



**Ecus Administradora General de
Fondos S.A.**

**Estados Financieros al
30 de Septiembre de 2012 – Diciembre 2011**

Contenido:

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de flujos de efectivo

Estados de cambio en el patrimonio neto

Notas a los estados financieros

Activos M\$:

Estado de Situación Financiera Clasificado	30/09/2012	31/12/2011
Efectivo y equivalentes al efectivo	242.974	260.359
Otros activos financieros corrientes	17.922	25.281
Otros activos no financieros corrientes	0	56
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	943	86
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	0	0
Inventarios corrientes	0	0
Activos biológicos corrientes	0	0
Activos por impuestos corrientes, corrientes	4.637	3.811
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	266.476	289.593
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
Activos corrientes	266.476	289.593
Otros activos financieros no corrientes	0	0
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	17.532	6.582
Activos biológicos no corrientes	0	0
Propiedad de inversión	0	0
Activos por impuestos corrientes, no corrientes	0	0
Activos por impuestos diferidos	1.945	1.945
Activos no corrientes	19.477	8.527
Activos	285.953	298.120

Pasivos M\$:

Estado de Situación Financiera Clasificado	30/09/2012	31/12/2011
Otros pasivos financieros corrientes	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17.140	29.076
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	0	0
Otras provisiones a corto plazo	0	0
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	334	1.494
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	11.403	10.556
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	28.877	41.126
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Pasivos corrientes	28.877	41.126
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	697	1.007
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
Pasivos no corrientes	697	1.007
Pasivos	29.574	42.133
Capital emitido	242.432	242.432
Ganancias (pérdidas) acumuladas	17.286	16.989
Prima de emisión	0	0
Acciones propias en cartera	0	0
Otras participaciones en el patrimonio	0	0
Otras reservas	-3.339	-3.434
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	256.379	255.987
Participaciones no controladoras	0	0
Patrimonio	256.379	255.987
Patrimonio y pasivos	285.953	298.120

Estado de Resultado M\$:

Estado de Resultados Por Función	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01/01/2012	01/01/2011	01/07/2012	01/07/2011
	30/09/2012	30/09/2011	30/09/2012	30/09/2011
Ingresos de actividades ordinarias	216.160	199.035	74.886	59.000
Costo de ventas	0	0	0	0
Ganancia bruta	216.160	199.035	74.886	59.000
Otros ingresos	0	0	0	0
Costos de distribución	0	0	0	0
Gastos de administración	-225.182	-199.803	-92.064	-65.246
Otros gastos, por función	0	0	0	0
Otras ganancias (pérdidas)	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	-9.022	-768	-17.178	-6.246
Ganancias (pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo	0	0	0	0
Ingresos financieros	9.239	7.957	3.230	3.046
Costos financieros	0	0	0	0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen	0	0	0	0
Diferencias de cambio	0	0	0	0
Resultados por unidades de reajuste	105	1.039	0	2.319
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias entre importes en libros anteriores y el valor razonable de activos financieros reclasificados como medidos al	0	0	0	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	322	8.228	-13.948	-881
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuas	-25	-451	2.318	978
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuas	297	7.777	-11.630	97
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuas	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	297	7.777	-11.630	97
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la compañía	297	7.777	-11.630	97
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladas	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	297	7.777	-11.630	97
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuas	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuas	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) por acción básica	-	-	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuas	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuas	0	0	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción	0,000	0,000	0,000	0,000

Estado de Resultado M\$:

Estado de Resultados Integral	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01/01/2012	01/01/2011	01/07/2012	01/07/2011
	30/09/2012	30/09/2011	30/09/2012	30/09/2011
Ganancia (pérdida)	297	7.777	-11.630	97
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión	0	0	0	0
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros	0	0	0	0
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para venta	0	0	0	0
Otro resultado integral antes de impuestos, activos financieros	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	0	0	0	0
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	0	0	0	0
Importe eliminado de patrimonio e incluido en el valor en libros de activos no financieros (pasivos) que se han adquirido o en los que se ha incurrido y tienen una cobertura	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por actividades ordinarias	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por actividades extraordinarias	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por actividades de inversión	0	0	0	0
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la inversión	0	0	0	0
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relativos a inversiones en instrumentos financieros	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionadas con activos financieros disponibles para venta	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios de empleados	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con la participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la inversión	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0
Resultado integral	297	7.777	-11.630	97
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	297	7.777	-11.630	97
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	0
Resultado integral	297	7.777	-11.630	97

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto M\$:

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	01/01/2012 30/09/2012	01/01/2011 30/09/2011
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	0	0
Ajustes por costos financieros	0	0
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	0	0
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial	5.732	16.901
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	0	0
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial	-528	-2.125
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	0	0
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	2.144	1.627
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Ajustes por provisiones	-11.936	6.717
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	0	0
Ajustes por participaciones no controladoras	0	0
Ajustes por pagos basados en acciones	0	0
Ajustes por pérdidas (ganancias) del valor razonable	0	0
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas	0	0
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	0	0
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	0	0
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	0	0
Otros ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	0	0
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	-4.588	23.120
Ganancia (pérdida)	297	7.777
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	-4.291	30.897
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	0	0
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-4.291	30.897
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios, clasificados como actividades de inversión	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios, clasificados como actividades de inversión	0	0
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	0	0
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión	0	0
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión	0	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos, clasificados como actividades de inversión	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos, clasificados como actividades de inversión	0	0
Préstamos a entidades relacionadas	0	0
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	0	0
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	-13.094	-3.684

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto M\$:

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	01/01/2012 30/09/2012	01/01/2011 30/09/2011
Importes procedentes de ventas de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión	0	0
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión	0	0
Importes procedentes de activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión	0	0
Compras de otros activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno, clasificados como actividades de inversión	0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros, clasificados como actividades de inversión	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros, clasificados como actividades de inversión	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera, clasificados como actividades de inversión	0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera, clasificados como actividades de inversión	0	0
Cobros a entidades relacionadas	0	0
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de inversión	0	0
Intereses pagados, clasificados como actividades de inversión	0	0
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión	0	0
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de inversión	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-13.094	-3.684
Cobros por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias	0	0
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias	0	0
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	0	0
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	0	0
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	0	0
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación	0	0
Préstamos de entidades relacionadas	0	0
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	0	0
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero, clasificados como actividades de financiación	0	0
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno, clasificados como actividades de financiación	0	0
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	0	0
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de financiación	0	0
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación	0	0
Intereses recibidos, clasificados como actividades de financiación	0	0
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de financiación	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo, 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	-17.385	27.213
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	-17.385	27.213
Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del Periodo	260.359	245.270
Efectivo y Equivalentes al efectivo al Final del Periodo	242.974	272.483

Estado de cambio en el Patrimonio neto M\$:

Año Actual	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Patrimonio	242.432	-3.434	-3.434	16.989	255.987	0	255.987
Patrimonio previamente reportado a fines del año anterior	242.432	-3.434	-3.434	16.989	255.987	0	255.987
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) en el patrimonio	0	95	95	297	392	0	392
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral		0	0	297	297	0	297
Ganancia (pérdida)				297	297	0	297
Otro resultado integral		0	0		0	0	0
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos				0	0	0	0
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	0			0	0	0	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	0	95	95	0	95	0	95
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control		0	0	0	0	0	0
Emisión de patrimonio	0			0	0	0	0
Saldo Final	242.432	-3.339	-3.339	17.286	256.379	0	256.379

Año Anterior	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Patrimonio	242.432	-3.434	-3.434	14.597	253.595	0	253.595
Patrimonio previamente reportado a fines del año anterior	242.432	-3.434	-3.434	14.597	253.595	0	253.595
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) en el patrimonio	0	0	0	7.777	7.777	0	7.777
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral		0	0	7.777	7.777	0	7.777
Ganancia (pérdida)				7.777	7.777	0	7.777
Otro resultado integral		0	0		0	0	0
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos				0	0	0	0
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	0			0	0	0	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control		0	0	0	0	0	0
Emisión de patrimonio	0			0	0	0	0
Saldo Final	242.432	-3.434	-3.434	22.374	261.372	0	261.372

**Ecus Administradora General
de Fondos S.A.**

Notas a los Estados Financieros

1. Información general de la Administradora.
2. Resumen de las principales políticas contables.
3. Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
4. Conciliaciones entre las NIIF y los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA).
5. Gestión del riesgo financiero.
6. Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables.
7. Efectivo y equivalentes de efectivo.
8. Otros activos financieros.
9. Otros activos no financieros.
10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
11. Activos y pasivos por impuestos corrientes y activos y pasivos por impuestos diferidos.
12. Propiedad, planta y equipos (PPE).
13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.
14. Provisiones y pasivos contingentes.
15. Capital, resultados acumulados, otras reservas.
16. Hechos relevantes.
17. Medio ambiente.
18. Hechos posteriores.
19. Aprobación de los presentes estados financieros.

1 Información general de la Administradora

South Cone 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 Avelio 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 fondo 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 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, 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 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, 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 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, 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 Nº 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 autorizo 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 Nº 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 Nº 27, el cual es administrado por la Sociedad.

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	RUT	30.09.2012 %
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	30.09.2012
	%
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 Nº 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 cuentan con una dotación de 09 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 31 de diciembre de 2011.

Bases de preparación

Los estados financieros de la Sociedad por el período terminado el 30 de septiembre de 2012 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).

En la preparación de estos estados financieros la Administración ha aplicado su mejor entendimiento de las NIIF, sus interpretaciones y de los hechos y circunstancias que están vigentes a la fecha de su preparación, lo que representa la primera adopción integral explícita y sin restricciones de las normas internacionales por parte de la Sociedad.

Los estados financieros oficiales de la Sociedad del año 2010 se prepararon bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, siendo aprobados por el Directorio con fecha 28 de febrero de 2011.

La Sociedad ha aplicado NIIF 1 al preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF.

La fecha de transición a NIIF de la Sociedad es el 01 de enero de 2010.

De acuerdo a NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

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.

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para
<p>Enmienda a NIC 32: <u>Clasificación de las emisiones de derechos.</u></p> <p>Requiere que los derechos, opciones o certificados de opción de compra de un determinado número de instrumentos de patrimonio propio de la entidad, por un monto fijo en cualquier moneda, constituirán instrumentos de patrimonio si la entidad ofrece dichos derechos a todos los accionistas de manera proporcional.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o Después del 01 de febrero de 2010.</p>
<p>CINIIF 19: <u>Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de Patrimonio.</u></p> <p>Establece que los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad a favor de un acreedor para cancelar un pasivo financiero, íntegra o parcialmente, constituyen una “contraprestación pagada”. Estos instrumentos de patrimonio serán registrados a su valor razonable en su reconocimiento inicial, salvo que no sea posible determinar este valor con fiabilidad, en cuyo caso se valorarán de forma que reflejen la mejor estimación posible de su valor razonable.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.</p>
<p>NIC 24 Revisada: <u>Revelaciones de partes relacionadas.</u></p> <p>Clarifica la definición de partes relacionadas y actualiza los requisitos de divulgación. Se incluye una exención para ciertas revelaciones de transacciones entre entidades que están controladas en formas conjuntas o influidas significativamente por el Estado.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.</p>
<p>Enmienda a CINIIF 14: <u>Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación.</u></p> <p>Se elimina cierta consecuencia no deseada, derivada del tratamiento de los pagos anticipados de las aportaciones futuras, en algunas</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o</p>

circunstancias en que existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación por prestaciones definidas.	después del 1 de enero de 2011.
<u>Mejoramientos de las NIIF (emitidas en 2010).</u> Afecta a las normas: NIIF 1, NIIF 3, NIIF 7, NIC 1, NIC 27, NIC 34 y CINIIF 13.	Mayoritariamente a períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.

La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos para La Sociedad. El resto de criterios contables aplicados en 2011 no han variado respecto a los utilizados en 2010.

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2012 y siguientes:

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
Enmienda a NIIF 7: <u>Instrumentos financieros: Información a revelar.</u> Modifica los requisitos de información cuando se transfieren activos financieros, con el fin de promover la transparencia y facilitar el análisis de los efectos de sus riesgos en la situación financiera de la entidad.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2011.
Enmienda a NIC 12: <u>Impuestos a las ganancias.</u> Proporciona una excepción a los principios generales de la NIC 12 para las propiedades de inversión que se midan usando el modelo de valor razonable contenido en la NIC 40 "Propiedades de Inversión".	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012.

<p>Enmienda a NIC 1: <u>Presentación de estados financieros.</u></p> <p>Modifica aspectos de presentación de los componentes de los “Otros resultados integrales”. Se exige que estos componentes sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancia.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012.</p>
<p>NIIF 10: <u>Estados financieros consolidados.</u></p> <p>Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados, que aplica a todas las entidades (incluyendo las entidades de cometido específico o entidades estructuradas).</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.</p>
<p>NIIF 11: <u>Acuerdos conjuntos.</u></p> <p>Redefine el concepto de control conjunto, alineándose de esta manera con NIIF 10, y requiere que las entidades que son parte de un acuerdo conjunto determinen el tipo de acuerdo (operación conjunta o negocio conjunto) mediante la evaluación de sus derechos y obligaciones. La norma elimina la posibilidad de consolidación proporcional para los negocios conjuntos.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.</p>
<p>NIIF 12: <u>Revelaciones de participaciones en otras entidades.</u></p> <p>Requiere ciertas revelaciones que permitan evaluar la naturaleza de las participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, así</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después</p>

como también los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo de la entidad.	del 1 de enero de 2013.
<p>NIIF 13: Medición del valor razonable.</p> <p>Establece en una única norma un marco para la medición del valor razonable de activos y pasivos, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición. Además requiere información a revelar por las entidades, sobre las mediciones del valor razonable de sus activos y pasivos.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
<p>Nueva NIC 27: <u>Estados financieros separados.</u></p> <p>Por efecto de la emisión de la NIIF 10, fue eliminado de la NIC 27 todo lo relacionado con estados financieros consolidados, restringiendo su alcance sólo a estados financieros separados.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
<p>Nueva NIC 28: <u>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.</u></p> <p>Modificada por efecto de la emisión de NIIF 10 y NIIF 11, con el propósito de uniformar las definiciones y otras clarificaciones contenidas en estas nuevas NIIF.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
<p>Enmienda a NIIF 7: <u>Instrumentos financieros: Información a revelar.</u></p> <p>Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

<p>Enmienda a NIC19: <u>Beneficios a los empleados.</u></p> <p>Modifica el reconocimiento y revelación de los cambios en la obligación por beneficios de prestación definida y en los activos afectos del plan, eliminando el método del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.</p>
<p>Enmienda a NIC 32: <u>Instrumentos financieros: Presentación.</u></p> <p>Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.</p>

La Sociedad estima que la adopción de esta norma no tiene ni tendrán un impacto significativo en sus Estados Financieros.

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 2012 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre 2011.

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 del período a septiembre 2012 y septiembre 2011

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.

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.

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

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

	30.09.2012	31.12.2011
Conversiones a pesos chilenos	\$	\$
Dólares estadounidenses	473,77	519,20
Unidad de Fomento	22.591,05	22.294,03

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 opta 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 periodo.

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.

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.

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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.

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.

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.

Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

a) 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.

b) 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.

c) Modificaciones de la Ley N° 20.630.

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

En el Diario Oficial de 27 de septiembre de 2012, se publicó la Ley 20.630 que, entre otras materias, modificó la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecido en la Ley sobre Impuesto a la Renta.

Toda vez que esta norma entra en vigencia a partir de la modificación introducida a las escalas de tasas establecidas en los artículos 43 y 52 de la LIR, la que a su vez entra en vigencia a partir del 1º de enero de 2013, la referida tasa de impuesto de Primera Categoría se eleva desde un 17% a un 20%, a partir del 1º de enero de 2013, respecto del Impuesto de Primera Categoría que deba declararse y pagarse a contar del año tributario 2013.

En consecuencia, las rentas afectas al Impuesto de Primera Categoría, percibidas o devengadas en el año comercial 2012, cuyo impuesto debe declararse y pagarse, a partir del mes de enero del año 2013, 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 20%.

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.

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, y
- 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.

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.

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.

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.

Los Ingresos de Explotación corresponden a las comisiones ganadas mensualmente por la administración del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile, Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile II y Asesorías realizadas por la administradora según principal actividad.

Medio ambiente

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

3 Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Bases de la transición a las NIIF

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011, serán los primeros estados financieros anuales de acuerdo a las Normas Internaciones de Información Financiera (NIIF).

La Sociedad ha aplicado la NIIF 1 al preparar los presentes estados financieros.

- La fecha de transición de la Administradora a las NIIF es el 01 de enero de 2010. La Sociedad presenta su balance inicial bajo NIIF a dicha fecha.
- La fecha de adopción de las NIIF por la Sociedad es el 01 de enero de 2011.

Para elaborar los presentes estados financieros se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que postula NIIF 1.

La Sociedad ha optado por las siguientes exenciones opcionales a la aplicación retroactiva de las NIIF:

✓ **Valor razonable o revalorización como costo atribuido**

Propiedad, planta y equipo se miden a su valor de adquisición más revalorizaciones acumuladas a la fecha de la transición.

✓ **Beneficios a los empleados**

Se reconocen a la fecha de transición los pasivos devengados por beneficios a los empleados basados en las nuevas políticas contables NIIF.

Apertura de saldos de activos y pasivos a la fecha de transición.

Excepto por las exenciones opcionales acogidas y las excepciones obligatorias a la aplicación retroactiva de las NIIF, en la apertura de saldos de activos y pasivos a la fecha de transición:

- Se contabilizan todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por las NIIF.
- No se incluyen los activos y pasivos reconocidos de acuerdo con los principios contables anteriores y que no puedan ser registrados de acuerdo con NIIF.
- Los activos, pasivos y elementos del patrimonio se clasifican de acuerdo con NIIF, independientemente de cómo estuvieran registrados con los principios contables anteriores.
- Todos los activos y pasivos se valorizan en el marco de las NIIF.

Las diferencias resultantes en la valorización neta de activos y pasivos se registran en patrimonio.

4 Conciliaciones entre las NIIF y los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA)

Las siguientes conciliaciones ofrecen la cuantificación del impacto patrimonial en la transición a las NIIF.

Conciliación de los patrimonios a las fechas que se indican

A continuación se muestra la conciliación entre los patrimonios PCGA y NIIF a las fechas que se indican:

Conciliación de patrimonios	Saldos al	
	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Patrimonio según PCGA	247.208	294.085
Ajusta a valor de mercado activos financieros	1.613	1.228
Efecto en impuestos diferidos ajuste a valor de mercado activos financieros	(303)	(209)
Efecto en impuestos diferidos por provisión vacaciones	1.944	1.460
Elimina efecto de corrección monetaria	(194)	0
Patrimonio según NIIF	250.268	296.564

Las diferencias en los patrimonios se asocian:

- Al ajuste al valor de nueva cuota determinada bajo IFRS de la inversión en el Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile. Por separado se reconocen los efectos en impuestos diferidos del aludido ajuste.
- Reconocimiento de los efectos en los impuestos diferidos de la provisión de vacaciones de personal.
- Eliminación de los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de balance y resultados.

Conciliación de los resultados a las fechas que se indican

A continuación se muestra la conciliación entre el resultado PCGA y el resultado NIIF a las fechas que se indican:

	Período 01.01.2010 al 31.12.2010
Conciliación de resultados	M\$
Resultados según PCGA	4.776
Elimina efecto de corrección monetaria	5.719
Incremento en valor de mercado de activos financieros	385
Efecto en resultados de impuestos diferidos	390
Resultados según NIIF	11.270

Conciliación de los flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2010

Al 31 de diciembre de 2010 no se evidencian diferencias en los flujos de efectivo si comparamos la aplicación de ambas normas contables: PCGA e IFRS.

5 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.

6 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.

7 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

Ecus Administradora General de Fondos S.A.
Estados Financieros Individuales al 30 de septiembre de 2012 y 31 diciembre 2011

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:

	30.09.2012	31.12.2011
Efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	M\$
Saldos en caja	50	50
Saldos en banco	15.772	11.438
Depósitos a plazo	130.527	242.571
Otras inversiones de fácil liquidación	96.625	6.300
Totales	242.974	260.359

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

Al 30 de septiembre de 2012:

		30.09.2012	30.09.2012
	Moneda	Numero de cuotas	M\$
Otras Inversiones de fácil liquidación			
Fondo Mutuo	\$	38.461,2181	96.625
Totales			55.709

Al 31 de diciembre de 2011:

		31.12.2011	31.12.2011
	Moneda	Numero de cuotas	M\$
Otras Inversiones de fácil liquidación			
Fondo Mutuo	\$	2.612,3849	6.300
Totales			6.300

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	Saldos al	
	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$
Total partidas de Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	(17.385)	27.213
Saldo Inicial Efectivo y Efectivo Equivalente	260.359	245.270
Saldo Efectivo y Efectivo Equivalente – Estado de Flujo de Efectivo	242.974	272.483

8 Otros activos financieros

La Sociedad no mantiene otros activos financieros a las fechas reportadas.

9 Otros activos no financieros

Los activos no financieros en cada periodo, son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2012:

	30.09.2012
	No Corrientes
	M\$
Gastos pagados por anticipado	0
Totales	0

Al 31 de diciembre de 2011:

	31.12.2011 No Corrientes M\$
Gastos pagados por anticipado	56
Totales	56

10 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	30.09.2012		31.12.2011	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	M\$	%	M\$	%
Clientes	0	0	0	0
Menos Provisión por deterioro	0	0	0	0
Clientes, neto	0	0	0	0
Documentos por cobrar	0	0	0	0
Menos Provisión por deterioro	0	0	0	0
Documentos por cobrar, neto	0	0	0	0

Deudores por ventas y documentos por cobrar, netos	0	0	0	0
Deudores varios	943	100	86	100
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	943	100	86	100

11 Activos y pasivos por impuestos corrientes y activos y pasivos por impuestos diferidos

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

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Activos por impuestos corrientes		
PPM	1.531	2.958
Créditos del 4% activo fijo	528	315
Otros impuestos por recuperar	145	145
Iva crédito fiscal	2.433	393
Total	4.637	3.811

	30.09.2012	31.12.2011
Pasivos por impuestos corrientes	M\$	M\$
Iva débito fiscal	0	585
Impuesto a la renta	334	909
Total	334	1.494

Los pasivos por impuestos diferidos se muestran a continuación:

	30.09.2012	31.12.2011
Activos por impuestos diferidos	M\$	M\$
Provisión vacaciones de personal	1.945	1.945
Total	1.945	1.945

	30.09.2012	31.12.2011
Pasivos por impuestos diferidos	M\$	M\$
Diferencias depreciación	393	703
Diferencias en valorización cuotas AXA	304	304
Total	697	1.007

12 Propiedad, planta y equipos (PPE)

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

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
PPE, neto		
Otros Activos fijos	17.532	6.582
PPE, neto	17.532	6.582
	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
PPE, bruto		
Otros Activos fijos	36.589	23.496
PPE, bruto	36.589	23.496
	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Depreciación y deterioro acumulado		
Otros Activos fijos	(19.057)	(16.914)
Depreciación y deterioro acumulado	(19.057)	(16.914)

Los movimientos contables de PPE durante el año 2012 y 2011 se muestran a continuación:

Al 30 de Septiembre de 2012:

	Equipamiento tecnología información
Movimiento PPE Año 2012	M\$
Saldo inicial al 01.01.2012, a valores netos	6.582
Adiciones	13.212
Desapropiaciones/transferencias de activos	(118)
Gastos por depreciación	(2.144)
Pérdida por deterioro reconocida en resultados	0
Saldo final al 30.09.2012, a valores netos	17.532

Al 31 de diciembre de 2011:

	Equipamiento tecnología información
Movimiento PPE Año 2011	M\$
Saldo inicial al 01.01.2011, a valores netos	5.210
Adiciones	3.934
Desapropiaciones/transferencias de activos	(315)
Gastos por depreciación	(2.247)
Pérdida por deterioro reconocida en resultados	0
Saldo final al 31.12.2011, a valores netos	6.582

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

13 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.

14 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 2012:

Provisión por beneficios al personal	Corrientes No corrientes	
	30.09.2012	30.09.2011
	M\$	M\$
Vacaciones del personal	11.403	0
Totales	11.403	0

31 de diciembre de 2011:

Provisión por beneficios al personal	Corrientes No corrientes	
	31.12.2011	31.12.2011
	M\$	M\$
Vacaciones del personal	10.556	0
Totales	10.556	0

15 Capital, resultados acumulados, otras reservas

Las partidas de patrimonio se muestran a continuación:

	30.09.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Capital suscrito	242.432	242.432
Capital Pagado	242.432	242.432
Otras Reservas	(3.339)	(3.434)
Resultados Acumulados	17.286	16.989
Patrimonio	256.379	255.987

16 Hechos relevantes

Al 30 de Septiembre de 2012:

Con fecha 10 de septiembre de 2012, por escritura pública de repertorio N° 20.094-2012, se acordó constituir un fondo de inversión privado de aquellos regidos por el Título VII de la Ley número 18.815, sobre Fondos de Inversión que no se encuentren regulado ni fiscalizado por la Superintendencia de Valores y Seguros, su denominación es **“Fondo de Inversión Privado Ecus Agri-Food”**

Con fecha 01 de agosto de 2012, las oficinas de Ecus Administradora General de Fondos S.A. se trasladaron desde Avenida Providencia N° 1760, oficina 2302, comuna de Providencia, a la calle Magdalena N° 140, oficina 501, comuna de Las Condes y el nuevo número de teléfono es 577-2200.

Con fecha 16 de marzo de 2012, por escritura pública de repertorio N° 5.322-2012, se acordó constituir un fondo de inversión privado de aquellos regidos por el Título VII de la Ley número 18.815, sobre Fondos de Inversión que no se encuentren regulado ni fiscalizado por la Superintendencia de Valores y Seguros, su denominación es **“Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile II”**

Con fecha 23 de enero de 2012, por Resolución Exenta N° 027, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el Reglamento Interno, el texto del contrato de suscripción de cuotas, el texto del contrato de promesa de suscripción de cuotas y el facsímil de títulos de cuotas del fondo de inversión denominado **“Fondo de Inversión ECUS AXA Secondary Fund V”**

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.”**.

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 autorizo su existencia y aprobó los nuevos estatutos sociales.

Al 31 de diciembre de 2011:

Con fecha 11 de julio de 2011 la Sociedad celebró Junta Extraordinaria de Accionistas, cuya acta fue reducida a escritura pública con esta misma fecha, en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, en dicha junta se acordó, transformar a la Sociedad de una sociedad anónima cerrada acogida voluntariamente a las normas de las sociedades anónimas abiertas, en una sociedad anónima especial Administradora General de Fondos, de aquellas reguladas por el Título XXVII de la Ley N 18.045, sobre Mercado de Valores. Modificar el nombre de la Sociedad, sustituyéndolo por el de **“Ecus Administradora General de Fondos S.A.”**

Con fecha 05 de abril de 2011 la Sociedad celebró 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, 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.”**

A la fecha no se presentan otros hechos relevantes que informar.

17 Medio ambiente

Al 30 de septiembre de 2012, no existen desembolsos por concepto de mejoramiento al medio ambiente.

18 Hechos posteriores

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

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

19 Aprobación de los presentes estados financieros

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el directorio de la Administradora con fecha 29 de noviembre de 2012.