

A5 CAPITAL S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2015

CONTENIDO

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

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores
Presidente, Directores y Accionistas
A 5 Capital S.A.**

Hemos efectuado una Auditoría a los estados financieros adjuntos de **A5 Capital S.A.**, que comprende los estados de situación financiera al 31 de Diciembre de 2015-2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros.

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.18) a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor.

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión sobre la base regulatoria de contabilización.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **A5 Capital S.A.** al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones, los cambios en patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.18) a los estados financieros.

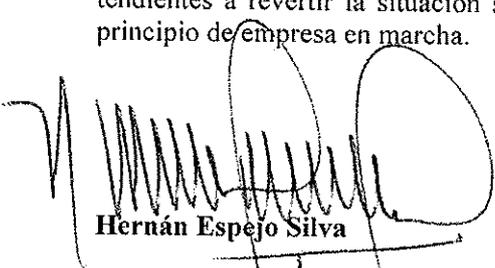
Base de contabilización.

Tal como se describe en la Nota 2) a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducidos por la Ley N°20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, no obstante que fueron preparados sobre la misma bases de contabilización, los estados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 2.18

Otros asuntos.

Según lo indicado en nota 17 y como se desprende de la lectura de los estados financieros, la sociedad presenta capital de trabajo negativo y déficit patrimonial originado por resultados negativos en ejercicios anteriores, producto del reconocimiento de la inversión en el Fondo administrado a valor de la cuota. En consideración a lo manifestado por la administración, en el sentido de adoptar las medidas tendientes a revertir la situación señalada, los presentes estados han sido preparados de acuerdo al principio de empresa en marcha.



Hernán Espejo Silva

Santiago, 29 de Marzo de 2016.

HERNAN ESPEJO Y ASOCIADOS LTDA.

RAZON SOCIAL DE LA ENTIDAD AUDITADA : **A 5 CAPITAL S. A.**

REGISTRO DE COMERCIO N°. : Fojas 41.318 N° 29.336 año 2006

Nro. DE INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE ENTIDADES INFORMANTES : 161

Santiago; 29 de Marzo de 2016.

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

Señores
Superintendencia de Valores y Seguros.

En nuestra calidad de Auditores Externos Independientes, hemos examinado los Estados Financieros de **A 5 CAPITAL S.A.**, terminados al 31 de Diciembre de 2015, emitiendo nuestro informe sin salvedades, de fecha 29 de Marzo de 2016.

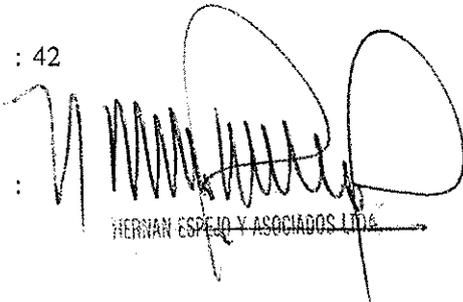
El formato de presentación y las Notas Explicativas anexas preparadas por la Administración de **A 5 Capital S.A.**, por el periodo mencionado, contienen información financiera contable, que ha sido sometida a procedimientos de auditoría, y en nuestra opinión, su contenido es consistente en todos sus aspectos significativos con los Estados Financieros sobre los cuales hemos auditado.

NOMBRE DE LA EMPRESA RESPONSABLE : **HERNAN ESPEJO Y ASOCIADOS LTDA.**

PROFESIONAL RESPONSABLE : Hernán Espejo Silva

N° DE REGISTRO EN LA S.V.S. EMPRESAS DE AUDITORIA EXTERNA : 42

FIRMA


HERNAN ESPEJO Y ASOCIADOS LTDA

A5 CAPITAL S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	Nota N°	Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
		M\$	M\$
Estado de situación financiera			
Activos			
Activos corrientes			
Otros activos financieros, corrientes	3	196.130	147.013
Total activos corrientes		196.130	147.013
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	4	7.883	7.883
Impuestos diferidos	7	13.412	25.201
Total de activos no corrientes		21.295	33.084
Total de activos		217.425	180.097

	Nota N°	Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
		M\$	M\$
Estado de situación financiera			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	5	4.215	2.672
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	4	270.138	260.105
Impuestos diferidos		-	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	6	-	-
Total pasivos corrientes		274.353	262.777
Patrimonio			
Capital emitido	9	117.125	117.125
Ganancias (perdidas) acumuladas	9	(174.791)	(200.543)
Otras reservas	9	738	738
Total patrimonio		(56.928)	(82.680)
Total de pasivos y patrimonio		217.425	180.097

Las Notas adjuntas de la N° 1 a la 20 forman parte integral de estados financieros.

A5 CAPITAL S.A.ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

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

	Nota Nº	2015	2014
		M\$	M\$
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias			
Ganancia bruta			
Otros ingresos, por función			
Gastos financieros			
Gasto de administración		-	-
Otras ganancias (perdidas)	11	(1.544)	(1.479)
Resultado por unidad de reajuste		49.117	242.588
Ingresos financieros	12	(10.033)	(13.193)
Ganancia (perdida), antes de impuestos		37.540	227.916
Gasto por impuestos a las ganancias			
Ganancia (pérdida)	7	(11.788)	(58.571)
Otros ingresos y costos integrales		25.752	169.345
Resultado integral total		25.752	169.345

Las Notas adjuntas de la Nº 1 a la 20 forman parte integral de estados financieros.

A5 CAPITAL S.A.ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2015

	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Ganancias (perdidas) acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	117.125	738	(200.543)	(82.680)
Cambios en patrimonio:				
Resultado integral				
Ganancia			25.752	25.752
Otros Ajustes		-	000	000
Total de cambios en patrimonio			25.752	25.752
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	117.125	738	(174.791)	(56.928)

Al 31 de diciembre de 2014

	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Ganancias (perdidas) acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	117.125	738	(373.877)	(256.014)
Cambios en patrimonio:				
Resultado integral				
Ganancia			169.345	169.345
Otros Ajustes		-	3.989	3.989
Total de cambios en patrimonio			173.334	173.334
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	117.125	738	(200.543)	(82.680)

Las Notas adjuntas de la N° 1 a la 20 forman parte integral de estados financieros.

A5 CAPITAL S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	Nota Nº	2015 M\$	2014 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de la operación			
Ganancia			
Ajustes para conciliar con el resultado de las operaciones		25.752	169.345
Depreciación del ejercicio			
Resultado por unidades de reajuste			
Castigos y provisiones		10.033	13.193
Impuesto renta e impuesto diferido		(49.117)	(242.588)
Total de ajustes por conciliación de ganancias		11.788	58.571
Variación de otros activos		(27.296)	(170.824)
Variación Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación		1.544	1.479
Variación Impuesto a la Renta por pagar (veto)			
Variación I.V.A. y otros similares por pagar (neto)			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento			
Aporte de capital			
Pago de dividendos (menos)			
Pago de préstamos (menos)			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Incorporación de propiedades, planta y equipo (menos)			
Inversiones permanentes (menos)			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	3	-	-

Las Notas adjuntas de la Nº 1 a la 20 forman parte integral de estados financieros.

A5 CAPITAL S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2015

Nota	Descripción	Página
1.	Información general	7
2.	Resumen de principales políticas contables	8
3.	Otros activos financieros corrientes.	18
4.	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	18
5.	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	19
6.	Provisiones	19
7.	Impuestos diferidos e Impuestos a la renta	20
8.	Utilidad por acción	20
9.	Patrimonio	21
10.	Ingresos de actividades ordinarias	22
11.	Gastos de administración	22
12.	Resultado por unidades de reajuste	22
13.	Administración del riesgo	23
14.	Medio ambiente	25
15.	Contingencias y restricciones	25
16.	Garantías y cauciones obtenidas de terceros	25
17.	Sanciones	26
18.	Empresa en marcha	26
19.	Hechos relevantes	26
20.	Hechos posteriores	26

A5 CAPITAL S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 INFORMACION GENERAL

1.1. Información corporativa

A5 Capital S.A. es una Sociedad Anónima cerrada, constituida con fecha 29 de septiembre de 2006, cuyo objeto social es la administración de fondos de inversión privados por cuenta y riesgo de los aportantes, de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias que le sean aplicables, además, de la inversión en toda clase de bienes muebles e inmuebles corporales e incorporales, derechos en sociedades de personas y, en general, en toda clase de bienes muebles e inmuebles corporales e incorporales, derechos en sociedades de personas y, en general, en toda clase de valores mobiliarios y títulos de crédito o de inversión.

A5 Capital S.A., se encuentra fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros. Con la entrada en vigencia de la ley 20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar su inscripción N°. 961, con fecha 20 de diciembre 2006 de la sociedad en el Registro de Valores y pasó a formar parte del Registro de Entidades Informantes bajo el N° 161, de fecha 09 de mayo de 2010.

1.2. Descripción de los servicios que realiza

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad es administradora de A5 Capital S.A. Fondo de Inversión Privado

1.3. Gestión de capital

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

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

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

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

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") y las interpretaciones de la Comisión de Normas de Información Financiera (en adelante "CNIIF") en vigor al 31 de diciembre de 2015.

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

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

Los presentes estados financieros y sus respectivas notas fueron aprobados en sesión de Directorio celebrada el 29 de Marzo de 2016.

2.1. Declaración de cumplimiento

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

2.2. Bases de preparación

Los presentes estados financieros reflejan, fielmente, la situación de A5 Capital S.A., al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el ejercicio de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 y son presentados en miles de pesos chilenos (M\$), excepto donde se indique lo contrario.

Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile difieren en ciertos aspectos de las NIIF. En la preparación de los presentes estados financieros bajo NIIF, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender, respecto de las normas, sus interpretaciones y sus circunstancias actuales.

Los presentes estados financieros, cumplen cada una de las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 31 de diciembre de 2015 y fueron aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.3. Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015:

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIC 19 "Beneficios a los empleados", en relación a planes de beneficio definidos – Publicada en noviembre 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012)
Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 2 "Pagos basados en acciones" – Clarifica la definición de "Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión" y "Condiciones de mercado" y se definen separadamente las "Condiciones de rendimiento" y "Condiciones de servicio". Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 3, "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, y que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.

NIIF 8 "Segmentos de operación" - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.

NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles" - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora"). Su adopción anticipada está permitida.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013)
Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" - Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.

NIIF 3: "Combinaciones de Negocio". Se modifica la norma para aclarar que la NIIF3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF 11. La enmienda también aclara que solo se aplica la exención del alcance en los estados financieros financieros del propio acuerdo conjunto

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

NIC 40 "Propiedades de Inversión" - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. Al prepararse la información financiera, tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicar esta enmienda a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de la fecha obligatoria, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.

- b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIIF 9 "Instrumentos Financieros"</i>- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.</p>	
<p><i>NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"</i> – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p><i>NIIF 14 "Cuentas regulatorias diferidas"</i> – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada ("cuentas regulatorias diferidas"). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF I como adoptantes por primera vez de las NIIF</p>	01/01/2016

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Enmienda a <i>NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"</i> , sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.	01/01/2016
Enmienda a <i>NIC 16 "Propiedad, planta y equipo"</i> y <i>NIC 38 "Activos intangibles"</i> , sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.	01/01/2016
Enmienda a <i>NIC 16 "Propiedad, planta y equipo"</i> y <i>NIC 41 "Agricultura"</i> , sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las "plantas portadoras", como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de "planta portadora" y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.	01/01/2016
Enmienda a <i>NIC 27 "Estados financieros separados"</i> , sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Su aplicación anticipada es permitida.	01/01/2016
Enmienda a <i>NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados"</i> y <i>NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"</i> . Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	01/01/2016
Enmienda a <i>NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados"</i> y <i>NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"</i> . Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto). La aplicación anticipada es permitida.	01/01/2016
Enmienda a <i>NIC 1 "Presentación de Estados Financieros"</i> . Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados	01/01/2016

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014)

01/01/2016

Emitidas en septiembre de 2014.

NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas". La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de "mantenidos para la venta "a" mantenidos para su distribución ", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir ", simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta"

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar". Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos:

La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los periodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva

01/01/2016

NIC 19, "Beneficios a los empleados" - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer periodo presentado.

NIC 34, "Información financiera intermedia" - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.

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

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.4 Periodo cubierto

Los estados financieros de A5 Capital S.A. cubren lo siguiente:

- Estado de Situación Financiera: Al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estado de Resultados Integral: Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estado de Cambio en el Patrimonio: Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estado de Flujos de Efectivo: Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

2.5. Moneda funcional o de presentación

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

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

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

	31 de diciembre de <u>2015</u>	31 de diciembre de <u>2014</u>
Unidad de fomento	\$25.629,09	\$24.627,10

2.6. Clasificación de activos y pasivos financieros

2.6.1. Activos financieros

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

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

- Prestamos y cuentas por cobrar

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

Los instrumentos registrados en la categoría préstamos y cuentas por cobrar se contabilizan inicialmente a su valor razonable, y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. El interés implícito se desagrega y se reconoce como ingreso financiero a medida que se vayan devengando intereses.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas partidas pendientes de cuentas de cobro dudoso, y se reconocen cuando hay indicio objetivo de su existencia. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en Resultados Integrales dentro de Gastos de Administración

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.6.1 Clasificación de activos y pasivos financieros, continuación

- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

- Activos financieros disponibles para la venta

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

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

2.6.2. Pasivos financieros

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

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

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo

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

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.7. Clasificación entre corriente y no corriente

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

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

2.8. Deterioro

Activos financieros

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

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

Activos no financieros

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

2.9. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación.

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

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

2.11. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

Los Impuestos Diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en la NIC N°12 "impuesto a las Ganancias", excepto por la aplicación en 2014 del Oficio Circular N°856, emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, el 17 de octubre de 2014, el cual establece que las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780., debe contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio generando un impacto de M\$ 3.989 durante el ejercicio comercial 2014.

Modificaciones de la Ley N° 20.780.

En la preparación de los presentes estados financieros se considera:

La reforma tributaria, Ley 20.780 de septiembre de 2014, fija la tasa de impuesto de Primera categoría en 22,5% para el ejercicio 2015 y 21% para el ejercicio 2014.

2.12. Propiedades, planta y equipo

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

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. Las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del periodo en el que se incurre.

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

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

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

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

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.13. Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

2.14. Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

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

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

2.15. Capital social

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

2.16. Dividendos sobre acciones

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

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

NOTA 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

2.17. Ingresos de actividades ordinarias

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

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

2.18. Cambios Contables

La Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014, emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780.

Este pronunciamiento es el único que difiere y prima sobre lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, que requieren que dicho efecto sea registrado como resultados del ejercicio. El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó un abono patrimonial que se refleja en la cuenta resultados acumulados por un importe de M\$ 3.989 durante el ejercicio 2014, que de acuerdo a NIIF debería ser presentado con abono a resultados del ejercicio.

NOTA 3 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos presentados en Otros activos financieros corrientes, corresponden a inversiones en cuotas del Fondos de propiedad de la Sociedad Administradora de personas relacionadas. La composición del rubro es la siguiente:

Detalle	Moneda	Saldo al	
		31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
A5 Capital S.A. Fondo de Inversión Privado	Peso Chileno	196.130	147.013
Otros activos financieros, corrientes		196.130	147.013

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

a) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes

Detalle	Relación	Moneda	Saldo al	
			31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Inversiones Palo Alto Ltda	Accionistas comunes	Pesos Chilenos	128.316	123.299
Inversiones REF III Ltda.	Accionistas comunes	Pesos Chilenos	128.315	123.298
Andrés Errazuriz	Socio Accionistas	Pesos Chilenos	4	4
Inversiones A5 S.A.	Accionistas comunes	Pesos Chilenos	13.503	13.503
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes			270.138	260.105

b) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente

Detalle	Relación	Moneda	Saldo al	
			31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
A5 Capital Fondo de Inversión	Fondo Administrado	Pesos Chilenos	7.883	7.883
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes			7.883	7.883

c) Transacciones y sus efectos en resultados

Detalle	Transacción	31-12-2015	(Cargos /Abonos en resultados)	31-12-2014	(Cargos /Abonos en resultados)
		M\$	M\$	M\$	M\$
A5 Capital Fondo de Inversión	Cta. Cte. mercantil	1.482	-	1.417	-

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

1. Administración

La Sociedad, es administrada por un Directorio compuesto por 6 miembros, los que permanecen por un período de 5 años.

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

Durante los años 2015 y 2014, los Directores de la Sociedad no han percibido remuneraciones por el desempeño de sus funciones.

NOTA 5 CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos presentados bajo este rubro corresponden a los siguientes:

Cuentas por pagar	Moneda	Saldo al	
		31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Proveedores	Peso Chileno	4.215	2.672
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes		4.215	2.672

NOTA 6 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

El patrimonio negativo del Fondo Administrado, ha sido revertido en el ejercicio 2014.

Detalle	Moneda	Saldo al	
		31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Patrimonio negativo A5 Capital FIP.	Peso Chileno	-	-
Otros pasivos no financieros, corrientes		-	-

NOTA 7 IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LA RENTA.

a) Impuestos diferidos (activo)

Detalle	Moneda	Saldo al	
		31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Provisión menor valor Inversiones	Peso Chlleno	13.412	25.201
Impuestos diferidos (activo)		13.412	25.201

b) Efecto en Resultados

Detalle	Moneda	Saldo al	
		31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	Peso Chlleno	(11.788)	(58.571)
Total Cargo en Resultados		(11.788)	(58.571)

NOTA 8 UTILIDAD POR ACCION

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de la utilidad por acción, es el siguiente:

	31 de diciembre 2015 M\$	31 de diciembre 2014 M\$
Utilidad diluida y utilidad básica		
Beneficio básico por acción		
Resultado neto del año	25.752	169.345
Número medio ponderado de acciones en circulación	100.000	100.000
Número ajustado de acciones		
Beneficio básico por acción	258	1.693
Beneficio básico por acción Ordinaria	52	339
Beneficio básico por acción Preferente	207	1.356
Beneficio diluido por acción		
Resultado neto del ejercicio	25.752	169.345
Número medio ponderado de acciones en circulación	100.000	100.000
Efecto diluido de:		
Número ajustado de acciones	-	-
Beneficio diluido por acción	258	1.693
Beneficio diluido por acción Ordinaria	52	339
Beneficio diluido por acción Preferente	207	1.356

NOTA 9 PATRIMONIO

El detalle de las acciones y del capital de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

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

	Nº Acciones		Capital M\$	
	suscritas	pagadas	suscrito	pagado
Ordinaria	49.999	49.999	117.125	117.125
Preferente	50.001	50.001		
Total	100.000	100.000		

b) Los accionistas y la participación en la propiedad de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Razón social	Serie de acciones	Participación	Nº de acciones
Inversiones Palo Alto Ltda.	Ordinaria	49,999%	49.999
Inversiones Ref III Ltda.	Preferente	50,001%	50.001
Total acciones		100,000%	100.000

c) Ganancias acumuladas

Conceptos	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Saldo al inicio	(200.543)	(373.877)
Utilidad del ejercicio	25.752	169.345
Otros Ajustes	-	3.989
Saldo	(174.791)	(200.543)

d) Otras reservas

Las Otras Reservas que se presentan en el estado de cambios del patrimonio se originan por el ajuste efectuado por la conversión de criterios contables, de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (PCGA) emitidos por el Colegio de Contadores a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB).

e) De las Sociedades sujetas a normas especiales

La sociedad reconoce del Fondo de Inversión A5 Capital según el valor de cuota y sus datos son los siguientes:

Rubros	Patrimonio Promedio Diario	
	En M\$	En UF.
A 5 Capital Fondo de Inversión	2.710.401	105.755
Suma de los Patrimonios Promedios	2.710.401	105.755
1% de la suma de los patrimonios promedios	27.104	1.058
Mínimo para constituirse	128.145	5.000
Mínimo exigido	1.281	50

Patrimonio de la Administradora	En M\$	En UF.
Patrimonio Contable	(56.928)	(2.221)
Patrimonio Depurado	(49.045)	(1.914)

NOTA 10 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

La sociedad no ha cobrado ni devengado la comisión del Fondo de Inversión Privado, el Fondo que administra, esta comisión se genera como un ingreso ordinario de acuerdo a un valor pactado en el Reglamento Interno del mencionado Fondo.

NOTA 11 GASTOS DE ADMINISTRACION

A1 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de este rubro, es el siguiente

Razón social	Saldo al	
	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Asesorías y Serv. Profesionales	1.544	1.479
Gastos de administración y ventas	1.544	1.479

NOTA 12 REAJUSTE POR UNIDAD DE REAJUSTE

A1 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de este rubro, es el siguiente

Detalle	Moneda	Saldo al	
		31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Cuentas por pagar a EERR, corriente			
Préstamos Inversiones Palo Alto Ltda	Unidad de fomento	5.017	6.596
Préstamos Inversiones REF III Ltda.	Unidad de fomento	5.017	6.596
Resultado por unidad de reajuste		10.033	13.193

NOTA 13 ADMINISTRACION DEL RIESGO

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

13.1. Riesgo de crédito

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

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

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

A5 Capital S.A., presenta a las 31 de diciembre de 2015 y 2014 exposiciones al riesgo de crédito, como resultado de los instrumentos incorporados en la cartera de inversiones, cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión. La exposición antes detallada no afecta la posición de A5 Capital S.A., ya que todas las contrapartes relacionadas presentan una alta calidad crediticia.

Exposiciones al riesgo de crédito según instrumento:

Clasificación	Grupo	Tipo	Exposición al	
			31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
A valor razonable	Fondos de inversión privados	Cuotas de Fondos de inversión privados	196.130	147.013
A costo amortizado	Efectivo	Saldos en bancos	-	-
Exposición total			196.130	147.013

Al cierre del 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen instrumentos financieros vencidos o deteriorados. En cuanto a garantías, al cierre de los ejercicios no hay activos otorgados en garantía.

13.2. Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

A continuación se presentan los cuadros con los análisis de vencimientos, por tramos de vencimiento, para cada uno de los periodos analizados.

Análisis de vencimientos al 31 de diciembre 2015 y 2014:

Clasificación	Grupo	2015 < 180 días M\$	2014 < 180 días M\$
A valor razonable	Fondos de inversión privados	196.130	147.013
A costo amortizado	Efectivo	-	-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 A5 Capital S.A., presenta un 100% de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

13.3. Riesgo de mercado

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

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

13.4. Gestión del riesgo de capital

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

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

13.5. Estimación del valor razonable

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

13.6. Instrumentos financieros por categoría

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

Clasificación de instrumentos financieros por categoría al 31 de diciembre de 2015:

Clasificación	Grupo	Tipo	Saldos al 31 de diciembre de 2015			Saldos al 31 de diciembre de 2014		
			A costo amortizado		A valor	A costo amortizado		A valor
			valor libro M\$	valor razonable M\$	razonable M\$	valor libro M\$	valor razonable M\$	razonable M\$
A valor razonable	Fondos de inversión privados	Cuotas de Fondos de inversión privados	196.130	196.130	-	147.013	147.013	-
A costo amortizado	Efectivo	Saldo en bancos	-	-	-	-	-	-

13.7. Calidad crediticia de los activos financieros

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

En cuanto la cartera mantenida, los fondos mutuos no cuentan en su totalidad con una calificación crediticia al igual que el fondo de inversión privado.

13.8. Gestión de riesgo

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

NOTA 14 MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 15 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

- Compromisos Directos: La Sociedad no presenta compromisos directos.
- Compromisos Indirectos: La Sociedad no presenta compromisos indirectos.
- Juicios: La Sociedad no tiene juicios que le afecten durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

NOTA 16 GARANTIAS Y CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

- Garantías: La Sociedad no presentan garantías, al cierre de los ejercicios.
- Cauciones: La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

NOTA 17 SANCIONES

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido sanciones a la sociedad, sus Directores o gerente general por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros ni de otras autoridades administrativas

NOTA 18 EMPRESA EN MARCHA

Como se desprende de la lectura de los estados financieros, la sociedad presenta capital de trabajo negativo y déficit patrimonial originado por resultados negativos en ejercicios anteriores, producto del reconocimiento de la inversión en el Fondo administrado a valor de la cuota. La administración, ha adoptado las medidas tendientes a revertir la situación señalada.

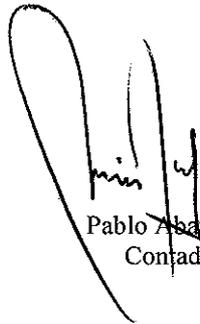
NOTA 19 HECHOS RELEVANTES

La Sociedad, en el transcurso del ejercicio 2015, no tiene otros hechos relevantes que informar.

NOTA 20 HECHOS POSTERIORES

Entre al 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los presente estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que afecten significativa la información contenida en los presentes estados financieros.

Soames Flowerree
Gerente General



Pablo Abarca P.
Contador