

Ecus Administradora General de Fondos S.A.

**Estados Financieros Trimestrales
al 30 de Junio 2018 - 2017**





ÍNDICE

Estados de situación financiera	3
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados por función	5
Estados de resultados integrales	6
Estado de flujo efectivo directo	7
Estado de cambio en el patrimonio neto 2018	8
Estado de cambio en el patrimonio neto 2017	9
Notas a los Estados Financieros	10



Estados de situación financiera

Al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre 2017

(Expresado en miles de pesos)

	Notas	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activos			
Activo corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	280.507	323.689
Otros activos financieros corrientes	7	0	0
Otros activos no financieros corrientes	8	505	976
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	4.961	5.933
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	0	0
Inventarios corrientes		0	0
Activos biológicos corrientes		0	0
Activos por impuestos corrientes, corrientes	11	5.186	3.909
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		291.159	334.507
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		0	0
Total activos corrientes		291.159	334.507
Activo no corriente:			
Otros activos financieros no corrientes	12	11.684	13.286
Otros activos no financieros no corrientes		0	0
Cuentas por cobrar no corrientes		0	0
Inventarios, no corrientes		0	0
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes		0	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía		0	0
Plusvalía		0	0
Propiedades, planta y equipo	13	4.585	4.841
Activos biológicos no corrientes		0	0
Propiedad de inversión		0	0
Activos por impuestos corrientes, no corrientes		0	0
Activos por impuestos diferidos	14	1.832	3.003
Total activos no corrientes		18.101	21.130
Total Activos		309.260	355.637



Estados de situación financiera

Al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre 2017

(Expresado en miles de pesos)

	Notas	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivo corrientes:			
Otros pasivos financieros corrientes		0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	3.456	9.191
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes		0	0
Otras provisiones a corto plazo		0	0
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	11	0	0
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	16	6.785	15.009
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		10.241	24.200
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0
Total pasivos corrientes		10.241	24.200
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros no corrientes		0	0
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes		0	0
Otras provisiones a largo plazo		0	0
Pasivo por impuestos diferidos	14	534	572
Pasivos por impuestos corrientes, no corrientes		0	0
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		0	0
Otros pasivos no financieros no corrientes		0	0
Total pasivos no corrientes		534	572
Pasivos		10.775	24.772
Patrimonio neto			
Capital emitido	17	1.106.008	1.076.231
Ganancias (pérdidas) acumuladas	17	(804.089)	(741.932)
Prima de emisión		0	0
Acciones propias en cartera		0	0
Otras participaciones en el patrimonio	17	0	0
Otras reservas	17	(3.434)	(3.434)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		298.485	330.865
Participaciones no controladoras		0	0
Patrimonio		298.485	330.865
Total Patrimonio y pasivos		309.260	355.637



Estados de resultados por función

Por los períodos terminados al 30 de junio 2018 y 2017

(Expresado en miles de pesos)

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01.01.2018	01.01.2017	01.04.2018	01.04.2017
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Notas	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	13.300	139.263	6.683	70.154
Costo de ventas	0	0	0	0
Ganancia bruta	13.300	139.263	6.683	70.154
Otros ingresos	14.960	818	8.998	407
Costos de distribución	0	0	0	0
Gastos de administración	(91.332)	(316.141)	(32.991)	(165.476)
Otros gastos, por función	0	0	0	0
Otras ganancias (pérdidas)	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(63.072)	(176.060)	(17.310)	(94.915)
Ganancia (pérdida) que surgen de la baja en cuentas de activo financieros medidos al costo amortizado	0	0	0	0
Ingresos financieros	3.584	5.820	1.758	2.438
Costos financieros	(1.602)	(9.536)	500	(3.933)
Participación en las ganancias (perdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	0	0	0	0
Diferencias de Cambio	0	0	0	0
Resultados por unidades de reajustes	67	(602)	45	(588)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(61.023)	(180.378)	(15.007)	(96.998)
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	(1.134)	2.627	(29)	2.388
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(62.157)	(177.751)	(15.036)	(94.610)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	(62.157)	(177.751)	(15.036)	(94.610)
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	(62.157)	(177.751)	(15.036)	(94.610)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras				
Ganancia (pérdida)	(62.157)	(177.751)	(15.036)	(94.610)
Ganancias por acción				
Ganancia por acción básica				
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) por acción básica	0	0	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	0	0	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones Discontinuas	0	0	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción	0	0	0	0



Estados de resultados integrales

Por los períodos terminados al 30 de junio 2018 y 2017

(Expresado en miles de pesos)

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	<u>01.01.2018</u> <u>30.06.2018</u> <u>M\$</u>	<u>01.01.2017</u> <u>30.06.2017</u> <u>M\$</u>	<u>01.04.2018</u> <u>30.06.2018</u> <u>M\$</u>	<u>01.04.2017</u> <u>30.06.2017</u> <u>M\$</u>
Ganancia (pérdida)	(62.157)	(177.751)	(15.036)	(94.610)
Otro resultado integral	0	0	0	0
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	0	0	0	0
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	0	0	0	0
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo	0	0	0	0
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo	0	0	0	0
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo	0	0	0	0
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0
Resultado integral Total	(62.157)	(177.751)	(15.036)	(94.610)
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(62.157)	(177.751)	(15.036)	(94.610)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	0	0	0	0
Resultado integral	(62.157)	(177.751)	(15.036)	(94.610)



Estado de flujo efectivo directo

Por los períodos terminados al 30 de junio 2018 y 2017

(Expresado en miles de pesos)

	ACUMULADO	
	<u>01.01.2018</u>	<u>01.01.2017</u>
	<u>30.06.2018</u>	<u>30.06.2017</u>
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) la operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	14.593	156.636
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	0	0
Otros cobros por actividades de operación	14.959	0
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(48.059)	(155.681)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(58.363)	(166.222)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	0	0
Otros pagos por actividades de operación	0	(33.723)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	(76.870)	(198.990)
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación	0	0
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	3.584	5.820
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados), clasificados como actividades de operación	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	972	818
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(72.314)	(192.352)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	0	0
Importes procedentes de la venta de Propiedades, Planta y Equipo	0	0
Compras de Propiedades, Planta y Equipo	(645)	0
Importes procedentes de ventas de Activos Intangibles	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Otras entradas (Salidas) de Efectivo	0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(645)	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	0	0
Pagos de préstamos	0	0
Importes procedentes de la emisión de acciones	29.777	106.105
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	0	0
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación	0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	29.777	106.105
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(43.182)	(86.247)
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	(43.182)	(86.247)
Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del Período	323.689	391.868
Efectivo y Equivalentes al efectivo al Final del Período	280.507	305.621



Estado de cambio en el patrimonio neto 2018

(Expresado en miles de pesos)

Junio - 2018	Capital emitido	Otras participaciones en el patrimonio	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Patrimonio	1.076.231	0	(3.434)	(3.434)	(741.932)	330.865	0	330.865
Patrimonio previamente reportado a fines del año anterior	1.076.231		(3.434)	(3.434)	(741.932)	330.865	0	330.865
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) en el patrimonio	29.777	0	0	0	(62.157)	(32.380)	0	(32.380)
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral	0	0	0	0	(62.157)	(62.157)	0	(62.157)
Ganancia (pérdida)	0	0	0	0	(62.157)	(62.157)	0	(62.157)
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios, patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio	2.271	0	0	0	0	2.271	0	2.271
Emisión de patrimonio	27.506	0	0	0	0	27.506	0	27.506
Saldo Final	1.106.008	0	(3.434)	(3.434)	(804.089)	298.485	0	298.485



Estado de cambio en el patrimonio neto 2017

(Expresado en miles de pesos)

Junio - 2017	Capital emitido	Otras participaciones en el patrimonio	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Patrimonio	655.015	0	(3.434)	(3.434)	(330.889)	320.692	0	320.692
Patrimonio previamente reportado a fines del año anterior	655.015	0	(3.434)	(3.434)	(330.889)	320.692	0	320.692
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) en el patrimonio	290.474	0	0	0	(177.751)	112.723	0	112.723
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral	0	0	0	0	(177.751)	(177.751)	0	(177.751)
Ganancia (pérdida)	0	0	0	0	(177.751)	(177.751)	0	(177.751)
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios, patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisión de patrimonio	290.474	0	0	0	0	290.474	0	290.474
Saldo Final	945.489	0	(3.434)	(3.434)	(508.640)	433.415	0	433.415



Notas a los Estados Financieros

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



1. Información general de la Administradora

La entidad es una sociedad anónima constituida 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, otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo, modificada por escritura pública de fecha 13 de julio de 2001, otorgada en la misma notaría.

Con fecha 27 de julio de 2001, la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros otorgó autorización de existencia a la Sociedad, mediante la emisión de la Resolución N° 240 y del correspondiente certificado, el cual fue inscrito a Fs. 20.758 N° 16.739 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, correspondiente al año 2001, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 17 de agosto de 2001.

Posteriormente, por acuerdos adoptados en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 12 de noviembre de 2002, cuya Acta se redujo a escritura pública con esa misma fecha en la notaría de Santiago de don Iván Torrealba Acevedo, se acordó entre otras materias, la transformación de la Sociedad en una administradora general de fondos de aquellas establecidas en el Título XXVII de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, y el cambio de su nombre a “South Cone Administradora General de Fondos S.A.”.

Con fecha 7 de enero de 2003, la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros otorgó autorización a la modificación de los estatutos sociales de la Sociedad antes señalada y a su transformación en una administradora general de fondos, mediante la emisión de la Resolución N° 008 y del correspondiente certificado, el cual se inscribió a Fs. 667 N° 527 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, correspondiente al año 2003, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 11 de enero de 2003.

Por acuerdos adoptados en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 15 de abril de 2008, cuya Acta se redujo a escritura pública con fecha 29 de abril de 2008 en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, se acordó entre otras materias, la transformación de la Sociedad en una administradora de fondos de inversión privados de aquellas establecidas en el Título VII de la Ley N° 18.815 sobre Fondos de Inversión, el cambio de su nombre a “South Cone Administradora de Fondos de Inversión Privados S.A.” y el someterse voluntariamente a las normas que rigen a las sociedades anónimas abiertas.

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 Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros mediante resolución número 701 de fecha 16 de diciembre de 2008, la cual se inscribió a fojas 59.941, número 41.548 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces



de Santiago correspondiente al año 2008, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 22 de diciembre del mismo año.

Con fecha 9 de enero de 2009 la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros procedió a inscribir a la Sociedad en el Registro de Valores bajo el número 1021.

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.**", un extracto de esta escritura se inscribió a fojas 20.270, número 15.426 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2011, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 15 de abril del mismo año.

Con fecha 11 de julio de 2011 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 "Ecus Private Equity S.A." por el de "**Ecus Administradora General de Fondos S.A.**", y transformar a la Administradora en una administradora general de fondos, de aquellas reguladas por el título XXVII de la ley 18.045 de Mercado de Valores, habiéndose solicitado a la SVS la correspondiente autorización de existencia con fecha 21 de julio de 2011. Por Resolución Exenta N° 016 de fecha 12 de enero 2012, la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la transformación de Ecus Private Equity S.A. a "**Ecus Administradora General de Fondos S.A.**" y autorizó su existencia y aprobó los nuevos estatutos sociales. Dicha resolución se inscribió a fojas 3.945, número 2.718 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2012, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 20 de enero del mismo año.

Por acuerdos adoptados en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora, celebrada con fecha 4 de marzo de 2015, cuya Acta se redujo a escritura pública con esa misma fecha en la notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, se acordó, adecuar los estatutos de la Administradora a las nuevas disposiciones de la Ley número 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales. Dicha modificación fue autorizada por la SVS mediante resolución exenta número 72 de fecha 18 de enero de 2016. Un extracto de dicha escritura fue inscrito a fojas 5.728, número 3.341 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2016, y fue publicado en el Diario Oficial con fecha 2 de febrero del mismo año.

Por acuerdos adoptados en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora, celebrada con fecha 21 de diciembre de 2015, acordó aumentar el capital social en la suma de M\$ 410.604.-, mediante la emisión de 4.000 acciones de pago, nominativas ordinarias, de una misma y única serie, de igual valor cada una y sin valor nominal. Con fecha 17 de junio de 2016, por Resolución Exenta N° 2184 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, se aprobó la reforma de los estatutos de la Sociedad. La modificación fue inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago con fecha 24 de junio del 2016 y fue publicada en el Diario Oficial con fecha 4 de julio de 2016.



Por acuerdos adoptados en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora, celebrada con fecha 16 de diciembre de 2016, acordó aumentar el capital social en la suma de M\$ 421.216.-, mediante la emisión de 8.000 acciones de pago, nominativas ordinarias, de una misma y única serie, de igual valor cada una y sin valor nominal. Con fecha 13 de junio de 2017, por Resolución Exenta N° 2729 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, se aprobó la reforma de los estatutos de la Sociedad. La modificación fue inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago con fecha 19 de junio del 2017 y fue publicada en el Diario Oficial con fecha 23 de junio de 2017.

Con fecha 07 de febrero de 2018, por acuerdos adoptados en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora, se acordó aumentar el capital social en la suma de M\$ 257.560.-, mediante la emisión de 16.000 acciones de pago, nominativas ordinarias, de una misma y única serie, de igual valor cada una y sin valor nominal. Con fecha 27 de febrero de 2018, se realizó protocolización de Resolución Exenta N° 682 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, en relación al extracto de modificación de estatutos de la Sociedad Administradora aumentando el capital social mediante la emisión de 16.000 acciones de pago por un monto de M\$ 257.560.-. La modificación fue inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago con fecha 05 de marzo del 2018 y fue publicada en el Diario Oficial con fecha de 12 marzo de 2018.

Su objeto 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 Comisión para el Mercado Financiero, antes 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.

Actualmente la Sociedad administra los siguientes fondos, según su constitución:

El **Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile en Liquidación** y su Reglamento Interno se constituyeron con fecha 28 de diciembre de 2005, ante el notario Eduardo Avello Concha, notaría N° 27, el cual es administrado por la Sociedad.

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

Al 30 de junio de 2018, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	RUT	30.06.2018
		%
Inversiones Kaiken	77.300.940-6	82,03
Inversiones ECUS Limitada	76.115.385-4	7,04
Inversiones y Asesorías Edant Larrea Limitada	76.016.591-3	10,93
Total		100,00



Total de acciones emitidas y pagadas son 23.700 acciones.

El controlador de la sociedad es Inversiones Kaiken con el 82,03% de la participación. Sus socios son:

Socios	30.06.2018 %
Hubert Porte	50,00
Agathe Porte	50,00
Total	100,00

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran en Santiago de Chile, en la Avenida Isidora Goyenechea N° 3477, piso 7, comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

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

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

A la fecha, la Sociedad cuenta con una dotación de 05 trabajadores.

2. Resumen de las principales políticas contables

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

Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas contables han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 30 de junio de 2018.

2.1. Bases de preparación

Los estados financieros de la Sociedad por los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y al 31 diciembre 2017, 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 Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

Los Estados Financieros de Ecus Administradora General de Fondos S.A., por el período terminado el 30 de junio de 2018 han sido preparados de acuerdo a Normas de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) que consideran las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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



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

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.

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

a) Normas adoptadas con anticipación

La Entidad ha anticipado la aplicación de NIIF 9, Instrumentos financieros, en la preparación y presentación de sus estados financieros.

b) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias con entrada en vigencia desde el 1 de enero de 2017

Normas, interpretaciones y/o enmienda	Fecha de vigencia
<u>NIC 7 - Estado de flujo de efectivo</u> La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.	1 de enero de 2017
<u>NIC 12 - Impuestos a las ganancias</u> La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.	1 de enero de 2017
<u>NIIF 1 - Adopción de las NIIF por primera vez</u> Relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10	1 de enero de 2017
<u>NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades</u> La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017	1 de enero de 2017
<u>NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</u> Relacionada con la medición de la asociada o negocio conjunto a valor razonable	1 de enero de 2017

La aplicación inicial de estos pronunciamientos no ha tenido efectos significativos para la Entidad. Los criterios aplicados en el año 2017 no han variado respecto a los utilizados en el año anterior.



c) Normas, interpretaciones y enmiendas, cuya aplicación aun no es obligatoria y tampoco se ha anticipado su uso.

Estándar, interpretación y/o enmienda	Fecha de vigencia
<p><u>NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes</u> Es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples.</p>	<p>1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida</p>
<p><u>NIIF 16 - Arrendamientos</u> Establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos.</p>	<p>Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2019 y su adopción anticipada es permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”.</p>
<p><u>CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas</u> Se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda)</p>	<p>1 de enero de 2018</p>
<p><u>CINIIF 23 - Posiciones tributarias inciertas</u> aclarar cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales</p>	<p>Esta interpretación 1 de enero de 2018</p>
<p><u>NIIF 4 - Contratos de seguros - Enmienda</u> enfocar: de superposición y de exención temporal de la NIIF 9</p>	<p>Introduce dos 1 de enero de 2019</p>
<p><u>NIC 40 - Propiedades de inversión - Enmienda</u> para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso, para lo cual debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición</p>	<p>Clarifica que 1 de enero de 2018</p>
<p><u>NIIF 2 - Pagos basados en acciones - Enmienda</u> medición de los pagos basados en acciones liquidadas en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio</p>	<p>Clarifica la 1 de enero de 2018</p>
<p><u>NIIF 17 – Contratos de seguros</u> Cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional</p>	<p>1 de enero de 2021</p>



<p>NIIF 10 y NIC 28 - Estados financieros consolidados e Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, respectivamente - Enmiendas 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.</p>	<p>Indeterminado</p>
--	----------------------

La administración está analizando si la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, tendrán o no un impacto significativo en los Estados Financieros del Fondo en el ejercicio de su aplicación.

2.3. 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 junio de 2018 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre 2017.

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 desde 01 de enero y el 30 de junio de 2018 y 2017.

2.4. Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación

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

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

2.5. Valores para conversión

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

	30.06.2018	31.12.2017
Conversiones a pesos chilenos	\$	\$
Dólares estadounidenses	651,21	614,75
Unidad de Fomento	27.158,77	26.798,14



2.6. 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 el fin de su compra.

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 ejercicio.

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

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

2.7. Activos financieros

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

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

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

2.8. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

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



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

2.10. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

2.12. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

2.12.1. Impuesto a la renta

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

2.12.2. Impuestos diferidos

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

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

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

2.13. Promulgación de la Ley N° 20.780.

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

El 29 de septiembre de 2014, se publicó la Ley 20.780 en el Diario Oficial, que entre otras materias, modificó las tasas del Impuesto de Primera Categoría establecido en la Ley sobre Impuesto a la Renta. Los principales



cambios son: El incremento gradual de las tasas de impuesto; La creación de dos regímenes de tributación para las empresas: el sistema integrado con atribución de rentas (SI), y el sistema parcialmente integrado (SPI).

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

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

En consecuencia, las rentas afectas al Impuesto de Primera Categoría, percibidas o devengadas en el año comercial 2018, cuyo impuesto debe declararse y pagarse, a partir del mes de enero del año 2019, 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 la tasa vigente.

2.14. Indemnizaciones por años de servicios

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

2.15. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene:

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

Las principales provisiones dicen relación con:

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

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

2.16. Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.



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

2.17. Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos de explotación corresponden a las comisiones ganadas mensualmente por la administración de los Fondos de Inversión; Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile en Liquidación, Fondo de Inversión Ecus Agri-Food y Asesorías realizadas por la Administradora según su principal actividad. En general, los ingresos se presentan netos de rebajas y descuentos y del impuesto sobre el valor añadido, si este impuesto resulta ser recuperable para la Sociedad.

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

2.18. Medio ambiente

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

3. Cambios contables

Durante el período al 30 de junio 2018, no se han efectuado cambios contables en relación con el período anterior.

4. Administración de riesgo financiero

La Administradora considera que la gestión de riesgo es de vital importancia para garantizar la continuidad de la Sociedad. Los principales objetivos de las gestiones de riesgo financiero son minimizar los efectos potenciales de los diferentes tipos de riesgos que afectan el estado de resultado y patrimonial de la Administradora.

La Administradora canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente su objeto social, principalmente la administración de recursos de terceros, según lo contempla la Ley N°20.712.



Gestión de Riesgo y Control Interno

Los riesgos se encuentran regulados por el Manual de Gestión de Riesgo y Control Interno, el cuál cumple los aspectos establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Circular N° 1869, de fecha 15 de febrero de 2008. Este manual establece y da a conocer las políticas, procedimientos, estructura organizacional, roles y responsabilidades, órganos de control, y mecanismos de divulgación de la información, necesarios para establecer, implementar y mantener un proceso de gestión de riesgos, acorde con la estructura, tamaño y volumen de operación actual de la Administradora.

Marco de Administración de Riesgo

La Sociedad Administradora se expone a riesgos financieros tales como: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado, este último por efectos de fluctuaciones de tasa de interés y de tipo de cambio.

a. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales, originando una pérdida a la Administradora. Se origina principalmente de las cuentas por cobrar y los instrumentos de inversión de la Administradora.

La política de la Administradora es invertir sus recursos en activos financieros que presenten estabilidad, liquidez y que por su naturaleza sean de muy baja posibilidad de presentar incobrables.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, la máxima exposición de la Sociedad al riesgo de crédito, está representada por los valores de los activos financieros, según el siguiente detalle:

Activos	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	280.507	323.689
Otros activos financieros corrientes	0	0
Otros activos no financieros corrientes	505	976
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	4.961	5.933
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	0	0
Total	285.973	330.598

La Sociedad Administradora considera que dadas las condiciones el riesgo por crédito no es significativo para esta.

b. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad que la Administradora no cumpla con sus compromisos u obligaciones contraídas, asociadas a sus pasivos. La Administradora no posee pasivos por obligaciones financieras, presenta sólo aquellas provenientes de las operaciones y no son significativos.



Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, la exposición al riesgo de liquidez según el tipo de pasivos es:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Con vencimiento menor a 90 días	2.438	6.920
Con vencimiento en 90 días y un año	1.018	2.271
Total	3.456	9.191

Los activos corrientes tienen la posibilidad de ser convertidos en efectivo en forma rápida y al 30 de junio de 2018 superan en 28,43 veces el total de las obligaciones corrientes y al 31 de diciembre de 2017 superan en 13,82 veces el total de las obligaciones corrientes.

c. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado corresponde a la incertidumbre financiera a la que se expone la Administradora según las condiciones del mercado, tales como tasas interés, inflación y alteraciones en los tipos de cambios.

i. Riesgos de tasas de interés

El riesgo de tasas de interés es la sensibilidad del valor de los activos y pasivos financieros de la Administradora ante fluctuaciones de la tasa de interés. En general cuando las tasas de interés afectan negativamente el valor de los activos financieros de la Administradora.

La Sociedad Administradora invierte con la intención de mantener los instrumentos financieros hasta su vencimiento o en instrumentos que no sean tan expuestos a los cambios del mercado.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad mantiene inversiones que corresponde a cuotas de fondos mutuos, cuotas de fondos de inversión, depósitos a plazo, saldos en bancos y caja los cuales no representan una exposición directa al riesgo.

ii. Riesgo cambiario

El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas distintas al Peso Chileno.

La moneda funcional de la sociedad Administradora es el Peso Chileno y a la fecha no posee activos ni pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta a este tipo de riesgo.



d. Riesgo de Patrimonio Mínimo

El riesgo de patrimonio mínimo consiste en que la sociedad Administradora deberá mantener un patrimonio no inferior al equivalente a UF 10.000 para su funcionamiento, según lo establecido por el artículo N°4 letra c) de la Ley N° 20.712.

La política de la Administradora es mantener un patrimonio que exceda razonablemente esa exigencia regulatoria.

	30-06-2018 UF	31-12-2017 UF
Patrimonio	10.990	12.347

e. Gestión de Riesgo Operacional

El riesgo operacional está enfocado por la exposición a potenciales pérdidas debido a la falta de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de una administradora.

Para mitigar este tipo de riesgos la Administradora se encarga de tener procedimientos en su administración de sus operaciones por medio de procesos establecidos y así mantener la información de las transacciones en forma clara y fidedigna para la toma de decisiones y la entrega de la información solicitada por terceros.

f. Información Adicional Cualitativa Relativa a la Exposición al Riesgo

La sociedad Administradora actualmente no posee otra información adicional relativa a la exposición al riesgo, pero existe una revisión constante de las políticas y procedimientos por parte de la administración.

5. Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios contables incluidos en las NIIF.

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

Las principales estimaciones se refieren básicamente a:



a. Vidas útiles y valores residuales estimados

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

b. Impuestos diferidos

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

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

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

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre 2017 es el siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldos en caja	265	263
Saldos en banco	10.420	11.912
Depósitos a plazo	256.645	274.289
Otras inversiones de fácil liquidación	13.177	37.225
Totales	280.507	323.689

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



Al 30 de junio de 2018:

Otras Inversiones de fácil liquidación	Moneda	Valor Cuota	Número de cuotas	30.06.2018 M\$
Fondo Mutuo BICE Liquidez Pesos Clásica	\$	3.578,8823	3.681,9512	13.177
Totales				13.177

Al 31 de diciembre de 2017:

Otras Inversiones de fácil liquidación	Moneda	Valor Cuota	Número de cuotas	31.12.2017 M\$
Fondo Mutuo BICE Liquidez Pesos Clásica	\$	3.563,5810	10.446,0429	37.225
Totales				37.225

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

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

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	30.06.2018 M\$	30.06.2017 M\$
Total partidas de Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	(43.182)	(86.247)
Saldo Inicial Efectivo y Efectivo Equivalente	323.689	391.868
Saldo Efectivo y Efectivo Equivalente – Estado de Flujo de Efectivo	280.507	305.621

7. Otros activos financieros corrientes

Al 30 de junio de 2018

No se presentan movimientos para el período.

Al 31 de diciembre 2017

No se presentan movimientos para el ejercicio.

8. Otros activos no financieros corrientes

Los activos no financieros corrientes son los siguientes:



	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Gastos pagados por anticipado (garantía de arriendo)	0	0
Gastos pagados por anticipado (seguro F.I. Ecus Agri-Food)	505	976
Totales	505	976

9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		
Deudores por ventas y documentos por cobrar, netos	0	0
Deudores varios	4.961	5.933
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4.961	5.933

10. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, no existen cuentas cobrar con entidades relacionadas.

11. Activos y pasivos por impuestos corrientes

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

	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Pagos provisionales mensuales	0	0
Créditos del 4% activo fijo	0	0
Iva crédito fiscal	5.836	3.934
Impuesto a la renta	0	0
Iva débito fiscal	(650)	(25)
Total deudor (Acreedor) impuestos corrientes	5.186	3.909

Detalle de Impuesto Renta e impuestos diferidos:

	30.06.2018 M\$	30.06.2017 M\$
Provisión Impuesto Renta	0	0
Provisión Impuesto Diferido	(1.134)	2.627
Total	(1.134)	2.627



12. Otros activos financieros no corrientes

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

	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Inversiones en cuotas		
Inversión cuotas F.I.P AXA Capital Chile en Liquidación	0	0
Inversión cuotas F.I. Ecus Agri-Food	11.684	13.286
Totales	11.684	13.286

2018

Nombre Fondo	N° Cuotas	Inversión M\$	R. Acumulado	Total M\$
F.I. Privado AXA CC en Liquidación	2.148	43.083	(43.083)	0
F.I. Ecus Agri-Food	2.386	55.641	(43.957)	11.684
Total General		98.724	(87.040)	11.684

2017

Nombre Fondo	N° Cuotas	Inversión M\$	R. Acumulado	Total M\$
F.I. Privado AXA CC en Liquidación	2.148	43.083	(43.083)	0
F.I. Ecus Agri-Food	2.386	55.641	(42.355)	13.286
Total General		98.724	(85.438)	13.286

13. Propiedad, planta y equipos (PPE)

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

	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
PPE, neto		
Otros Activos fijos	4.585	4.841
PPE, neto	4.585	4.841

	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
PPE, bruto		
Otros Activos fijos	55.719	57.592
PPE, bruto	55.719	57.592



Depreciación y deterioro acumulado	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Otros Activos fijos	(51.134)	(52.751)
Depreciación y deterioro acumulado	(51.134)	(52.751)

Los movimientos contables de PPE durante los períodos 2018 y 2017 se muestran a continuación:

Equipamiento tecnología información	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo inicial a valores netos	4.841	9.359
Adiciones	645	700
Desapropiaciones/transferencias de activos	0	(2.517)
Gastos por depreciación	(901)	(2.701)
Saldo final a valores netos	4.585	4.841

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

14. Activo y pasivos por impuestos diferidos

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

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

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

Activos por impuestos diferidos	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Impuesto diferido vacaciones	1.832	3.003
Total	1.832	3.003

Pasivos por impuestos diferidos	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Diferencias depreciación	230	268
Diferencias en valorización cuotas AXA (Adopción IFRS)	304	304
Totales	534	572



15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Cuentas por pagar		
Provisiones cuentas por pagar	2.013	6.388
Retenciones	1.355	2.462
Proveedores	88	341
Totales	3.456	9.191

16. Provisiones y pasivos contingentes

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

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

	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Provisión por beneficios al personal		
Vacaciones del personal	6.785	15.009
Totales	6.785	15.009

17. Capital, resultados acumulados, otras reservas

Las partidas de patrimonio se muestran a continuación:

	30.06.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Capital Suscrito	1.106.008	1.076.231
Capital Pagado	1.106.008	1.076.231
Otras Reservas	(3.434)	(3.434)
Resultados Acumulados	(804.089)	(741.932)
Patrimonio	298.485	330.865

Al 30 de junio 2018:

Con fecha 07 de febrero de 2018, por acuerdos adoptados en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora, se acordó aumentar el capital social en la suma de M\$ 257.560.-, mediante la emisión de 16.000 acciones de pago, nominativas ordinarias, de una misma y única serie, de igual valor cada una y sin valor nominal, previa autorización de la Comisión para el Mercado Financiero.



Con fecha 27 de febrero de 2018, se realizó protocolización de Resolución Exenta N° 682 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, en relación al extracto de modificación de estatutos de la Sociedad Administradora aumentando el capital social mediante la emisión de 16.000 acciones de pago por un monto de M\$ 257.560.-. La modificación fue inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago con fecha 05 de marzo del 2018 y fue publicada en el Diario Oficial con fecha de 12 marzo de 2018.

Capital Pagado

- Con fecha 07 de febrero de 2018, por acuerdos adoptados en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora, se acordó capitalizar el mayor valor que se obtuvo en la colocación de las acciones del anterior aumento de capital por un valor de M\$ 2.271.- aumentando el capital en dicho monto, sin necesidad de emitir nuevas acciones.
- Con fecha 26 de marzo de 2018, el accionista Inversiones Kaiken pago un valor de M\$ 27.506.- equivalente a 1.700 acciones de las Sociedad, correspondiente a parte del aumento de capital de la Sociedad.

Al 31 de diciembre 2017:

Por acuerdos adoptados en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora, celebrada con fecha 16 de diciembre de 2016, acordó aumentar el capital social en la suma de M\$ 421.216.-, mediante la emisión de 8.000 acciones de pago, nominativas ordinarias, de una misma y única serie, de igual valor cada una y sin valor nominal. Con fecha 13 de junio de 2017, por Resolución Exenta N° 2729 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, se aprobó la reforma de los estatutos de la Sociedad. La modificación fue inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago con fecha 19 de junio del 2017 y fue publicada en el Diario Oficial con fecha 23 de junio de 2017.

Posteriormente, la Administración procedió a reclasificar los montos pagados por un valor de M\$ 421.216.- por los Accionistas para futuros aumento de capital, en el patrimonio a Capital Pagado, según los siguientes pagos:

- Con fecha 20 de diciembre de 2016, los Accionistas pagaron un valor de M\$ 184.370.- equivalente a la futura suscripción y pago de 3.500 acciones de las Sociedad.
- Con fecha 20 de abril de 2017, los Accionistas pagaron un valor de M\$ 106.104.- equivalente a la futura suscripción y pago de 2.000 acciones de las Sociedad.
- Con fecha 30 de agosto de 2017, los Accionistas pagaron un valor de M\$ 130.742.- equivalente a la futura suscripción y pago de 2.500 acciones de las Sociedad.



Al 30 de junio 2018

Nombre Accionista	N° acciones	%
Inversiones Kaiken	19.440	82,03
Inversiones ECUS Limitada	1.670	7,04
Inversiones y Asesorías Edant Larrea Ltda.	2.590	10,93
Total	23.700	100

Al 31 de diciembre 2017

Nombre Accionista	N° acciones	%
Inversiones Kaiken	17.740	80,64
Inversiones ECUS Limitada	1.670	7,59
Inversiones y Asesorías Edant Larrea Ltda.	2.590	11,77
Total	22.000	100

Ver movimiento acciones en nota 19.

18. Garantías comprometidas con terceros, activos y pasivos contingentes

a) **Garantías directas:** En cumplimiento a lo dispuesto en los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N° 20.712, la Sociedad ha constituido las siguientes garantías:

- Póliza de garantía a favor de los Aportantes del Fondo, por un monto asegurado de UF 10.000 y vigencia desde el 10 de enero de 2018 al 10 de enero de 2019.

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

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

19. Hechos relevantes

Al 30 de junio de 2018:

Con fecha 02 enero de 2018, se comunicó a las Comisión para el Mercado Financiero (CMF) cambio de domicilio Sociedad Administradora y el Fondo, sus oficinas fueron trasladadas desde calle Magdalena N° 140, oficina 501, comuna de Las Condes a la avenida Isidora Goyenechea N° 3477 piso 7, comuna de Las Condes. Con fecha 07 de febrero de 2018, por acuerdos adoptados en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora, se acordó aumentar el capital social en la suma de M\$ 257.560.-, mediante la emisión de 16.000 acciones de pago, nominativas ordinarias, de una misma y única serie, de igual valor cada una y sin valor nominal, previa autorización de la Comisión para el Mercado Financiero.



Con fecha 27 de febrero de 2018, se realizó protocolización de Resolución Exenta N° 682 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, en relación al extracto de modificación de estatutos de la Sociedad Administradora aumentando el capital social mediante la emisión de 16.000 acciones de pago por un monto de M\$ 257.560.-. La modificación fue inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago con fecha 05 de marzo del 2018 y fue publicada en el Diario Oficial con fecha de 12 marzo de 2018.

Con fecha 26 de marzo de 2018, el accionista Inversiones Kaiken pago un valor de M\$ 27.506.- equivalente a 1.700 acciones de las Sociedad, correspondiente a parte del aumento de capital de la Sociedad.

Con fecha 27 de abril de 2018, se envió a la Comisión para el Mercado Financiero un Hecho Esencial informando los acuerdos adoptados en la Junta Ordinaria de Accionistas de Ecus Administradora General de Fondos S.A., celebrada en la misma fecha. Los mencionados acuerdos son los que se señalan a continuación:

1. Designar como directores de la Sociedad a los señores François Edant, Jean-Marc Simonneau, Maritza Guzmán Guzmán, Eugenio Besa Jocelyn-Holt y Macarena Laso Aguirre.
2. Designar a Surlatina - Grant Thornton Auditores, como empresa auditora externa de la Sociedad para el ejercicio 2018.
3. Designar el diario electrónico El Mostrador para que en éste se realicen las publicaciones sociales durante el ejercicio 2018, como asimismo cualquier información que la sociedad deba comunicar al público.

A la fecha de cierre de los estados financieros y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que pudiesen afectar significativamente la presentación de los mismos.

Al 31 de diciembre de 2017:

Con fecha de fecha 5 de junio de 2017, mediante Oficio N° 14.798 de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, en el cual se solicitó a la Administradora reclasificar en los estados financieros al 31.12.2016 y 31.03.2017, los aportes en dinero efectuados por los accionistas para futuros aumentos de capital en una cuenta de pasivo y no de patrimonio. Las referidas modificaciones fueron aprobadas por el Directorio de Ecus Administradora General de Fondos S.A. en sesión extraordinaria de fecha 13 de junio de 2017. Las modificaciones efectuadas no afectan la razonabilidad de los estados financieros previamente emitidos.

Con fecha 13 de junio de 2017, por Resolución Exenta N° 2729 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, se aprobó la reforma de los estatutos de la Sociedad Administradora, acordados en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 16 de diciembre de 2016.



Con fecha 27 de junio de 2017, se realizó protocolización de Resolución Exenta N° 2729 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, en relación al extracto de modificación de estatutos de la Sociedad Administradora aumentando el capital social mediante la emisión de 8.000 acciones de pago por un monto de M\$ 421.216.-. La modificación fue inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago con fecha 19 de junio del 2017 y fue publicada en el Diario Oficial con fecha de 23 junio de 2017.

Con fecha 19 de junio de 2017, la Sociedad Administradora realizó el depósito del nuevo texto refundido del Reglamento Interno del **Fondo de Inversión Ecus Agri-Food**, en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, el cual entró en vigencia el día 4 de julio del mismo año.

Con fecha 21 de julio de 2017, se envió a la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros un Hecho Esencial informando los acuerdos adoptados en la Sesión Extraordinaria de Directorio de Ecus Administradora General de Fondos S.A., celebrada en esa misma fecha. Los mencionados acuerdos son los que se señalan a continuación:

1. Se aceptó la renuncia de don Gustavo Rivera Valenzuela al cargo de Gerente General de la Administradora, a contar del día 1 de agosto de 2017.
2. Se aceptó la renuncia de don Hubert Porte al cargo de Presidente del Directorio de la Administradora, a contar del día 21 de julio de 2017.
3. Se acordó designar a don Hubert Porte como nuevo Gerente General de la Administradora, a contar del día 1 de agosto de 2017.
4. Se acordó designar a don François Edant como Presidente del Directorio de la Administradora y a don Nicolas Malard como nuevo miembro del Directorio, a contar del día 21 de julio de 2017.

Con fecha 27 de diciembre de 2017, se envió a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), Hecho Esencial informando los acuerdos adoptados en Sesión Extraordinaria de Directorio de la Administradora, se acordó aceptar la renuncia al cargo de Director de don Nicolas Malard a contar del día 26 de diciembre 2017 y se designó como Director reemplazante a doña Maritza Guzmán Guzmán a contar de la misma fecha.

20. Medio ambiente

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, no existen desembolsos por concepto de mejoramiento al medio ambiente.



21. Sanciones

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad Administradora, sus Fondos, sus Directores y/o Administradores, no han sido objeto de sanciones.

22. Hechos posteriores

A la fecha de cierre de los estados financieros y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen hechos posteriores que pudiesen afectar significativamente la presentación de los mismos.

23. Aprobación de los presentes estados financieros

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Administradora con fecha 10 de septiembre de 2018.