

**EQUITAS MANAGEMENT PARTNERS S.A.,  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2017

Cifras en miles de pesos M\$		2017-01-01 - 2017-09-30	2016-01-01 - 2016-12-31
<b>Estado de situación financiera [sinopsis]</b>			
<b>Activos [sinopsis]</b>			
<b>Activos corrientes [sinopsis]</b>			
	Efectivo y equivalentes al efectivo	12.341	837
	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	5.289	35.483
	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	656.307	81.572
	Activos por impuestos corrientes, corrientes	6.406	2.961
	Total de activos corrientes distintos de los activo o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	680.343	120.853
	<b>Activos corrientes totales</b>	<b>680.343</b>	<b>120.853</b>
<b>Activos no corrientes [sinopsis]</b>			
	Otros activos financieros no corrientes	237.317	
	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	179.084	179.084
	Propiedades, planta y equipo	1.330.640	1.302.219
	<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>1.747.041</b>	<b>1.481.303</b>
	<b>Total de activos</b>	<b>2.427.384</b>	<b>1.602.156</b>
<b>Patrimonio y pasivos [sinopsis]</b>			
<b>Pasivos [sinopsis]</b>			
<b>Pasivos corrientes [sinopsis]</b>			
	Otros pasivos financieros corrientes	10.619	22.124
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	39.241	117.953
	Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	113.279	
	<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>163.139</b>	<b>140.077</b>
<b>Pasivos no corrientes [sinopsis]</b>			
	Otros pasivos financieros no corrientes	651.348	633.369
	Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	989.028	534.236
	Pasivo por impuestos diferidos	10.002	10.002
	<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>1.650.378</b>	<b>1.177.607</b>
	<b>Total de pasivos</b>	<b>1.813.517</b>	<b>1.317.684</b>
<b>Patrimonio [sinopsis]</b>			
	Capital emitido	109.610	109.610
	Ganancias (pérdidas) acumuladas	504.257	174.862
	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	613.867	284.472
	<b>Patrimonio total</b>	<b>613.867</b>	<b>284.472</b>
	<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>2.427.384</b>	<b>1.602.156</b>



Cifras en miles de pesos M\$		2017-01-01 - 2017-09-30	2016-01-01 - 2016-09-30
<b>Estado de resultados [sinopsis]</b>			
<b>Ganancia (pérdida) [sinopsis]</b>			
Ingresos de actividades ordinarias		948.482	310.873
Costo de ventas		-	-
		320.502	223.757
<b>Ganancia bruta</b>		<b>627.980</b>	<b>87.116</b>
Gastos de administración		-	-
		164.570	114.536
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>		<b>463.410</b>	<b>- 27.420</b>
Ingresos financieros		8.026	211
Costos financieros		-	-
		27.206	-
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	56.774
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>444.230</b>	<b>29.565</b>
Gasto por impuestos a las ganancias		-	-
		114.835	-
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>329.395</b>	<b>29.565</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>329.395</b>	<b>29.565</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a [sinopsis]</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		329.395	29.565
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>329.395</b>	<b>29.565</b>

Cifras en miles de pesos M\$		2017-01-01 - 2017-09-30	2016-01-01 - 2016-09-30
<b>Estado del resultado integral [sinopsis]</b>			
Ganancia (pérdida)		329.395	29.565
<b>Resultado integral total</b>		<b>329.395</b>	<b>29.565</b>
<b>Resultado integral atribuible a [sinopsis]</b>			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		329.395	29.565
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>Resultado integral total</b>		<b>329.395</b>	<b>29.565</b>

Cifras en miles de pesos M\$		2017-01-01 - 2017-09-30	2016-01-01 - 2016-12-31
<b>Estado de flujos de efectivo [sinopsis]</b>			
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]</b>			
<b>Clases de cobros por actividades de operación [sinopsis]</b>			
	Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	318.059	494.957
	Otros cobros por actividades de operación	26	
<b>Clases de pagos [sinopsis]</b>			
	Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	315.825	181.590
	Pagos a y por cuenta de los empleados	273.641	234.865
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) operaciones</b>		<b>- 271.381</b>	<b>78.502</b>
	Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	30.333	65.468
	Otras entradas (salidas) de efectivo	-	37
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>- 241.048</b>	<b>13.071</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]</b>			
	Compras de propiedades, planta y equipo	62.317	304.888
	Cobros a entidades relacionadas	55.688	
	Dividendos recibidos	8.009	
	Otras entradas (salidas) de efectivo	237.317	
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>- 235.937</b>	<b>- 304.888</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación [sinopsis]</b>			
<b>Importes procedentes de préstamos</b>		<b>-</b>	<b>651</b>
	Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	651
	Préstamos de entidades relacionadas	454.790	337.100
	Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	6.476	7.011
	Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	65.000
	Intereses pagados	27.223	
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>488.489</b>	<b>265.740</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>11.504</b>	<b>- 26.077</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]</b>			
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>11.504</b>	<b>- 26.077</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		837	26.914
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>		<b>12.341</b>	<b>837</b>

Sep-17		Patrimonio [miembro]			Patrimonio
		Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora [miembro]		Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	
		Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas		
Estado de cambios en el patrimonio [sinopsis]					
Estado de cambios en el patrimonio [partidas]					
	Patrimonio previamente reportado por la sociedad	109.610	174.862	284.472	284.472
Cambios en el patrimonio [sinopsis]					
	Resultado integral [sinopsis]			-	-
	Ganancia (pérdida)		329.395	329.395	329.395
	<b>Resultado integral</b>	-	329.395	329.395	329.395
	<b>Incremento (disminución) en el patrimonio</b>	-	329.395	329.395	329.395
	<b>Patrimonio</b>	109.610	504.257	613.867	613.867

Sep-16		Patrimonio [miembro]			Patrimonio
		Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora [miembro]		Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	
		Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas		
Estado de cambios en el patrimonio [sinopsis]					
Estado de cambios en el patrimonio [partidas]					
	Patrimonio previamente reportado por la sociedad	109.610	157.662	267.272	267.272
Cambios en el patrimonio [sinopsis]					
	Resultado integral [sinopsis]			-	-
	Ganancia (pérdida)		29.565	29.565	29.565
	<b>63697</b>	-	29.565	29.565	29.565
	<b>Incremento (disminución) en el patrimonio</b>	-	29.565	29.565	29.565
	<b>Patrimonio</b>	109.610	187.227	296.837	296.837

EQUITAS MANAGEMENT PARTNERS S.A.. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOSNOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016

## NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

Equitas Management Partners S.A., Administradora General de Fondos (“la Sociedad”) se encuentra ubicada en Chile en la ciudad de Santiago, Avenida Apoquindo 3910, Piso 17, comuna de Las Condes. Sus oficinas principales están domiciliadas en la misma dirección.

El objeto social de la Sociedad consiste en la administración general de fondos, gestión que ejercerá a nombre de éstos, y por cuenta y riesgo de sus aportantes, según lo establece la ley N°20.712 de 2014 que regula la administración de fondos de terceros y carteras individuales. Actualmente la Sociedad administra los siguientes fondos: Equitas Capital I, Fondo de Inversión Privado; Equitas Capital II, Fondo de Inversión Privado; Aniroca, Fondo de Inversión Privado; Equitas Capital III – Etapas Tempranas, Fondo de Inversión, y Equitas Capital III – Desarrollo y Crecimiento, Fondo de Inversión.

A la fecha de estos estados financieros, sólo se ha depositado ante la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) el reglamento interno del fondo Equitas Capital III – Etapas Tempranas, Fondo de Inversión.

Con fecha 28 de junio de 2016, mediante Resolución Exenta N°2347 la Superintendencia de Valores y Seguros autoriza existencia y aprueba estatutos de Equitas Management Partners S.A., Administradora General de Fondos.

La emisión de estos estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2017 y 2016 fue aprobada por el Directorio en Sesión Ordinaria de fecha 30 de octubre de 2017.

## 1.1 Grupo controlador

Al 30 de junio de 2017 la Sociedad se encuentra bajo el control de 2 accionistas que se detallan a continuación:

RUT Sociedad	Nombre	% de propiedad
76.054.422-1	CeltaSpA	98,08
76.150.653-6	Equitas Capital Management S.A.	1,92

## NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las bases de presentación y las principales políticas contables utilizadas para la preparación de los estados financieros se resumen a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente para todos los períodos presentados.

## 2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Sociedad al 30 de septiembre de 2017 y 2016 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el *International Accounting Standards Board* (IASB) y aplicados uniformemente en los ejercicios que se presentan.

## 2.2 Aplicación retroactiva de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidos por efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780. Tal tratamiento contable difiere de lo establecido por la Norma Internacional

de Contabilidad N° 12 (NIC 12) y, por lo tanto, representó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera que había sido adoptado hasta esa fecha.

Considerando que lo expresado en el párrafo anterior representó un desvío puntual y temporal de las NIIF, a contar de 2016 y conforme a lo establecido en el párrafo 4A de la NIIF 1, la Sociedad ha decidido aplicar retroactivamente dichas normas (de acuerdo con la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”) como si nunca hubiera dejado de aplicarlas.

### 2.2.1 Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

### 2.2.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados, excepto si difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas.

Los activos y pasivos en moneda extranjera (US\$) y aquellos pactados en unidades de fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambios y valores de cierre, respectivamente:

	<b>En pesos chilenos (\$) por unidad</b>	
	<b>30 de septiembre 2017</b>	<b>31 de diciembre 2016</b>
Unidad de Fomento	26.656,79	26.347,98
Dólar Estadounidense	637,93	669,47

## 2.3 Activos financieros

### 2.3.1 Clasificación

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar y disponibles para la venta. 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.

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

Son activos financieros mantenidos para ser negociados. Un activo financiero es clasificado en esta categoría si es adquirido principalmente con el propósito de venderlo en el corto plazo. Los activos incluidos en esta categoría son clasificados como activos circulantes exceptuando aquellos que tengan vencimientos que excedan los doce meses a partir de la fecha del balance general.

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 la Sociedad clasifica dentro de esta categoría las inversiones en Equitas Capital I, Fondo de Inversión Privado y Equitas Capital II, Fondo de Inversión Privado.

#### b) Préstamos y cuentas a cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los activos incluidos en esta categoría son clasificados como activos corrientes, exceptuando aquellos que tengan vencimientos que excedan los doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Los préstamos y cuentas por cobrar comprenden los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y el efectivo y

equivalente al efectivo.

#### c) Activos financieros disponibles para la venta

Son activos financieros no derivados que son designados en esta categoría o que no son clasificados en ninguna de las demás categorías. Estos son clasificados como activos no corrientes, a menos que la gerencia tenga la intención de desapropiar la inversión en un lapso menor o igual a doce meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.3.2 Reconocimiento y medición

Las compras y ventas de los activos financieros se reconocen en la fecha de la comercialización, es decir, la fecha en la cual la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente al valor razonable más los costos de transacción, para todos los activos financieros que no son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inicialmente al valor razonable y los costos de transacción son cargados en el estado de resultados. Los activos financieros son desincorporados de los estados financieros cuando la Sociedad ha cedido los derechos contractuales de las inversiones para recibir los flujos de efectivo o cede de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de dichos activos financieros. Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente al valor razonable. Los préstamos y cuentas por cobrar son contabilizados al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Las ganancias o pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y los ingresos por dividendos de dichos activos se presentan en el estado de resultados, dentro del rubro de Otros ingresos en el período en el que se originan y cuando se encuentra establecido el derecho a recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta se reconocen en estado de resultados integrales.

Cuando los activos financieros clasificados como disponibles para la venta son vendidos o deteriorados, el ajuste al valor razonable acumulado, reconocido en el patrimonio, es incluido en el estado de resultados en el rubro de "Ganancias y/o pérdidas en valoración de activos financieros".

Los intereses generados por los activos financieros disponibles para la venta, calculados utilizando el método del interés efectivo, se reconoce en el estado de resultados en el rubro de "Otros ingresos". Los dividendos generados por los instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta son reconocidos en el estado de resultados en el rubro de "Otros ingresos", cuando la Sociedad ha establecido los derechos a recibir los pagos.

#### 2.3.3 Compensación de activos y pasivos financieros

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

#### 2.4 Deterioro de valor de los activos financieros

##### 2.4.1 Activos financieros al costo amortizado

La Sociedad evalúa al cierre de sus estados financieros si existen evidencias de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y las pérdidas por deterioro se incurren solamente si existe evidencia de deterioro como consecuencia de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y que dicha

pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivos futuros estimados del activo financiero o grupos de activos financieros que pueden ser estimados de forma fiable.

Los criterios que la Sociedad utiliza para determinar que existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro son:

- i) problemas financieros significativos del deudor del instrumento;
- ii) incumplimiento de contratos, tales como incumplimiento de pagos o retrasos en pagos de intereses o capital;
- iii) la Sociedad, por razones económicas o legales relacionadas con problemas financieros del deudor, otorga concesiones al deudor del instrumento que de otro modo no hubiera otorgado, y resulte probable que el deudor del instrumento entre en quiebra;
- iv) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a las dificultades financieras, y
- v) la observación de datos que indiquen la existencia de una disminución mensurable en los flujos de efectivo estimados futuros de una cartera de activos financieros desde el reconocimiento inicial de los activos, aunque la disminución aún no se pueda identificar con el activo financiero individual en la cartera.

Para los préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no han incurrido), descontados a la tasa de interés de efectivo del activo financiero original. El valor en libros del activo se reduce a su valor recuperable y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si un préstamo o inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier deterioro es la tasa de interés efectiva actual determinada según contrato. Como un recurso práctico, la Sociedad puede medir el deterioro sobre la base del valor razonable de un instrumento financiero con un precio de mercado activo.

Cuando exista evidencia de que el importe del deterioro disminuye, producto de un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido (tales como una mejora en la calificación crediticia del deudor), el reverso del deterioro previamente reconocido se reconocerá en el estado de resultados.

#### 2.4.2 Activos financieros clasificados como disponibles para la venta

La Sociedad evalúa en la fecha de cada estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Para los títulos de deuda, la Sociedad utiliza los criterios mencionados en el numeral (2.7). En el caso de inversiones de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable de la inversión también es evidencia de que los activos están deteriorados. Si existe cualquier evidencia de los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del ejercicio se retira del patrimonio neto y es reconocido en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro de instrumentos de patrimonio, reconocidas en el estado de resultados no son reversadas en el estado de resultados. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el aumento puede relacionarse objetivamente con un evento ocurrido después que la pérdida por deterioro fue reconocida en el resultado, la pérdida por deterioro se revierte en el estado de resultados.

#### 2.5 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los saldos en bancos, fondos mutuos y los depósitos a plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

Los estados de flujos de efectivo están presentados usando el método directo.

#### 2.6 Propiedades, planta y equipos

La propiedad, maquinaria y equipos se presentan a su costo histórico menos la depreciación. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos, así como también podría incluir transferencias de capital de las ganancias / pérdidas por coberturas de flujos de efectivo calificadas, y de las compras de moneda extranjera de propiedades, planta y equipos.

Las adiciones, renovaciones y mejoras significativas son registradas como parte del costo cuando es probable que beneficios futuros asociados al activo fluyan a la entidad y el costo del activo puede ser medido con fiabilidad. Los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores efectuadas para mantener las propiedades, planta y equipos se registran en los resultados al incurrirse.

La depreciación se calcula con base en el método de línea recta, según la vida útil estimada de los activos. A continuación se detallan las vidas útiles estimadas de los activos:

Mobiliario	4 años
Mejora a propiedades arrendadas	5 años
Equipo de oficina	3 años

El valor residual de los activos y sus vidas útiles son revisados, y ajustados, en caso de requerirse, a la fecha de cada estado de situación financiera. Los cambios en los estimados utilizados son registrados prospectivamente.

El valor según libros de los activos es ajustado a su valor recuperable, cuando el valor en libros es superior al valor recuperable estimado (Nota 2.7).

Las ganancias y pérdidas en ventas de propiedades, planta y equipos son determinadas comparando el valor de la venta con los valores en libros del activo y son reconocidas en el estado de resultado, en el rubro de “Otros ingresos u otros egresos”.

## 2.7 Arrendamientos

### 2.7.1 Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que una parte significativa de los riesgos y beneficios de la propiedad son retenidos por el arrendador son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos determinados en los contratos de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) son cargados en el estado consolidado de resultados sobre una base lineal durante el período de vigencia del contrato.

### 2.7.2 Arrendamiento financiero

Los arrendamientos en los cuales se transfieren al arrendatario los riesgos y derechos que se derivan de tener un activo en propiedad y que incluyen una opción de compra en cualquier etapa del contrato, se clasifican como arrendamientos financieros. Estos son capitalizables al comienzo del plazo del arrendamiento al menor importe entre el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Los activos adquiridos bajo esta modalidad se presentan en el rubro de propiedades, planta y equipo y se deprecian en el período más corto que resulte entre el tiempo del contrato de arrendamiento y la vida útil estimada del activo. La depreciación de los activos registrados bajo arrendamiento financiero es incluida en los resultados del ejercicio. El gasto por interés de financiamiento se carga al estado de resultados durante el período de arrendamiento.

Las cuotas de amortización del arrendamiento se dividen entre la parte que corresponde a los gastos de financiamiento y la parte correspondiente a la amortización del pasivo.

## 2.8 Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles distintos de la plusvalía corresponden a licencias para programas informáticos, las que son capitalizadas sobre la base de los costos incurridos. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

## 2.9 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

La Sociedad no cuenta con activos con vida útil indefinida. 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 importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del *goodwill*, 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.

#### 2.10 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

#### 2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales a proveedores y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan por su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

#### 2.12 Cuentas por pagar a entidades relacionadas

A la fecha de cierre de estos estados financieros, las partidas incluidas en este rubro están reconocidas al día de su registro contable al valor razonable, y los saldos mantenidos están registrados a su costo amortizado, sin que existan provisiones o condiciones de riesgo que podrían disminuir su valor. Estos saldos son producto de operaciones bajo condiciones de independencia mutua y a valor de mercado al momento de ser registrado.

#### 2.13 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto de impuesto sobre la renta comprende la suma del impuesto sobre la renta corriente y el impuesto sobre la renta diferida. El gasto de impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado a partidas reconocidas directamente en el estado de resultados integrales o en el patrimonio. En este caso, el impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto sobre la renta es calculado con base en el enriquecimiento neto, el cual difiere de la utilidad neta contable antes de impuesto usando la tasa fiscal y la metodología establecida por la legislación vigente en Chile.

La Sociedad registra el impuesto sobre la renta de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 (NIC 12) "Impuesto a las ganancias", la cual requiere de un método de activos y pasivos para la contabilización del impuesto sobre la renta. Bajo este método el impuesto sobre la renta diferido refleja el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro como resultado de: a) "Diferencias temporarias" por la aplicación de tasas de impuestos estatutarias aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según el estado de situación financiera y las bases fiscales de los activos y pasivos, y b) Créditos fiscales y pérdidas fiscales trasladables. El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando la tasa impositiva que esté vigente a la fecha del estado de situación financiera y se espera que sea aplicado cuando el impuesto sobre la renta diferido activo o pasivo sea realizado.

Se reconoce un activo por impuesto diferido cuando se considera que es probable que existan ganancias gravables futuras que permitan que sea utilizado.

El impuesto sobre la renta diferido activo y el impuesto sobre la renta diferido pasivo solamente se compensan cuando existe un derecho legal que contemple la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos

por su importe neto o de realizar el impuesto sobre la renta diferida activo y proceder al pago del impuesto sobre la renta diferida pasivo de forma simultánea.

## 2.14 Provisiones por beneficios a los empleados

### 2.14.1 Provisión de vacaciones

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo y se registra a su valor nominal.

### 2.14.2 Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción en caso de ser significativos. Posteriormente, son valorizados al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre esta base.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida estimada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes cuando la obligación del pago recae dentro de los próximos 12 meses después de la fecha de los estados de situación financiera.

## 2.15 Capital emitido

El capital social está representado por acciones ordinarias y de una misma serie, totalmente suscritas y pagadas de acuerdo a lo descrito en Nota 12.

## 2.16 Reconocimiento de ingresos

### 2.16.1. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sociedad y puedan ser medidos con fiabilidad. Los ingresos son medidos al valor justo de los beneficios económicos recibidos o por recibir y se presentan netos del impuesto al valor agregado, devoluciones y descuentos.

### 2.16.2. Ingresos financieros

Los ingresos financieros son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y son reconocidos en el período de tiempo del instrumento financiero, utilizando el método de interés efectivo.

## NOTA 3 – GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

### 3.1 Factores de Riesgo Financiero

Dadas las actividades desarrolladas en el mercado nacional, la Administradora podría verse expuesta a riesgos financieros incluyendo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado, incluyendo riesgo de fluctuación en la tasa de cambio, riesgo de fluctuación en la tasa de interés y riesgo de precio. La gestión del riesgo de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los posibles efectos adversos sobre la rentabilidad financiera del grupo.

Siendo una Administradora General de Fondos, la Sociedad canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente su objeto social exclusivo e inversiones autorizadas por la Ley de Fondos.



### 3.1.1 Riesgo de crédito

Los riesgos de crédito están asociados con el efectivo y equivalentes al efectivo y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. El efectivo de la Administradora está colocado en un grupo diversificado de instituciones financieras nacionales, devengando intereses a la tasa de mercado, y los deudores comerciales corresponden a los servicios de administración pendientes de cobro a Equitas Capital I, Fondo de Inversión Privado; Equitas Capital II, Fondo de Inversión Privado; Equitas Capital III – Etapas Tempranas, Fondo de Inversión (EC III – FT, FI), y Equitas Capital III – Desarrollo y Crecimiento, Fondo de Inversión (EC III – FC, FI).

### 3.1.2 Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado con la solvencia que tiene la Sociedad para enfrentar sus diversas obligaciones con terceros (proveedores, colaboradores y aportantes, entre otros). La principal fuente de liquidez de la sociedad son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar el riesgo de liquidez de la Sociedad realiza flujos de caja proyectados y mantiene efectivo y equivalentes disponibles para cumplir sus obligaciones.

Los objetivos de la Sociedad se enfocan en cubrir los requerimientos de capital necesarios para realizar nuevas inversiones, pagar dividendos a los aportantes y salvaguardar la capacidad de los fondos que administra la Sociedad, para continuar operando como un negocio en marcha, con el objetivo de mantener y ajustar la estructura patrimonial, la Sociedad podría ajustar al monto de los dividendos pagados a los aportantes, retornar capital a los accionistas o emitir nuevas acciones.

### 3.1.3 Riesgo de mercado

#### i) Riesgo de fluctuación en la tasa de cambio

Este riesgo está asociado con las variaciones de la tasa de cambio. A la fecha de los presentes estados financieros este riesgo no afecta a la Sociedad debido que no tiene activos ni pasivos en moneda extranjera.

#### ii) Riesgo de fluctuación en la tasa de interés

Este riesgo está asociado con las variaciones de la tasa de interés sobre préstamos. A la fecha de los presentes estados financieros este riesgo no afecta a la Sociedad debido que no presenta deuda financiera.

#### iii) Riesgo de precios

Las inversiones efectuadas por la Sociedad a través de los fondos Equitas Capital I, Fondo de Inversión Privado y Equitas Capital II, Fondo de Inversión Privado se dirigen a sociedades en proceso incipiente de desarrollo y crecimiento, o compañías ya consolidadas o que estén en proceso de expansión de su desarrollo y actividades, o bien, que en el corto o mediano plazo tienen previsto conducir un proceso de colocación en bolsa de valores y de oferta pública inicial de sus acciones. Adicionalmente, la Sociedad centra sus inversiones mayoritariamente en sociedades que tengan por giro actividades de desarrollo, conservación y usos sustentables de recursos naturales, tecnologías limpias, energías renovables y otras industrias afines.

Los precios de los servicios facturados por la Sociedad se encuentran estipulados en los respectivos Reglamentos Internos de los Fondos que esta Sociedad administre y corresponden a un porcentaje fijo sobre la cartera de inversiones administrada.

### 3.2. Estimación del valor razonable

La Sociedad registra sus instrumentos financieros medidos al valor razonable a la fecha del estado de situación financiera de acuerdo al nivel de aseguramiento obtenido para medir dichos instrumentos financieros, como se muestra a continuación:

- Nivel 1, Precios cotizados en un mercado activo para idénticos activos o pasivos.
- Nivel 2, Información diferente a las de precios cotizados en un mercado activo incluidos en el nivel 1, que estén disponibles directamente o indirectamente para activos y pasivos similares.

- Nivel 3, Información sobre los activos y pasivos que no está basada en datos provenientes de un mercado activo.

#### NOTA 4 – ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y JUICIOS DE LA GERENCIA

La Sociedad evalúa continuamente los juicios utilizados para registrar sus estimados contables, los cuales son registrados basados en la experiencia acumulada y otros factores, incluyendo las expectativas de los eventos futuros que son considerados serán razonables bajo las circunstancias. Cambios futuros en las premisas establecidas por la gerencia podrían afectar significativamente los valores en libros de activos y pasivos.

##### 4.1 Vidas útiles de las propiedades, planta y equipo

La Gerencia de la Sociedad revisa a la fecha de cada estado de situación financiera las vidas útiles de sus activos, principalmente la maquinaria y equipos, los cambios en estas vidas útiles podrían tener un efecto significativo en los estados financieros.

##### 4.2 Impuestos diferidos

La gerencia ha efectuado proyecciones de los resultados financieros y fiscales futuros, así como ha analizado los proyectos vigentes para evaluar la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo reconocido. Al 30 de junio de 2017 y 2016, la gerencia con base en su conocimiento de las proyecciones de pagos de impuesto, estima que el impuesto diferido activo será realizable.

##### 4.3 Valorización de inversiones

El valor razonable de las inversiones registradas al valor razonable con cambios en resultados, que no cotizan en un mercado activo se determinan usando técnicas de valoración. La sociedad utiliza su juicio para seleccionar una variedad de métodos y realizar asunciones que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes al final de cada período.

La sociedad valorizará sus inversiones utilizando modelos o técnicas de valoración regularmente utilizados en el ámbito financiero, a saber: “Valor Libro”, “Veces Ebitda”, “Veces Ventas”, “Flujo de Caja Descontados” u otros similares. El modelo o técnica a utilizar dependerá o estará en función de la etapa de desarrollo o de la naturaleza del negocio en que se encuentre o pertenezca la empresa en la cual ha invertido la sociedad. Las valorizaciones deberán ser respaldadas por un informe emitido por un tercero designado por la Administradora, sea persona natural o jurídica, en la medida que se trate de consultores o auditores independientes de reconocido prestigio y no relacionado a las empresas valorizadas o a la Administradora.

#### NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo comprende lo siguiente:

<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b><u>30.09.2017</u></b>	<b><u>31.12.2016</u></b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Banco Santander	12.247	769
Banco de Chile	68	68
Caja	26	-
<b>Total</b>	<b>12.341</b>	<b>837</b>

Al 30 de septiembre de 2017 no existen inversiones en fondos mutuos.

Al 31 de diciembre de 2016 no existen inversiones en fondos mutuos.



## NOTA 6 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar comprenden lo siguiente:

	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores Varios	0	148
Gastos Anticipado	5.289	-
IVA Crédito fiscal	0	35.335
<b>Total</b>	<b>5289</b>	<b>35.483</b>

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se encuentran denominados en pesos chilenos. Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, tienen vencimiento inferior a los doce meses, por lo que la Gerencia considera que estos saldos se encuentran presentados a su valor razonable.

## NOTA 7 –SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Las cuentas por cobrar y pagar en los períodos 2017 y 2016 con entidades relacionadas:

a.1. Cuentas por Cobrar empresas relacionadas

	<b>Relación</b>	<b>Monto al 30.09.2017</b>	<b>Monto al 31.12.2016</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Equitas Capital III - FT, FI	Administración	211.925	26.354
Equitas Capital III - FC, FI	Administración	444.282	55.218
Celta SpA	Administración	100	0
<b>Total</b>		<b>656.307</b>	<b>81.572</b>

a.2. Cuentas por Pagar empresas relacionadas

	<b>Relación</b>	<b>Monto al 30.09.2017</b>	<b>Monto al 31.12.2016</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Celta SpA	Matriz	989.028	534.236
<b>Total</b>		<b>989.028</b>	<b>534.236</b>

b) Las transacciones efectuadas con entidades relacionadas durante el 2017 comprenden lo siguiente:

	<b>RUT</b>	<b>Relación</b>	<b>Tipo</b>	<b>Monto</b>	<b>Efecto en resultados</b>
				<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Equitas Capital II, FIP	76.084.027-0	Administración	Comisión	189.305	159.080
Equitas Capital I, FIP	76.042.992-9	Administración	Comisión	189.305	159.080
Equitas Capital III- FT, FI	76.589.892-7	Administración	Comisión	203.642	203.642
Equitas Capital III – FC, FI	76.589.888-9	Administración	Comisión	426.680	426.680
Equitas Capital III – FT, FI	76.589.892-7	Formación	Gastos devengados	8.334	-
Equitas Capital III – FC, FI	76.589.888-9	Formación	Gastos devengados	17.551	-
Celta SpA	76.054.422-1	Matriz	Préstamo cuenta corriente	454.790	-
<b>Total</b>					<b>948.482</b>

Las transacciones efectuadas con entidades relacionadas durante el 2016 comprenden lo siguiente:

	<b>RUT</b>	<b>Relación</b>	<b>Tipo</b>	<b>Monto</b>	<b>Efecto en resultados</b>
				<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Equitas Capital II, FIP	76.084.027-0	Administración	Comisión	247.478	207.965
Equitas Capital I, FIP	76.042.992-9	Administración	Comisión	247.478	207.965
Equitas Capital	76.054.422-1	Matriz	Arriendo oficinas	26.142	(26.142)
Equitas Capital III, FIP	En proceso	Formación	Gastos devengados	81.572	-
Equitas Capital	76.054.422-1	Matriz	Préstamo cuenta corriente	534.236	-
<b>Total</b>					<b>389.788</b>

#### NOTA 8 – INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Las inversiones al valor razonable con cambio en resultados comprenden lo siguiente:

Entidad	Porcentajes de participación	Valor de inversión al:		Efecto en Resultado	
		30.09.2017	31.12.2016	2017	2016
		M\$	M\$	M\$	M\$
Equitas Capital I, FIP	1%	179.084	179.084	-	-
Equitas Capital II, FIP	1%	-	-	=	=
<b>Totales</b>		<b>179.084</b>	<b>179.084</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Los Fondos Equitas Capital I y Equitas Capital II valorizaron sus inversiones utilizando *fairvalue*, de acuerdo a las NIIF, las cuales se valorizan utilizando modelos o técnicas de valoración regularmente utilizados en el ámbito financiero, a saber: “Valor Libro”, “Veces Ebitda”, “Veces Ventas”, “Flujo de Caja Descatados” u otros similares. El modelo o técnica a utilizar dependerá o estará en función de la etapa de desarrollo o de la naturaleza del negocio en que se encuentre o pertenezca la empresa en la cual ha invertido la sociedad.

## NOTA 9 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, planta y equipos comprende lo siguiente:

	<u>Mobiliario</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Contrato Leasing</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$		M\$
<b>Año finalizado el 31 de diciembre de 2015</b>					
Saldo al 1 de enero de 2016	<b>4.158</b>	<b>70.546</b>	<b>16.294</b>		<b>90.998</b>
Adiciones	28.153	276.735	-	926.137	1.231.026
Depreciación	(5.846)	(12.041)	(1.918)	-	(19.805)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>26.465</b>	<b>335.240</b>	<b>14.376</b>	<b>926.137</b>	<b>1.302.219</b>

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>					
Costo	32.311	347.281	16.294	926.137	1.322.024
Depreciación acumulada	(5.846)	(12.041)	(1.918)	-	(19.805)
<b>Saldo neto</b>	<b>26.465</b>	<b>335.240</b>	<b>14.376</b>	<b>926.137</b>	<b>1.302.219</b>

<b>Saldo al 1 de enero de 2017</b>	<b>26.465</b>	<b>335.240</b>	<b>14.376</b>	<b>926.137</b>	<b>1.302.219</b>
Adiciones	21.380	35.344	6.793	-	45.528
Bajas	(1.200)	-	-	-	(1.200)
Depreciación	(3.689)	(28.575)	(1.631)	-	(16.844)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2017</b>	<b>42.956</b>	<b>342.009</b>	<b>19.538</b>	<b>926.137</b>	<b>1.330.640</b>

Con fecha 24 de noviembre de 2016 se celebró un contrato de Leasing Financiero que financia la adquisición de los pisos 17 y 18 del "Edificio Apoquindo 3910" con un total de 403,72 m<sup>2</sup>, además de 11 estacionamientos y una bodega de 15,97 m<sup>2</sup>.

Asimismo, se efectuaron trabajos de construcción y acondicionamiento en los pisos 17 y 18 por M\$ 28.153 y M\$ 276.735 en mobiliario e instalaciones, respectivamente.

## NOTA 10 – OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El detalle de este rubro es el siguiente:

	<b>Monto al 30.09.17</b>	<b>Monto al 31.12.16</b>
	M\$	M\$
Inversión Equitas Capital I, Fondo de Inversión Privado	179.084	179.084
Inversión Equitas Capital II, Fondo de Inversión Privado	-	-
Boletas de garantía (1)	237.317	-
<b>Total Otros activos no Corrientes</b>	<b>416.401</b>	<b>179.084</b>

- (1) En revisión de la Norma de Carácter General N°157, se presentan en este periodo activo por boletas de garantía para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Sociedad como administradora de los fondos de inversión "Equitas Capital III – Etapas Tempranas, Fondo de Inversión Privado" por UF3.500, y "Equitas Capital III – Desarrollo y Crecimiento, Fondo de Inversión Privado" por UF5.500. Estas boletas de garantía no hacen referencia al cumplimiento de obligaciones de terceros sino que propias.

## NOTA 11 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de este rubro es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2017	Corrientes	No corrientes
	M\$	M\$
Obligaciones por leasing	44.151	982.686
Intereses diferidos	(33.532)	(331.338)
<b>Total</b>	<b>10.619</b>	<b>651.348</b>

Al 31 de diciembre de 2016	Corrientes	No corrientes
	M\$	M\$
Obligaciones por leasing	55.045	993.152
Intereses diferidos	(32.921)	(359.783)
<b>Total</b>	<b>22.124</b>	<b>633.369</b>

## NOTA 12 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los otros pasivos no financieros comprenden lo siguiente:

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Proveedores nacionales	5.629	104.392
Cheques girados y no cobrados	7.587	-
Cuentas por pagar	12.573	-
Provisiones de gastos	52	4.633
Vacaciones del personal	2.591	3.120
Cotizaciones previsionales	4.245	4.119
Impuestos y retenciones	6.564	1.689
<b>Total</b>	<b>39.241</b>	<b>117.953</b>

## NOTA 13 – IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) El impuesto corriente comprende lo siguiente:

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	6.406	4.061
Impuesto a la renta	(113.279)	(1.100)
<b>Impuesto por recuperar</b>	<b>(106.873)</b>	<b>2.961</b>

b) El impuestos diferidos comprende lo siguiente:

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
<b>Activo:</b>		
Provisión vacaciones del personal	780	780
Propiedades, planta y equipos	11.685	11.685
<b>Total Activo por impuestos diferidos</b>	<b>12.465</b>	<b>12.465</b>
<b>Pasivo:</b>		
Inversiones	(20.564)	(20.564)
Activos en leasing	(1.903)	(1.903)
<b>Pasivo por impuesto diferido</b>	<b>(22.467)</b>	<b>(22.467)</b>
<b>Impuestos diferidos pasivo (neto)</b>	<b>(10.002)</b>	<b>(10.002)</b>

c) Efecto en resultados:

	<u>Del 1.1.2017 al</u> <u>30.09.2017</u>	<u>Del 1.1.2016 al</u> <u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Efecto de impuestos diferidos	3.402	3.402
Otros abonos	1.100	1.100
Provisión impuesto renta corriente	(1.100)	(1.100)
<b>Impuestos diferidos</b>	<b>3.402</b>	<b>(3.402)</b>

Conciliación de la tasa efectiva:

Detalle	<u>Del 1.1.2017 al</u> <u>30.09.2017</u>	<u>Del 1.1.2016 al</u> <u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>13.798</b>	<b>13.798</b>
Gasto (ingreso) utilizando la tasa legal	(3.312)	(3.312)
Efecto impositivo por diferencias deducibles	2.418	2.418
Otros efectos deducibles	4.296	4.296
<b>Gasto (Ganancia) por impuesto efectivo</b>	<b>3.402</b>	<b>3.402</b>

#### NOTA 14 –CAPITAL

El capital de la Sociedad está representado por 104 acciones ordinarias, de una serie única, emitidas, suscritas, pagadas y sin valor nominal. No existen acciones con derechos preferentes.

Accionista	Serie	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	Acciones suscritas y pagadas al	
				<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
		N°	N°	M\$	M\$
CeltaSpA	Única	102	102	107.502	107.502
Equitas Capital Management S.A.	Única	<u>2</u>	<u>2</u>	2.108	2.108
<b>Total</b>		<b>104</b> ===	<b>104</b> ===	<b>109.610</b> =====	<b>109.610</b> =====

## NOTA 15 – RESULTADOS ACUMULADOS

El saldo del resultado acumulado durante los ejercicios 2017 y 2016 presenta el siguiente movimiento:

	<u>Del 1.1.2017 al</u> <u>30.09.2017</u>	<u>Del 1.1.2016 al</u> <u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Saldo Inicial	174.862	157.662
Resultado del ejercicio	329.395	17.200
<b>Total</b>	<b>504.257</b>	<b>174.862</b>

## NOTA 16 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias ordinarios comprenden lo siguiente:

	<u>Del 1.1.2016 al</u> <u>30.09.2017</u>	<u>Del 1.1.2016 al</u> <u>30.09.2016</u>
	M\$	M\$
Remuneraciones Fondos de inversión	948.482	310.873
<b>Total</b>	<b>948.482</b>	<b>310.873</b>

## NOTA 17 – COSTO DE VENTA Y GASTOS DE ADMINISTRACION

## 16.1 Costo de venta:

	<u>Del 1.1.2017 al</u> <u>30.09.2017</u>	<u>Del 1.1.2016 al</u> <u>30.09.2016</u>
	M\$	M\$
Remuneraciones	286.606	203.947
Depreciación	33.896	19.810
<b>Total</b>	<b>320.502</b>	<b>223.757</b>

## 16.2 Gastos de administración:

	<u>Del 1.1.2017</u> <u>al 30.09.2017</u>	<u>Del</u> <u>1.1.2016 al</u> <u>30.09.2016</u>
	M\$	M\$
Computación	4.453	1.883
Auditoría y asesorías	91.639	32.867
Gastos gremiales	-	-
Patentes	1.555	1.260
Gastos de oficina	6.711	3.978
Comunicaciones	33.712	15.343
Otros gastos	26.500	59.205
<b>Total</b>	<b>164.570</b>	<b>114.536</b>

NOTA 18 - CONTINGENCIAS

a) Pasivos contingentes

La Sociedad no mantiene pasivos contingentes de ninguna naturaleza al 30 de septiembre 2017.

b) Activos contingentes

La Sociedad no mantiene activos contingentes de ninguna naturaleza al 30 de septiembre 2017.

NOTA 19 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de septiembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han producido hechos que puedan afectar significativamente la situación financiera de los mismos.