



Ecus Administradora General de Fondos S.A.

Estados Financieros a

Septiembre 2014 - 2013



ÍNDICE

| | | |
|-------------|--|-----------|
| I | ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (ACTIVOS) | 03 |
| II | ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (PASIVOS) | 04 |
| III | ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN | 05 |
| IV | ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL | 06 |
| V | ESTADO DE FLUJO EFECTIVO DIRECTO | 07 |
| VI | ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO (2014) | 09 |
| VII | ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO (2013) | 10 |
| VIII | NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS | 11 |



Estado de situación financiera

al 30 de septiembre 2014 y 31 de diciembre 2013

(Expresado en miles de pesos)

Notas 30.09.2014 31.12.2013

Activo

Activo corriente:

| | | | |
|--|----|---------|---------|
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 6 | 326.660 | 408.092 |
| Otros activos financieros corrientes | 7 | 0 | 0 |
| Otros activos no financieros corrientes | 8 | 5.413 | 5.916 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 9 | 1.546 | 1.964 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | 10 | 34.114 | 0 |
| Inventarios corrientes | | 0 | 0 |
| Activos biológicos corrientes | | 0 | 0 |
| Activos por impuestos corrientes, corrientes | 11 | 4.908 | 0 |

Activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios

372.641 **415.972**

Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios

0 0

Total activo corriente

372.641 **415.972**

Activo no corriente:

| | | | |
|---|----|--------|--------|
| Otros activos financieros no corrientes | 12 | 14.881 | 23.457 |
| Otros activos no financieros no corrientes | | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar no corrientes | | 0 | 0 |
| Inventarios, no corrientes | | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes | | 0 | 0 |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | | 0 | 0 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | | 0 | 0 |
| Plusvalía | | 0 | 0 |
| Propiedades, planta y equipo | 13 | 17.178 | 18.612 |
| Activos biológicos no corrientes | | 0 | 0 |
| Propiedad de inversión | | 0 | 0 |
| Activos por impuestos corrientes, no corrientes | | 0 | 0 |
| Activos por impuestos diferidos | 14 | 1.945 | 1.945 |

Total activo no corriente

34.004 **44.014**

Total activo

406.645 **459.986**



Estado de situación financiera

al 30 de septiembre 2014 y 31 de diciembre 2013

(Expresado en miles de pesos)

| | Notas | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------|----------------|----------------|
| Pasivo | | | |
| Pasivo corriente: | | | |
| Otros pasivos financieros corrientes | | 0 | 0 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 15 | 65.477 | 66.144 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | | 0 | 0 |
| Otras provisiones a corto plazo | | 0 | 0 |
| Pasivos por impuestos corrientes, corrientes | 11 | 0 | 21.762 |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados | 16 | 16.031 | 16.004 |
| Otros pasivos no financieros corrientes | | 0 | 0 |
| Pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | | 81.508 | 103.910 |
| Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | | 0 | 0 |
| Total pasivo corriente | | 81.508 | 103.910 |
| Pasivo no corriente: | | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | | 0 | 0 |
| Cuentas por pagar no corrientes | | 0 | 0 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes | | 0 | 0 |
| Otras provisiones a largo plazo | | 0 | 0 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 14 | 1.159 | 2.088 |
| Pasivos por impuestos corrientes, no corrientes | | 0 | 0 |
| Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados | | 0 | 0 |
| Otros pasivos no financieros no corrientes | | 0 | 0 |
| Total pasivo no corriente | | 1.159 | 2.088 |
| Patrimonio neto | | | |
| Capital emitido | 17 | 242.432 | 242.432 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | 17 | 84.980 | 114.990 |
| Prima de emisión | | 0 | 0 |
| Acciones propias en cartera | | 0 | 0 |
| Otras participaciones en el patrimonio | | 0 | 0 |
| Otras reservas | 17 | (3.434) | (3.434) |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 323.978 | 353.988 |
| Participaciones no controladoras | | 0 | 0 |
| Total patrimonio neto | | 323.978 | 353.988 |
| Total pasivo | | 406.645 | 459.986 |



Estado de resultados por función

al 30 de septiembre 2014 y 30 de septiembre 2013

(Expresado en miles de pesos)

| | ACUMULADO | | TRIMESTRE | | |
|--|------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 01.01.2014 | 01.01.2013 | 01.07.2014 | 01.07.2013 | |
| | Notas | 30.09.2014 | 30.09.2013 | 30.09.2014 | 30.09.2013 |
| Ingresos de actividades ordinarias | | 442.039 | 420.862 | 149.995 | 143.874 |
| Costo de ventas | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ganancia bruta | | 442.039 | 420.862 | 149.995 | 143.874 |
| Otros ingresos | | 1.312 | 0 | 1.114 | 0 |
| Costos de distribución | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gastos de administración | | (471.310) | (339.088) | (167.849) | (90.798) |
| Otras ganancias (pérdidas) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales | | (27.959) | 81.774 | (16.740) | 53.076 |
| Ganancia (pérdida) que surgen de la baja en cuentas de activo financieros medidos al costo amortizado | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ingresos financieros | | 10.917 | 9.742 | 3.055 | 3.271 |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación | | (8.576) | 0 | 3.208 | 0 |
| Resultados por unidades de reajuste | | (5.321) | (314) | (1.248) | (1.909) |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | | (30.939) | 91.202 | (11.725) | 54.438 |
| Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas | 10 | 0 | (19.076) | (149) | (7.700) |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | | (30.939) | 72.126 | (11.874) | 46.738 |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ganancia (pérdida) | | (30.939) | 72.126 | (11.874) | 46.738 |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | | (30.939) | 72.126 | (11.874) | 46.738 |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ganancia (pérdida) | | (30.939) | 72.126 | (11.874) | 46.738 |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ganancia (pérdida) por acción básica | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ganancias (pérdida) diluida por acción | | 0 | 0 | 0 | 0 |



Estado de resultados integral

al 30 de septiembre 2014 y 30 de septiembre 2013

(Expresado en miles de pesos)

| | ACUMULADO | | TRIMESTRE | |
|--|--|--|--|--|
| | <u>01.01.2014</u> <u>30.09.2014</u> | <u>01.01.2013</u> <u>30.09.2013</u> | <u>01.07.2014</u> <u>30.09.2014</u> | <u>01.07.2013</u> <u>30.09.2013</u> |
| Ganancia (pérdida) | (30.939) | 72.126 | (11.874) | 46.738 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral Total | (30.939) | 72.126 | (11.874) | 46.738 |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | (30.939) | 72.126 | (11.874) | 46.738 |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral | (30.939) | 72.126 | (11.874) | 46.738 |



Estado de flujo efectivo directo

al 30 de septiembre 2014 y 30 de septiembre 2013

(Expresado en miles de pesos)

| | ACUMULADO | |
|--|-------------------|-------------------|
| | <u>01.01.2014</u> | <u>01.01.2013</u> |
| | <u>30.09.2014</u> | <u>30.09.2013</u> |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) la operación | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | 506.498 | 500.826 |
| Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias | 0 | 0 |
| Otros cobros por actividades de operación | 0 | 0 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (264.579) | (154.101) |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar | 0 | 0 |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (296.534) | (238.024) |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas | 0 | 0 |
| Otros pagos por actividades de operación | (33.696) | (59.678) |
| Dividendos pagados, clasificados como actividades de operación | 0 | 0 |
| Dividendos recibidos, clasificados como actividades de operación | 0 | 0 |
| Intereses pagados, clasificados como actividades de operación | 0 | 0 |
| Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación | 10.917 | 9.661 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados), clasificados como actividades de operación | 0 | 0 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación | 1.312 | 80 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | (76.082) | 58.764 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | |
| Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras | 0 | 0 |
| Importes procedentes de la venta de Propiedades, Planta y Equipo | 0 | 0 |
| Compras de Propiedades, Planta y Equipo | (5.350) | (4.115) |
| Importes procedentes de ventas de Activos Intangibles | 0 | 0 |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros | 0 | 0 |
| Otras entradas (Salidas) de Efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | (5.350) | (4.115) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | |
| Préstamos de entidades relacionadas | 0 | 0 |
| Pagos de préstamos | 0 | 0 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | 0 | 0 |



| | | |
|---|-----------------|----------------|
| Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | (81.432) | 54.649 |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | 0 | 0 |
| Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo | (81.432) | 54.649 |
| Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del Periodo | 408.092 | 227.507 |
| Efectivo y Equivalentes al efectivo al Final del Periodo | 326.660 | 282.156 |



Estado de cambio en el patrimonio neto

(Expresado en miles de pesos)

| Año 2014 | | | | | Patrimonio | | | Patrimonio total |
|--|-----------------|-----------------------|----------------|---------------------------------|--|----------------------------------|-----------------|------------------|
| | Capital emitido | Otras reservas varias | Otras reservas | Ganancias (pérdidas) acumuladas | atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | | |
| Patrimonio | 242.432 | (3.434) | (3.434) | 114.990 | 353.988 | 0 | 353.988 | |
| Patrimonio previamente reportado a fines del año anterior | 242.432 | (3.434) | (3.434) | 114.990 | 353.988 | 0 | 353.988 | |
| Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Incremento (disminución) en el patrimonio | 0 | 0 | 0 | (30.010) | (30.010) | 0 | (30.010) | |
| Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Resultado integral | 0 | 0 | 0 | (30.010) | (30.010) | 0 | (30.010) | |
| Ganancia (pérdida) | 0 | 0 | 0 | (30.939) | (30.939) | 0 | (30.939) | |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Incrementos (disminuciones) por Transferencias y otros cambios, patrimonio | 0 | 0 | 0 | 929 | 929 | 0 | 929 | |
| Emisión de patrimonio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Saldo Final | 242.432 | (3.434) | (3.434) | 84.980 | 323.978 | 0 | 323.978 | |



Estado de cambio en el patrimonio neto

(Expresado en miles de pesos)

| Año 2013 | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | | | | | Participaciones no controladoras | Patrimonio total |
|--|---|-----------------------|----------------|---------------------------------|----------------|----------|----------------------------------|------------------|
| | Capital emitido | Otras reservas varias | Otras reservas | Ganancias (pérdidas) acumuladas | | | | |
| Patrimonio | 242.432 | (3.434) | (3.434) | 17.958 | 256.956 | 0 | 256.956 | |
| Patrimonio previamente reportado a fines del año anterior | 242.432 | (3.434) | (3.434) | 17.958 | 256.956 | 0 | 256.956 | |
| Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Incremento (disminución) en el patrimonio | 0 | 0 | 0 | 72.126 | 72.126 | 0 | 72.126 | |
| Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Resultado integral | 0 | 0 | 0 | 72.126 | 72.126 | 0 | 72.126 | |
| Ganancia (pérdida) | 0 | 0 | 0 | 72.126 | 72.126 | 0 | 72.126 | |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Incrementos (disminuciones) por Transferencias y otros cambios, patrimonio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Emisión de patrimonio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Saldo Final | 242.432 | (3.434) | (3.434) | 90.084 | 329.082 | 0 | 329.082 | |



I. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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



1. Información general de la Administradora

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

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

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

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

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

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

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

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



Con fecha 05 de abril de 2011 la Sociedad celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas, cuya acta fue reducida a escritura pública con fecha 07 de abril de 2011 en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, en la cual se acordó entre otras materias, modificar el nombre de la Sociedad "South Cone Private Equity S.A." por el de "Ecus Private Equity S.A."

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

Por Resolución Exenta N° 016 de fecha 12 de enero, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la transformación de Ecus Private Equity S.A. a "**Ecus Administradora General de Fondos S.A.**" y autorizó su existencia y aprobó los nuevos estatutos sociales.

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

El **Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile II** y su Reglamento Interno se constituyeron con fecha 16 de marzo de 2012, ante el notario Eduardo Avello Concha, notaría N° 27, el cual es administrado por la Sociedad.

El **Fondo de Inversión Privado ECUS Agri-Food** y su Reglamento Interno se constituyeron con fecha 10 de septiembre de 2012, ante el notario Eduardo Avello Concha, notaría N° 27, el cual es administrado por la Sociedad.

El Fondo de Inversión Ecus Secondary Fund V. (Actual **Fondo de Inversión Ecus AXA LBO Fund V**) y su Reglamento Interno fueron aprobados por la Superintendencia de Valores y Seguros, el 16 de octubre 2013.

Al 30 de septiembre de 2014, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

| Accionistas | RUT | 30.09.2014 |
|---|--------------|---------------|
| | | % |
| Inversiones ECUS Limitada | 76.115.385-4 | 50,10 |
| AXA Investment Managers Private Equity | 59.098.260-1 | 40,00 |
| Inversiones y Asesorías Edant Larrea Limitada | 76.016.591-3 | 9,90 |
| Total | | 100,00 |

Total de acciones emitidas y pagadas son 10.000 acciones.



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

| Socios | 30.09.2014 % |
|---------------------------------------|-----------------|
| Inversiones Clemanto Limitada | 66,67 |
| Rivera y Pertuzé Consultores Limitada | 33,33 |
| TOTAL | 100,00 |

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran en Santiago de Chile, en la calle Magdalena N° 140, piso 5, oficina 501, comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

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

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

A la fecha, la Sociedad cuenta con una dotación de 10 trabajadores.

2. Resumen de las principales políticas contables

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

Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas contables han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2014.

2.1. Bases de preparación

Los estados financieros de la Sociedad por el período terminado el 30 de septiembre de 2014 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y adoptadas para su utilización en Chile y requerida por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

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

La preparación de los presentes estados financieros, conforme a las NIIF, exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la Administración de la Sociedad que ejerza su juicio



en el proceso de aplicar las políticas contables. En nota sobre “Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables utilizados” se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las estimaciones son significativas para las cuentas reveladas.

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

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

2.2. Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por la Sociedad

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

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

2.3. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

| Normas | Aplicación obligatoria para: |
|--|---|
| <p>NIIF 10, Estados Financiero Consolidados</p> <p>NIIF 10 cambia la definición de control, la cual incluye tres elementos: poder sobre una inversión, exposición o derechos de retornos variables de la inversión y la capacidad de usar el poder sobre la inversión para afectar las rentabilidades del inversionista.</p> <p>Estos tres criterios deben ser cumplidos por el inversionista para tener el control sobre una inversión. Anteriormente, el control era definido como el poder para gobernar las políticas operacionales y financieras de una entidad para obtener los beneficios de sus actividades. Esta norma reemplaza aquellas secciones de IAS 27, Estados Financieros Consolidados y Separados, que abordan el cuándo y cómo un inversionista debería preparar estados financieros consolidados y reemplaza a SIC-12.</p> | <p>Períodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.</p> |



| | |
|--|---|
| <p>NIIF 11, Acuerdos Conjuntos</p> <p>NIIF 11 clasifica los acuerdos conjuntos en 2 tipos de acuerdos basada en los derechos y obligaciones de las partes del acuerdo, y considerando la estructura, forma legal del acuerdo, los términos contractuales y, si fuese relevante, otros hechos y circunstancias: 1) operaciones conjuntas (las partes tienen control de las operaciones, derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos relacionados al acuerdo) y 2) negocio conjunto (las partes tienen el control sobre el acuerdo y derechos sobre los activos netos de la entidad controlada conjuntamente). La norma elimina la consolidación proporcional para los negocios conjuntos, y sólo permite el método del valor proporcional. Esta norma reemplaza IAS 31, Intereses en Negocios Conjuntos y SIC-13, Entidades de Control Conjunto.</p> | <p>Períodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.</p> |
| <p>NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</p> <p>NIIF 12 establece objetivos de revelación y especifica mínimos que una entidad debe proporcionar para cumplir con mayores revelaciones relacionadas a las participaciones en filiales, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas.</p> | <p>Períodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.</p> |
| <p>NIC 27 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</p> <p>NIC 28 Inversiones en Asociadas fue modificada para conformar los cambios relacionados con la emisión de NIIF 10 y NIIF 11</p> | <p>Períodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.</p> |
| <p>NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable</p> <p>Esta norma establece una sola fuente de guías para las mediciones a valor razonable y sus revelaciones, y aplica tanto para instrumentos financieros como para instrumentos no financieros medidos a valor razonable, para los cuales otras NIIF requieren o permiten su medición a fair value.</p> <p>NIIF 13 define fair value como el precio que se recibirá por vender un activo o el que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción</p> | <p>Períodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.</p> |



| | |
|---|---|
| <p>NIC 19 Beneficios a los empleados</p> <p>El 16 de junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a NIC 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.</p> <p>Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediones de los pasivos (activo por beneficios definidos).</p> <p>El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución de la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de 2013. Se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.</p> | <p>Períodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.</p> |
|---|---|

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

2.4. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

| Enmiendas a NIIFs | Aplicación obligatoria para: |
|---|---|
| <p>NIC 1, Presentación de Estados Financieros</p> <p>Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales. Bajo estas modificaciones, el "estado de resultado integral" es renombrado a "estado de utilidad o pérdida y otros resultados integrales". Las modificaciones mantienen la opción de presentar un estado de resultados y un estado de resultados integrales ya sea en un solo estado o en dos estados individuales consecutivos. Se exige que los componentes de otros resultados integrales sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancias. Se exige que el impuesto sobre los otros resultados integrales sea asignado sobre esa misma base.</p> | <p>Períodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.</p> |



| | |
|---|---|
| <p>NIC 1, Presentación de Estados Financieros</p> <p>La modificación referida cuando un estado de posición financiera al inicio del período anterior (tercer estado de posición financiera) y sus notas son requeridos que sean presentados. Se especifica que este tercer estado es necesario cuando: a) una entidad aplica una política contable retroactivamente, o realiza un restatement, y b) la aplicación retroactiva, restatement o reclasificación tiene un efecto material.</p> | |
| <p>NIIF 1, Adopción por primera vez de IFRS – Préstamos gubernamentales</p> <p>Las modificaciones permiten a los adoptadores por primera vez la aplicación prospectiva de IAS 39 o NIIF 9 y párrafo 10A de NIC 20, contabilización de las subvenciones del Gobierno e información a revelar sobre ayudas gubernamentales, para préstamos gubernamentales pendientes a la fecha de transición de las NIIF.</p> | <p>Períodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.</p> |
| <p>NIIF 7, Instrumentos Financieros Revelaciones</p> <p>Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros.</p> <p>NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones fue modificada para solicitar información acerca de todos los instrumentos financieros reconocidos que están siendo neteados en conformidad con el párrafo 42 de NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación.</p> <p>Las modificaciones también requieren la revelación de información acerca de los instrumentos financieros reconocidos que están sujetos a acuerdos maestros de neteo exigibles y acuerdos similares incluso si ellos no han sido neteados en conformidad con NIC 32. El IASB considera que estas revelaciones permitirán a los usuarios de los estados financieros evaluar el efecto o el potencial efecto de acuerdos que permiten el neteo, incluyendo derechos de neteo asociados con los activos financieros y pasivos financieros reconocidos por la entidad en su estado de posición financiera. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. Se permite la aplicación anticipada.</p> | <p>Períodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.</p> |



| | |
|---|---|
| <p>Mejoras Anuales Ciclo 2009-2011 - Modificaciones a cinco NIIFs</p> <p>NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF. Aplicación repetida de la NIIF 1. NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF. Costos de financiamiento.</p> <p>NIC 1 Presentación de Estados Financieros. Aclaración de los requerimientos para información comparativa.</p> <p>NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo. Clasificación de equipo de servicio.</p> <p>NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación. Efecto impositivo de la distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio.</p> | <p>Períodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.</p> |
| <p>NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 - Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades - Guías para la transición.</p> <p>Las modificaciones tienen la intención de proporcionar un aligeramiento adicional en la transición a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, al “limitar el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada solo para el año comparativo inmediatamente precedente”. También, modificaciones a NIIF 11 y NIIF 12 eliminan el requerimiento de proporcionar información comparativa para períodos anteriores al período inmediatamente precedente. La fecha efectiva de estas modificaciones es para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, alineándose con las fechas efectivas de NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12.</p> | <p>Períodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.</p> |
| <p>Normas Interpretaciones</p> | <p>Aplicación obligatoria para:</p> |
| <p>CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie</p> <p>CINIIF 20 aplica a todos los tipos de recursos naturales que son extraídos usando el proceso de minería superficial. Los costos de actividades de desbroce que mejoren el acceso a minerales deberán ser reconocidos como un activo no corriente (“activo de actividad de desbroce”) cuando se cumplan ciertos criterios, mientras que los costos de operaciones continuas normales de actividades de desbroce deberán ser contabilizados de acuerdo con NIC 2 Inventarios. El activo por actividad de desbroce deberá ser inicialmente medido al costo y posteriormente a costo o a su importe revaluado menos depreciación o amortización y pérdidas por deterioro. La interpretación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. Se permite la aplicación anticipada.</p> | <p>Períodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.</p> |



La administración estima que la futura adopción de las normas e interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

2.5. Bases de presentación

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

Los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2014 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre 2013.

Los Estados de Resultados por función, Estados de Resultados Integrales, Estados de Flujos de Efectivo y Estados de Cambios en el Patrimonio Neto muestran los movimientos de los períodos al 30 de septiembre 2014 y 2013.

2.6. Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación

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

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

2.7. Valores para conversión

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

| | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Conversiones a pesos chilenos | \$ | \$ |
| Dólares estadounidenses | 599,22 | 524,61 |
| Unidad de Fomento | 24.168,02 | 23.309,56 |

2.8. Propiedades, planta y equipos (PPE)

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



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

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

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

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

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

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

2.9. Activos financieros

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

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

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

2.10. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

2.11. Deudores comerciales (neto de provisión para deterioros de valor)

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



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

2.12. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

2.14. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

2.14.1. Impuesto a la renta

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

2.14.2. 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.

2.15. Promulgación de la Ley N° 20.780.

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



El 29 de septiembre de 2014, se publicó la Ley 20.780 en el Diario Oficial, que entre otras materias, modificó las tasas del Impuesto de Primera Categoría establecido en la Ley sobre Impuesto a la Renta. Los principales cambios son: El incremento gradual de las tasas de impuesto; La creación de dos regímenes de tributación para las empresas: el sistema integrado con atribución de rentas (SI), y el sistema parcialmente integrado (SPI).

El incremento gradual de la tasa del impuesto a la renta, para cada uno de los sistemas mencionados será el siguiente:

| Año | Tasa Aplicable para (SI) | Tasa Aplicable para (SPI) |
|------|--------------------------|---------------------------|
| 2014 | 21,0% | 21,0% |
| 2015 | 22,5% | 22,5% |
| 2016 | 24,0% | 24,0% |
| 2017 | 25,0% | 25,5% |
| 2018 | 25,0% | 27,0% |

En consecuencia, las rentas afectas al Impuesto de Primera Categoría, percibidas o devengadas en el año comercial 2014, cuyo impuesto debe declararse y pagarse, a partir del mes de enero del año 2015, y como regla general, durante el mes de abril de cada año, conforme a lo dispuesto en el inciso primero del artículo 69, de la LIR, se afectarán con una tasa de 21%.

2.16. Indemnizaciones por años de servicios

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

2.17. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene:

- Una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Siendo probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
- Que el importe se ha estimado de forma fiable.

Las principales provisiones dicen relación con:

- Provisión de vacaciones de personal
- Provisión de otros beneficios al personal



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

2.18. Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

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

2.19. Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades que generan ingresos a la Sociedad.

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

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

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

2.20. Medio ambiente

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

3. Cambios contables

Durante el período 2014, no se registran cambios contables en relación al ejercicio anterior.

4. Gestión del riesgo financiero

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



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

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

5. Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables

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

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

Las principales estimaciones se refieren básicamente a:

a) Vidas útiles y valores residuales estimados

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

b) Impuestos diferidos

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

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

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



6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

| Efectivo y equivalentes al efectivo | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldos en caja | 100 | 100 |
| Saldos en banco | 9.197 | 28.546 |
| Depósitos a plazo | 88.477 | 85.567 |
| Otras inversiones de fácil liquidación | 228.886 | 293.879 |
| Totales | 326.660 | 408.092 |

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

Al 30 de septiembre de 2014:

| Otras Inversiones de fácil liquidación | Moneda | Número de cuotas | 30.09.2014 M\$ |
|--|--------|------------------|----------------|
| Fondo Mutuo | \$ | 83.214,0912 | 228.886 |
| Totales | | | 228.886 |

Al 31 de diciembre de 2013:

| Otras Inversiones de fácil liquidación | Moneda | Número de cuotas | 31.12.2013 M\$ |
|--|--------|------------------|----------------|
| Fondo Mutuo | \$ | 109.946,9383 | 293.879 |
| Totales | | | 293.879 |

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

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

| Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente | 30.09.2014 | 30.09.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Total partidas de Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente | (81.432) | 54.649 |
| Saldo Inicial Efectivo y Efectivo Equivalente | 408.092 | 227.507 |
| Saldo Efectivo y Efectivo Equivalente – Estado de Flujo de Efectivo | 326.660 | 282.156 |



7. Otros activos financieros corrientes

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013

No se han registrado activos financieros corrientes que informar.

8. Otros activos no financieros corrientes

Los activos no financieros corrientes son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2014:

| | Corrientes M\$ |
|--|-------------------|
| Gastos pagados por anticipado (garantía de arriendo) | 5.154 |
| Gastos pagados por anticipado (seguro AXA LBO) | 259 |
| Totales | 5.413 |

Al 31 de diciembre de 2013:

| | Corrientes M\$ |
|--|-------------------|
| Gastos pagados por anticipado (garantía de arriendo) | 4.971 |
| Gastos pagados por anticipado (seguro AXA LBO) | 945 |
| Totales | 5.916 |

9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

| | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|--|--------------|--------------|
| | M\$ | M\$ |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | | |
| Deudores por ventas y documentos por cobrar, netos | 0 | 0 |
| Deudores varios | 1.546 | 1.964 |
| Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 1.546 | 1.964 |

10. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

La composición de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas es la siguiente:



| | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|------------|
| | M\$ | M\$ |
| Préstamo a entidades relacionadas | 34.114 | 0 |
| Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 34.114 | 0 |

Con fecha 27 de enero de 2014, el Directorio aprobó préstamo al Gerente General de la Sociedad, que se ajusta en precio, términos y condiciones que prevalecen en el mercado.

11. Activos y pasivos por impuestos corrientes

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

| | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Pagos provisionales mensuales | 10.505 | 5.160 |
| Créditos del 4% activo fijo | 214 | 295 |
| Iva crédito fiscal | 1.483 | 2.859 |
| Impuesto a la renta | 0 | (22.070) |
| Iva débito fiscal | (7.294) | (8.006) |
| Total deudor (Acreedor) impuestos corrientes | 4.908 | (21.762) |

Detalle de Impuesto Renta:

| | 30.09.2014 | 30.09.2013 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Impuesto Renta | | |
| Provisión Impuesto Renta | 0 | (18.062) |
| Provisión Impuesto Diferido | 0 | (1.014) |
| Total | 0 | (19.076) |

12. Otros activos financieros no corrientes

La composición de otros activos financieros no corrientes al cierre del período es la siguiente:

| | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Inversiones en cuotas | | |
| Inversión cuotas F.I.P Ecus Agri-food | 14.680 | 23.256 |
| Inversión cuotas F.I Ecus AXA LBO Fund V | 201 | 201 |
| Totales | 14.881 | 23.457 |



2014

| Nombre Fondo | N° Cuotas | Inversion M\$ | P. Acumulada | Total M\$ |
|-----------------------------|-----------|---------------|-----------------|---------------|
| F.I. Privado AXA CC | 2.148 | 43.083 | (43.083) | 0 |
| F.I. Privado Ecus Agri-Food | 2.000 | 45.302 | (30.622) | 14.680 |
| F.I. Ecus AXA LBO Fund V | 400 | 201 | 0 | 201 |
| Total General | | 88.586 | (73.705) | 14.881 |

2013

| Nombre Fondo | N° Cuotas | Inversion M\$ | P. Acumulada | Total M\$ |
|-----------------------------|-----------|---------------|-----------------|---------------|
| F.I. Privado AXA CC | 2.148 | 43.083 | (43.083) | 0 |
| F.I. Privado Ecus Agri-Food | 2.000 | 45.302 | (22.046) | 23.256 |
| F.I. Ecus AXA LBO Fund V | 400 | 201 | 0 | 201 |
| Total General | | 88.586 | (65.129) | 23.457 |

13. Propiedad, planta y equipos (PPE)

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

| | | |
|---|-------------------|------------|
| | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
| PPE, neto | M\$ | M\$ |
| Otros Activos fijos | 17.178 | 18.612 |
| PPE, neto | 17.178 | 18.612 |
| | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
| PPE, bruto | M\$ | M\$ |
| Otros Activos fijos | 53.509 | 48.373 |
| PPE, bruto | 53.509 | 48.373 |
| | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
| Depreciación y deterioro acumulado | M\$ | M\$ |
| Otros Activos fijos | (36.331) | (29.761) |
| Depreciación y deterioro acumulado | (36.331) | (29.761) |

Los movimientos contables de PPE durante el período 2014 y 2013 se muestran a continuación:



| Al 30 de septiembre de 2014: | Equipamiento tecnología información M\$ |
|---|---|
| Movimiento PPE Año 2014 | |
| Saldo inicial al 01.01.2014, a valores netos | 18.612 |
| Adiciones | 5.350 |
| Desapropiaciones/transferencias de activos | (214) |
| Gastos por depreciación | (6.570) |
| Pérdida por deterioro reconocida en resultados | 0 |
| Saldo final al 30.09.2014, a valores netos | 17.178 |
| Al 31 de diciembre 2013: | M\$ |
| Movimiento PPE Año 2013 | |
| Saldo inicial al 01.01.2013, a valores netos | 20.049 |
| Adiciones | 7.094 |
| Desapropiaciones/transferencias de activos | 0 |
| Gastos por depreciación | (8.531) |
| Pérdida por deterioro reconocida en resultados | 0 |
| Saldo final al 31.12.2013, a valores netos | 18.612 |

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

14. Activo y pasivos por impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias identificadas como aquellos importes que se estima que Ecus Administradora General de Fondos S.A. pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.

Por su parte, los activos y pasivos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias solo se reconocen en el caso de que se considere probable que Ecus Administradora General de Fondos S.A. va a tener en el futuro suficientes ingresos tributarios contra las que se puedan hacer efectivas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son atribuibles a lo siguiente:

| | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|---------------------------------|-------------------|------------|
| | M\$ | M\$ |
| Activos por impuestos diferidos | | |
| Impuesto diferido vacaciones | 1.945 | 1.945 |
| Total | 1.945 | 1.945 |



| | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|------------|
| | M\$ | M\$ |
| Pasivos por impuestos diferidos | | |
| Diferencias depreciación | 855 | 1.784 |
| Diferencias en valorización cuotas AXA (Adopción IFRS) | 304 | 304 |
| Total | 1.159 | 2.088 |

15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Cuentas por pagar

| | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|------------|
| | M\$ | M\$ |
| Provisiones cuentas por pagar | 53.603 | 53.608 |
| Retenciones | 7.045 | 6.694 |
| Proveedores | 4.829 | 5.163 |
| Provisión pago previsionales mensuales | 0 | 679 |
| Totales | 65.477 | 66.144 |

16. Provisiones y pasivos contingentes

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

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

30 de septiembre de 2014:

| | Corrientes | No corrientes |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| | 30.09.2014 | 30.09.2014 |
| | M\$ | M\$ |
| Provisión por beneficios al personal | | |
| Vacaciones del personal | 16.031 | 0 |
| Totales | 16.031 | 0 |



31 de diciembre de 2013:

| Provisión por beneficios al personal | Corrientes | No corrientes |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2013 |
| | M\$ | M\$ |
| Vacaciones del personal | 16.004 | 0 |
| Totales | 16.004 | 0 |

17. Capital, resultados acumulados, otras reservas

Las partidas de patrimonio se muestran a continuación:

| | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Capital Suscrito | 242.432 | 242.432 |
| Capital Pagado | 242.432 | 242.432 |
| Otras Reservas | (3.434) | (3.434) |
| Resultados Acumulados | 84.980 | 114.990 |
| Patrimonio | 323.978 | 353.988 |

Durante el 2014 no hubo variación accionaria

| Nombre Accionista | sep-14 | | dic-13 | |
|--|---------------|------------|---------------|------------|
| | N° acciones | % | N° acciones | % |
| Inversiones ECUS Limitada | 5.010 | 50,10 | 5.010 | 50,10 |
| AXA Investment Managers Private Equity | 4.000 | 40,00 | 4.000 | 40,00 |
| Inversiones y Asesorías Edant Larrea Ltda. | 990 | 9,90 | 990 | 9,90 |
| Total | 10.000 | 100 | 10.000 | 100 |

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 no se realizaron distribuciones de dividendos.

18. Garantías comprometidas con terceros, activos y pasivos contingentes

a) **Garantías directas:** En cumplimiento a lo dispuesto en los Artículos Nos. 226 y 227 de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, la Sociedad ha constituido las siguientes garantías:

- Póliza de garantía a favor de los Aportantes del **Fondo de Inversión ECUS AXA LBO Fund V**, por un monto asegurado de UF 10.000, y vigencia desde el 10 de enero de 2014 al 10 de enero de 2015.



b) **Garantías indirectas:** No existen garantías indirectas a favor de terceros.

c) **Avales y garantías obtenidos de terceros:** No existen avales y garantías obtenidas de terceros.

19. Hechos relevantes

Al 30 de septiembre de 2014:

Con fecha 08 de enero de 2014, Ecus Administradora General de Fondos S.A., renovó Póliza de garantía a favor de los Aportantes del Fondo de Inversión Ecus AXA LBO Fund V, con vigencia desde el 10 de enero de 2014 al 10 de enero de 2015.

| | DETALLE DE PÓLIZAS | MONTO |
|-----|--|-----------|
| 1.- | Fondo de Inversión Ecus AXA LBO Fund V | UF 10.000 |

Esta póliza de garantía fue tomada con la Compañía de Seguros de Créditos Continental S.A.

Con fecha 23 de abril 2014, en Asamblea Ordinaria de Aportantes, se acordó designar como miembros del Directorio a los señores: Hubert Porte, François Edant, Jérémie Delecourt, Jean-Marc Simonneau y Eugenio Besa Jocelyn-Holt.

A la fecha de cierre de los estados financieros y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han existido otros hechos relevantes que informar para este período.

Al 31 de diciembre de 2013:

Con fecha 23 de octubre de 2013, la Administradora realizó compra de 132 cuotas Serie B del **Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile** y en virtud de tal pago se otorgó a la Administradora, finiquito respecto al contrato de suscripción y pago de cuotas Serie B que la Administradora mantenía con el Fondo.

Con fecha 16 de octubre de 2013, fueron aprobadas por la Superintendencia de Valores y Seguros las modificaciones al Reglamento del **“Fondo de Inversión Ecus AXA LBO Fund V”**. Las principales modificaciones incorporadas al Reglamento Interno del Fondo dicen relación con lo siguiente:

- Nombre del Fondo;
- Objetivo de inversión de los recursos del Fondo; y
- Eliminación del Anexo A del Reglamento Interno del Fondo.

Con lo cual el Fondo quedó inscrito en registro de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el RUN N° 7237-0 y en la Bolsa de Comercio de Santiago con el nemotécnico CFIEAXAL-E.



Con fecha 31 de julio de 2013, presentó renuncia al cargo de director de la Sociedad don Laurent Roquette, siendo aceptada su renuncia en la Sesión de Directorio de fecha 03 de agosto de 2013.

Con fecha 22 de julio de 2013, la Administradora realizó compra de 400 cuotas del **Fondo de Inversión ECUS AXA Secondary Fund V**.

Con fecha 12 de julio de 2013, se celebró Sesión Extraordinaria de Directorio de la Sociedad, en la cual se acordó introducir modificaciones al Reglamento Interno de Fondo de Inversión **Ecus AXA Secondary Fund V**, ahora denominado **Fondo de Inversión Ecus AXA LBO Fund V**. Las principales modificaciones incorporadas al Reglamento Interno del Fondo dicen relación con lo siguiente:

- Nombre del Fondo;
- Objetivo de inversión de los recursos del Fondo; y
- Eliminación del Anexo A del Reglamento Interno del Fondo.

A la fecha de cierre de los estados financieros y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han existido otros hechos relevantes que informar para este período.

20. Medio ambiente

Al 30 de septiembre de 2014, no existen desembolsos por concepto de mejoramiento al medio ambiente.

21. Sanciones

Al 30 de septiembre de 2014 y diciembre 2013, la Sociedad Administradora, sus Fondos, sus Directores y/o Administradores, no han sido objeto de sanciones.

22. Hechos posteriores

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

23. Aprobación de los presentes estados financieros

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Administradora con fecha 27 de noviembre de 2014.