA Holding S.A.	99.564.270-0	Accionista	Dividendo provisorio	-	150.000
Total				42.004	330.561

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

12. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas (continuación)

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas (continuación)

Al 30 de junio de 2018:

Sociedad	Rut	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año	Total
Capital Advisors Asset Management S.A.	76.565.364-9	42.004	-	-	42.004
Total		42.004	-	-	42.004

Al 31 de diciembre de 2017:

Sociedad	Rut	Hasta 90 días	Mas de 90 días a 1 año	Mas de 1 año	Total
Capital Advisors Asset Management S.A.	76.565.364-9	30.561	-	-	30.561
Navitas Capital Advisors S.A.	76.606.360-8	150.000	-	-	150.000
CA Holding S.A.	99.564.270-0	150.000	-	-	150.000
Total		330.561	-	-	330.561

Las transacciones con empresas relacionadas han sido efectuadas a precio de mercado.

A la fecha de los presentes estados de situación financiera no existen garantías otorgadas asociadas a los saldos entre partes relacionadas.

c) Transacciones significativas con entidades relacionadas

RUT	Entidad relacionada	Naturaleza de la relación	Tipo de Transacción	Moneda	30.06.2018		31.12.2017	
					Monto de la Transacción	Efecto en resultado (cargo)/abono	Monto de la Transacción	Efecto en resultado (cargo)/abono
					M\$	M\$	M\$	M\$
99.581.200-2	Soc. Administradora de Fondos de Inversión Privados Alcántara S.A.	Director común	Prestación de servicios	Pesos	708.927	595.737	1.592.617	1.338.334
76.606.360-8	Navitas Capital Advisors S.A.	Matriz	Dividendos	Pesos	-	-	(244.998)	-
99.564.270-0	CA Holding S.A.	Matriz	Dividendos	Pesos	-	-	(244.998)	-
76.565.364-9	Capital Advisors Asset Management S.A.	Accionista Común	Prestación de servicios	Pesos	(258.773)	(217.456)	(395.044)	(331.970)

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

13. Otros pasivos financieros

El detalle de los otros pasivos financieros, es el siguiente:

Tipo de pasivo financiero	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Obligaciones Financieras	-	113.076
Total	-	113.076

La obligación, corresponde a un Pagaré de 21 de junio de 2017, al 30 de junio 2018 no se mantienen obligaciones financieras.

14. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Proveedores	57.762	100.896
Otros por pagar	2.215	4.533
Retenciones por pagar	92.863	80.910
Documentos por pagar	6.216	20.721
Honorarios por pagar	150	-
Tarjeta de crédito	372	-
Total	159.578	207.060

15. Provisiones por beneficios a los empleados

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

	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Bonos al personal	35.649	107.438
Provisión de vacaciones	19.231	25.364
Total	54.880	132.802

Los movimientos de las provisiones son los siguientes:

Al 30 de junio de 2018	Provisión de Vacaciones	Provisión de Bonos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero 2018	25.364	107.438	132.802
Provisión constituida (neto)	14.564	100.000	114.564
Provisión utilizada en el periodo	(20.697)	(171.789)	(192.486)
Total	19.231	35.649	54.880

2017	Provisión de Vacaciones	Provisión de Bonos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero 2017	29.165	138.000	167.165
Provisión constituida (neto)	28.775	113.054	141.829
Provisión utilizada en el periodo	(32.576)	(143.616)	(176.192)
Total	25.364	107.438	132.802

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

16. Otros activos no financieros, no corrientes

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

	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Garantía de arriendo	5.560	5.486
Total	5.560	5.486

La Sociedad entrego en garantía la cantidad de UF 204,73, correspondiente a una garantía de arriendo por las oficinas ubicadas en Apoquindo N° 2929, piso 9, según contrato de arriendo de fecha 8 de febrero de 2016, repertorio N° 1517-2016.-, y luego por cambio de oficina al piso 14 del mismo edificio, se constituyó garantía por la cantidad de UF 204,73, según contrato de arriendo de fecha 11 de agosto de 2017, repertorio N° 7988-2017.

17. Patrimonio

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

El capital de la Sociedad Administradora está representado por 12.000 acciones ordinarias, de una serie única, emitidas, suscritas, pagadas y sin valor nominal.

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

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

a) Capital suscrito y pagado

El capital suscrito y pagado presenta el siguiente detalle:

	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	300.000	300.000
Aumento de capital	-	-
Total	300.000	300.000

El movimiento de las acciones es el siguiente:

Al 30 de junio 2018

Acciones al 1 de enero de 2018	12.000
Emisión de acciones pagadas	-
Emisión de acciones adeudadas	-
Total	12.000

2017

Acciones al 1 de enero de 2017	12.000
Emisión de acciones pagadas	-
Emisión de acciones adeudadas	-
Total	12.000

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

17. Patrimonio (continuación)

b) Accionistas

Los accionistas de la Sociedad Administradora al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 son:

	Número de acciones		Participación	
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
	N°	N°	%	%
CA Holding S.A.	6.000	6.000	50	50
Navitas Capital Advisors S.A.	6.000	6.000	50	50
Total	12.000	12.000	100	100

c) Distribución de Dividendos

- Con fecha 22 de diciembre de 2017, en Sesión Extraordinaria de Directorio se acordó repartir un dividendo provisorio adicional de M\$ 300.000 con cargo a las utilidades del ejercicio 2017 a ser pagados el 22 de enero de 2018.

Fecha de distribución	Monto por acción \$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
22 de diciembre de 2017	25.000	300.000	Provisorio

- Los dividendos distribuidos al 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

Fecha de distribución	Monto por acción \$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
15 de febrero de 2017	15.833	189.996	definitivo

d) Patrimonio mínimo depurado

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

	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Total Activo	1.332.337	1.649.675
Intangibles	(19.544)	(17.266)
Cuentas por cobrar (Anticipos)	(120)	(7.629)
Cuentas por cobrar relacionadas	(589.221)	(269.953)
Garantías otorgadas a terceros	(5.560)	(5.486)
Cuentas por Cobrar mayor a 30 días	(9.373)	(14.246)
Total Activo Depurado	708.519	1.335.095
Total Pasivo	(256.462)	(783.499)
Patrimonio Mínimo depurado	452.057	551.596
Patrimonio Mínimo depurado en UF	16.645	20.583
Valor de la UF en \$	27.158,77	26.798,14

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

18. Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de junio de 2018 y 2017 los ingresos de la sociedad presentan el siguiente detalle.

	30.06.2018	30.06.2017
	M\$	M\$
Comisiones por administración	742.204	738.414
Asesorías por administración	595.736	664.401
Total	1.337.940	1.402.815

19. Costo de venta

El detalle de los costos de venta es el siguiente:

	30.06.2018	30.06.2017
	M\$	M\$
Asesorías por distribución	(220.559)	(159.801)
Total	(220.559)	(159.801)

20. Otras ganancias (pérdidas)

El detalle de las otras ganancias (perdidas), es el siguiente:

	30.06.2018	30.06.2017
	M\$	M\$
Ingresos por recuperación de gastos (market market)	9.048	9.652
Ingresos por recuperación de gastos (sistema de administración)	3.234	3.176
Otros ingresos	1	39
Total	12.283	12.867

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

21. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	30.06.2018 M\$	30.06.2017 M\$
Remuneraciones	(539.514)	(460.167)
Dietas Directorio	(16.196)	(15.904)
Honorarios	(1.506)	(191)
Asesorías	(78.498)	(113.687)
Arriendo	(58.345)	(44.624)
Gastos Comunes	(11.917)	(7.500)
Sistemas de Administración	(9.704)	(9.530)
Market marker	(9.048)	(10.013)
Gastos de representación	(1.215)	(3.320)
Gastos Computacionales	(15.129)	(6.010)
Insumos de Oficina	(7.933)	(6.428)
Seguros	(11.951)	(13.346)
Servicios de contabilidad	(1.350)	(955)
Servicios Auditoría y Consultoría	(5.385)	(6.583)
Legales	(31.173)	(24.804)
Patentes comerciales	(3.853)	(1.831)
Otros gastos	(35.412)	(22.413)
Depreciaciones	(12.548)	(28.862)
Amortizaciones	(2.166)	-
Gastos Financieros	(560)	(3.233)
Total	(853.403)	(779.401)

22. Ingresos Financieros

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

	30.06.2018 M\$	30.06.2017 M\$
Rendimiento depósitos a plazo	1.431	-
Total	1.431	-

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017

23. Costos Financieros

El detalle de los costos financieros es el siguiente:

	30.06.2018 M\$	30.06.2017 M\$
Intereses Financieros	(2.617)	(158)
Total	(2.617)	(158)

24. Sanciones

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Administradora, sus directores y sus administradores no han sido objeto de sanciones.

25. Medio ambiente

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

26. Contingencias y compromisos

Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A. ha contratado pólizas de seguro para dar cumplimiento con lo dispuesto en la Ley N° 20.712 artículo 12° al 14° de la Comisión para el Mercado Financiero, (antes Superintendencia de Valores y Seguros).

Naturaleza	N° Documento	Emisor	Asegurado	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro	01-23-005616	Aseguradora Porvenir S.A.	Fondo de Inversión Capital Advisors Real Estate Office US II	15.000	10/01/2018 a 10/01/2019
Póliza de Seguro	01-23-005615	Aseguradora Porvenir S.A.	Fondo de Inversión Capital Advisors Renta Variable Global	35.000	10/01/2018 a 10/01/2019
Póliza de Seguro	01-23-005614	Aseguradora Porvenir S.A.	Fondo de Inversión Inmobiliaria Capital Advisors Fundación Parques Cementerios	30.000	10/01/2018 a 10/01/2019

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

27. Aprobación de los presentes estados financieros

Los presentes estados financieros fueron aprobados por la Administradora en sesión celebrada el día 03 de septiembre de 2018.

28. Hechos posteriores

Entre el 30 de junio de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos que puedan afectar significativamente los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.