

CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL  
DE FONDOS S.A.

Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2016

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Clasificados Intermedios  
Estados de Resultados Integrales Intermedios  
Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios  
Estados de Flujo de Efectivo - Método Directo Intermedios  
Notas a los Estados Financieros Intermedios

\$ - Pesos chilenos  
M\$ - Miles de pesos chilenos  
US\$ - Dólares estadounidenses  
UF - Unidades de fomento

## CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### ÍNDICE

CONTENIDO	Pág.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS	1
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS	2
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS	3
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS MÉTODO DIRECTO	5
1. INFORMACIÓN GENERAL	6
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	
a. Declaración de cumplimiento	7
b. Nuevos pronunciamientos contables	8
c. Bases de preparación	9
d. Bases de presentación	9
e. Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación	9
f. Método de conversión	9
g. Propiedades, planta y equipos	10
h. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	10
i. Pasivos financieros	10
j. Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	10
k. Capital social	11
l. Reconocimiento de ingresos	11
m. Medio ambiente	11
n. Estado de flujos de efectivo	11
o. Distribución de dividendos	11
3. CAMBIOS CONTABLES	11
4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS	12
5. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES	15
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	16
7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	16
8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	16
9. ACTIVO Y PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	17
10. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE	17
11. SALDOS Y CUENTAS CON PARTES RELACIONADAS	18
12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS	19
13. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	19
14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	20
15. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	20
16. PATRIMONIO	20
17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	22
18. COSTO DE VENTA	22
19. OTRAS GANACIAS (PÉRDIDAS)	22
20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	23
21. SANCIONES	23
22. MEDIO AMBIENTE	23
23. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	24
24. APROBACIÓN DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS	24
25. HECHOS POSTERIORES	24

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS**

Al 30 de septiembre de 2017 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

	<b>Nota N°</b>	<b>30.09.2017 M\$</b>	<b>31.12.2016 M\$</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	180.686	96.737
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	192.543	200.879
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11 a)	668.097	499.938
Activos por impuestos corrientes	10 a)	133.605	64.956
<b>TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>1.174.931</u>	<u>862.510</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos no financieros	15	5.457	5.394
Propiedades, planta y equipo	8	288.884	247.759
Activos por impuestos diferidos	9	8.436	9.122
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>302.777</u>	<u>262.275</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<u>1.477.708</u>	<u>1.124.785</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros	12	111.618	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	13	118.913	116.615
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11 b)	28.541	19.758
Provisiones por beneficios a los empleados	14	74.484	167.165
		<u>333.556</u>	<u>303.538</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	16	300.000	300.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas		844.152	521.247
<b>TOTA PATRIMONIO</b>		<u>1.144.152</u>	<u>821.247</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>1.477.708</u>	<u>1.124.785</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS**

al 30 de septiembre de 2017, 2016 y por el trimestre del 01 de julio al 30 de septiembre de 2017 y 2016

		01.01.2017	01.01.2016	01.07.2017	01.07.2016
	Notas	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
	N°	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	17	2.116.923	1.706.732	714.108	618.274
Costos de ventas	18	(248.244)	-	(97.059)	-
Ganancia bruta		1.868.679	1.706.732	617.049	618.274
Gasto de administración	20	(1.186.781)	(908.975)	(409.480)	(298.118)
Otras ganancias (pérdidas)	19	21.173	-	8.305	-
Ingresos financieros		222	980	222	360
Costos Financieros		(4.893)	(1.140)	(1.501)	(17)
Resultados por unidades de reajuste		(3.165)	(14.882)	(444)	(14.105)
Resultado antes de impuesto a las ganancias		695.235	782.715	214.151	306.394
Impuestos a las ganancias	10c	(173.940)	(189.840)	(57.059)	(84.821)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>521.295</b>	<b>592.875</b>	<b>157.092</b>	<b>221.573</b>
<b>Otros resultados integrales</b>					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Otros movimientos patrimoniales		(8.394)	-	-	-
<b>Total otros resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>512.901</b>	<b>592.875</b>	<b>157.092</b>	<b>221.573</b>
<b>Ganancia por acción</b>					
Ganancia Básica y diluida por acción M\$		43,4413	49.4063	13,0910	18.4644
Ganancia Básica y diluida por acción de operaciones Discontinuas M\$		-	-	-	-
Ganancia Básica y diluida por acción de operaciones Continuas M\$		43,4413	49.4063	13,0910	18.4644

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS**  
 Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016

2017	Otras Reservas					Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
	Capital emitido M\$	Cobertura de Flujo de Caja M\$	Diferencia de cambio en conversión M\$	Varias M\$	Total otras reservas M\$		
<b>Saldo inicio al 1 de enero de 2017</b>	300.000	-	-	-	-	521.247	821.247
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios contables	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	300.000	-	-	-	-	521.247	821.247
Aportes	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	(189.996)	(189.996)
Resultados integrales del ejercicio:							
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	521.295	521.295
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(8.394)	(8.394)
<b>Total al 30 de septiembre de 2017</b>	300.000	-	-	-	-	844.152	1.144.152

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS**  
 Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016

2016	Otras Reservas					Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
	Capital emitido M\$	Cobertura de Flujo de Caja M\$	Diferencia de cambio en conversión M\$	Varias M\$	Total otras reservas M\$		
<b>Saldo inicio al 1 de enero de 2016</b>	300.000	-	-	-	-	230.820	530.820
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios contables	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>300.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>230.820</b>	<b>530.820</b>
Aportes	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	(400.000)	(400.000)
Resultados integrales del ejercicio:							
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	592.875	592.875
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total al 30 de septiembre de 2016</b>	<b>300.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>423.695</b>	<b>723.695</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS MÉTODO DIRECTO**

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016

	<b>01.01.2017</b>	<b>01.01.2016</b>
	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.967.805	1.599.871
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(646.769)	(311.677)
Pagos por cuenta de los empleados	(817.961)	(654.237)
Intereses recibidos	230	980
Otras entradas de efectivos	3.266	-
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(255.054)	(172.800)
Otras salidas de efectivos	(903)	(5.247)
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación:</b>	<b>250.614</b>	<b>456.890</b>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de Inversión:		
Compras de propiedad, planta y equipos	(84.590)	(213.531)
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de Inversión:</b>	<b>(84.590)</b>	<b>(213.531)</b>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación:		
Préstamos bancarios	109.127	-
Dividendos pagados	(189.996)	(498.587)
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación:</b>	<b>(80.869)</b>	<b>(498.587)</b>
Incremento (disminución) neto en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	85.155	(255.228)
Efectos de variación en tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente:	(1.206)	-
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	96.737	332.546
<b>Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>180.686</b>	<b>77.318</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A. en adelante la Sociedad Administradora o “AGF”, fue constituida como Sociedad anónima en Chile, el 27 de octubre de 2014, según escritura pública otorgada ante doña María Virginia Wielandt Covarrubias, Notario Público suplente del Titular de la Quinta Notaría de Santiago señor Patricio Raby Benavente, repertorio N°13.438-2014, rectificadas por escritura pública de fecha 17 de diciembre de 2014, otorgada en la misma Notaría ante don Patricio Raby Benavente, repertorio 15.620-2014.

La Superintendencia de Valores y Seguros autoriza su existencia y aprueba estatutos con fecha 21 de enero de 2015, según resolución exenta N° 015. El certificado se inscribió a fojas 9403 N° 5866 del 30 de enero de 2015 en el registro de comercio del conservador de bienes raíces de Santiago y se publicó en el diario oficial N° 41.074 de fecha 4 de febrero de 2015.

Con fecha 4 de noviembre de 2015 mediante Resolución Exenta N°318 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó reformas a los estatutos de la sociedad, entre ellas el cambio de razón social a Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A.

La Sociedad Administradora se encuentra sujeta a la normativa establecida en la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, la Ley N°18.045 de Mercado de Valores y la Ley N°20.712 sobre Administración de Terceros y Carteras Individuales.

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran en Santiago de Chile, en Apoquindo N°2929, oficina 1401, comuna de Las Condes.

La Sociedad Administradora tiene por objeto exclusivo la administración de los recursos del fondo por cuenta y riesgo de los aportantes y realizar las demás actividades complementarias a su giro que sean autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, de conformidad a lo dispuesto en la Ley N°20.712 sobre administración de fondos de terceros y carteras individuales y sus posteriores modificaciones.

Los Fondos administrados por la Sociedad al 30 de septiembre de 2017 son los siguientes:

- Fondo de Inversión Inmobiliaria Capital Advisors Fundación Parques Cementerios
- Fondo de Inversión Capital Advisors Real Estate Office US II
- Fondo de Inversión Capital Advisors Renta Variable Global
- Fondo de Inversión Privado Capital Advisors Real Estate Multifamily US I

Los presentes Estados Financieros al 30 de septiembre de 2017, han sido aprobados por el directorio de la Sociedad con fecha 17 de noviembre de 2017.

Los accionistas de la Sociedad Administradora son:

	Número de Acciones		Porcentaje de participación	
	2017	2016	2017 %	2016 %
Navitas Capital Advisors S.A.	6.000	6.000	50	50
CA Holding S.A.	6.000	6.000	50	50
<b>Total</b>	<b>12.000</b>	<b>12.000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## **CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

#### **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

##### **a) Declaración de cumplimiento**

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), más normas específicas dictadas por la SVS.

La Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N°856 del 17 de octubre del 2014, establece que las diferencias en activos y pasivos por conceptos 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, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio. La sociedad no tiene efectos por este concepto.

Las modificaciones futuras, o nuevas normas, emitidas por dicho organismo serán aplicadas por la Sociedad, siendo responsabilidad de la Administración, la actualización e implementación de dichos cambios. Lo anterior, sin perjuicio que la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile pueda pronunciarse respecto a su aplicabilidad.

En Oficio Circular N°592 del 6 de abril de 2010 y modificación posterior del Oficio Circular N°657 del 31 de enero de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros, instruyó excepciones y restricciones en la aplicación de las Normas internacionales de Información Financiera que la Sociedad deberá adoptar:

- La Sociedad deberá acogerse a los criterios de clasificación y valorización de la NIIF 9 referente a los instrumentos financieros.
- Cumplir con las exigencias de revelaciones establecidas en la NIIF 7, incorporando la descripción detallada de la metodología utilizada en la valorización de los instrumentos financieros indicando la fuente de precios aplicada.
- Las Sociedades Administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en razón de las NIIF se presume que mantiene el control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión y tendrán que valorizar la inversión en cuotas de fondos a su valor justo.

La presentación de los activos, pasivos y resultados está de acuerdo a los modelos de presentación de estados financieros entregados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

En la preparación de estos estados financieros, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales que ellas conllevan.

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

b) Nuevos pronunciamientos contables

i. Las siguientes normas e interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012) emitidas en diciembre de 2013		
<b>Norma</b>	<b>Descripción</b>	<b>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:</b>
NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas"	Incluye, 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").	01-01-2015
Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013) emitidas en diciembre de 2013		
NIIF 13 "Medición del valor razonable"	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.	01-01-2015

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

ii. 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.

<b>Norma</b>	<b>Descripción</b>	<b>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:</b>
NIIF 9 "Instrumentos Financieros"	Sustituye NIC 39. Incluye requisitos de 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.	01-01-2018
Enmienda a NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".	Iniciativa de divulgación. Clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables.	01-01-2016
Mejoras NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar"	Se presentan dos modificaciones en la norma: 1) Para la transferencia de activos financieros a terceros que permite la baja del activo, se requiere revelación de cualquier implicación continuada y define a lo que se refiere este término. 2) Para los estados financieros interinos, no se requiere compensación de activos y pasivos financieros para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por NIC 34.	01-01-2016

## CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

#### c. Bases de preparación

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo a las normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### d. Bases de presentación

Los estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos, sin decimales.

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

A su vez, en el estado de resultados integral se presentan los gastos clasificados por función, identificando las depreciaciones y gastos del personal en base a su naturaleza y el estado de flujo de efectivo se presenta por el método directo.

Los presentes estados financieros intermedios, corresponden al estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2017 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, estado de resultados integrales por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017, 2016 y por el trimestre entre el 01 de julio al 30 de septiembre de 2017 y 2016, estado de flujo de efectivo directo y estado de cambios en el patrimonio neto por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016.

#### e. Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación

Los importes incluidos en los estados financieros de la Sociedad se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional), siendo éste el Peso Chileno.

La moneda de presentación de los estados financieros de la Sociedad es el Peso Chileno, siendo ésta la moneda no hiper-inflacionaria durante el período reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad N°29 (NIC 29).

#### f. Método de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera Dólar y aquellos pactados en Unidades de Fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre, respectivamente.

La paridad vigente se presenta a continuación:

	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Unidad de fomento (UF)	26.656,79	26.347,98
Dólar	637,93	669,47

## **CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

#### **g. Propiedades, planta y equipos**

Comprenden principalmente a mobiliarios de oficina, los cuales son registrados al costo histórico menos sus depreciaciones y pérdidas por deterioro en caso que existan.

La depreciación de planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de para cada bien, considerando el valor residual estimado de estos. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las de las propiedades, plantas y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas para los bienes del activo inmovilizado son las siguientes:

Muebles y Equipos: 3 a 7 años.

#### **h. Cuentas comerciales por pagar 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.

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.

#### **i. Pasivos financieros**

Todas las obligaciones y préstamos con el público y con instituciones financieras son inicialmente reconocidos al valor justo, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las obligaciones y préstamos que devengan intereses son posteriormente medidos al costo amortizado, reconociendo en resultados cualquier mayor o menor valor en la colocación sobre el plazo de la respectiva deuda usando el método de tasa efectiva de interés, a menos que sean designados ítems cubiertos en una cobertura de valor justo. Los pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando las obligaciones especificadas en los contratos se cancelan, expiran o son condonadas.

#### **j. Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos**

##### **• Impuestos a las ganancias**

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.

##### **• 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.

## **CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

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.

#### **k. Capital social**

El capital social está representado por acciones ordinarias de una misma serie, sin valor nominal que dan derecho a un voto por acción.

#### **l. 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.

Ingresos por venta de acciones se reconocen en resultados cuando se han traspasado significativamente riesgos y beneficios al comprador.

#### **m. Medio ambiente**

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

#### **n. Estado de flujos de efectivo**

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Sociedad ha definido lo siguiente:

- Efectivo y equivalente al efectivo: incluyen el efectivo en depósitos a plazo.
- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

#### **o. Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en los estados financieros de la Sociedad, considerando el mínimo del 30% obligatorio de la ganancia del período establecido por la Ley de Sociedades Anónimas.

### **3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2017, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

## CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Por tratarse de una administradora general de fondos, la Sociedad canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente con su objetivo social y los requisitos establecidos por las leyes que regulan el funcionamiento de las Sociedades Administradoras Generales de Fondos.

La Sociedad administradora se expone a riesgos financieros tales como: el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, al riesgo de mercado y el riesgo operacional.

##### a. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, es el riesgo de pérdida financiera al que se enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y los instrumentos de inversiones de la administradora. La sociedad está expuesta a bajo riesgo de crédito, debido a que sus cuentas por cobrar se relacionan con los fondos administrados, con vencimiento menor a 30 días, establecidas en los reglamentos internos de los respectivos fondos y con cuentas por cobrar a empresas relacionadas. La mayor exposición para esta categoría de riesgo se da por el riesgo de contraparte en las operaciones con efectivo y su equivalente al efectivo, depósitos con bancos e instituciones financieras, cuentas por cobrar, etc.

Con el objetivo de gestionar el riesgo de contrapartes, la Administradora establecerá una política de inversión de sus recursos propios por Tipo de Instrumentos elegibles para la inversión:

Tipo de instrumentos	Mínimo %	Máximo %
Títulos emitidos por la Tesorería y Banco Central de Chile	-	100
Títulos emitidos por instituciones que cuenten con garantía estatal	-	100
Depósitos a plazo de instituciones financieras	-	100
Cuotas de fondos mutuos de deuda de corto plazo con duración menor a 90 días	-	50

La selección de emisores se basará principalmente en las clasificaciones de riesgo, limitándose a instituciones con clasificación N-1 para los depósitos a plazo y AA+fm/M1 para los fondos mutuos.

La sociedad está expuesta a bajo riesgo de crédito en lo relacionado a cuentas por cobrar, debido a que estas son con sus propios fondos administrados, con vencimiento menor a 30 días, establecidas en los reglamentos internos de los respectivos fondos. Por su parte, la cuenta por cobrar a empresas relacionadas ha aumentado en M\$168.159, sin embargo, no representa un aumento significativo del riesgo de crédito para la sociedad ya que tiene conocimiento de operaciones que está llevando a cabo la empresa relacionada que le permitirían regularizar la situación en el corte plazo.

A continuación se detalla la exposición al riesgo de crédito para los instrumentos de deuda según el plazo y la categoría de rating:

	30.09.2017		31.12.2016	
Corto plazo	M\$	%	M\$	%
N1	-	100%	-	100%

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

Exposiciones al riesgo de crédito según instrumento al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

<b>Clasificación</b>	<b>Grupo</b>	<b>Tipo</b>	<b>30.09.2017 M\$</b>	<b>31.12.2016 M\$</b>
A valor razonable con cambio en resultados	Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	-	-
	Efectivo y equivalente de efectivo	Efectivo y equivalente de efectivo	180.185	96.737
Préstamos y cuentas por cobrar	Cuentas por cobrar	Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales	193.044	200.879
		Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	668.097	499.938
		<b>Exposición total</b>	<b>1.041.326</b>	<b>797.554</b>

**b. Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos que son líquidos mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

La política de inversión de los recursos propios de la Administradora busca mitigar este riesgo al limitar esta inversión en activos de corto plazo.

Análisis de vencimientos al 30 de septiembre de 2017

<b>Clasificación</b>	<b>Grupo</b>	<b>&lt; 180 días M\$</b>	<b>180-365 días M\$</b>	<b>Total M\$</b>
A valor razonable Costo amortizado	Depósitos a plazo	-	-	-
	Efectivo y equivalente de efectivo	180.185	-	180.185
	Deudores Comerciales	193.044	-	193.044
	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	668.097	-	668.097

Al 30 de septiembre de 2017 el 100% de la cartera de instrumentos financieros de la Administradora tenía un plazo de vencimiento menor a 180 días.

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

Análisis de vencimientos al 31 de diciembre de 2016

<b>Clasificación</b>	<b>Grupo</b>	<b>&lt; 180 días M\$</b>	<b>180-365 días M\$</b>	<b>Total M\$</b>
A valor razonable Costo amortizado	Depósitos a plazo	-	-	-
	Efectivo y equivalente de efectivo	96.737	-	96.737
	Deudores Comerciales	200.879	-	200.879
	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	499.938	-	499.938

Al 31 de diciembre de 2016 el 100% de la cartera de instrumentos financieros de la Administradora tenía un plazo de vencimiento menor a 180 días.

c. Riesgo de mercado

- Riesgo de precio

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en el precio de mercado, por ejemplo en los tipos de cambios, tasas de interés o precio de las acciones, afecten el valor de los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene en su cartera de inversiones. En términos generales, la sociedad mantiene dentro de sus inversiones instrumentos financieros de bajo riesgo de precio, principalmente depósitos a plazo con instituciones bancarias con alta clasificación de riesgo. Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 la administradora no contaba con instrumentos financieros.

- 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, fluctúa debido a variaciones en el tipo de cambio.

La política de inversión de los recursos propios de la Administradora busca mitigar el riesgo de mercado al limitar esta inversión en activos de corto plazo con baja sensibilidad a la tasa de interés y mantener una baja exposición a activos denominados en monedas diferentes a la del peso chileno.

Análisis de exposición a Tipo de Cambio al 30 de septiembre de 2017

<b>Clasificación</b>	<b>Grupo</b>	<b>Pesos M\$</b>	<b>USD M\$</b>	<b>Total M\$</b>
A valor razonable Costo amortizado	Depósitos a plazo	-	-	-
	Efectivo y equivalente de efectivo	116.391	63.794	180.185
	Deudores Comerciales	88.911	104.133	193.044
	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	668.097	-	668.097

Ante un escenario de apreciación del peso chileno frente al dólar de un 10%, el impacto negativo sobre los activos con exposición a moneda extranjera sería de M\$16.793, por ende bajaría el resultado acumulado de M\$844.152 a M\$827.359 y el Patrimonio de M\$1.144.152 a M\$1.127.359.

## CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

Análisis exposición al Tipo de Cambio al 31 de diciembre de 2016

Clasificación	Grupo	Pesos M\$	USD M\$	Total M\$
A valor razonable	Depósitos a plazo	-	-	-
Costo amortizado	Efectivo y equivalente de efectivo	95.647	90	96.737
	Deudores Comerciales	126.318	74.561	200.879
	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	499.938	-	499.938

Ante un escenario de apreciación del peso chileno frente al dólar de un 10%, el impacto negativo sobre los activos con exposición a moneda extranjera sería de M\$6.786, por ende bajaría el resultado acumulado de M\$521.247 a M\$514.461 y el Patrimonio de M\$821.247 a M\$814.461.

#### d. Riesgo operacional

El riesgo operacional, es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones de la Sociedad Administradora internamente, o externamente en los proveedores de servicio de la Sociedad Administradora, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que surgen de requerimientos legales y regulatorios y las normas generalmente aceptadas del comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad Administradora.

Entre las actividades principales de la Sociedad Administradora se deben considerar el cumplimiento del plan de inversiones de cada Fondo, el control de ellas, el manejo de los conflictos de interés, la entrega de información adecuada y oportuna a los aportantes, y el cumplimiento cabal por parte de los fondos administrados de los límites y los demás parámetros establecidos en las leyes, normativa vigente y en los reglamentos internos de cada fondo.

Para esto, la Sociedad ha realizado una identificación de los riesgos que conllevan estas actividades y procesos, y elaborando políticas y procedimientos con el objeto de mitigarlos. Periódicamente, el encargado de cumplimiento de gestión de riesgos y control interno realiza controles del cumplimiento de dichos procedimientos. Además de los controles anteriores, se encuentran los comités de vigilancia, integrados por representantes de los aportantes, los cuales ejercen labores de control en una amplia gama de materias, pudiendo solicitar a la administradora toda la información que estime pertinente para el desarrollo de sus funciones.

#### 5. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios contables incluidos en las NIIF y Normas establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Banco Bice	106.907	95.080
Banco BBVA	9.127	-
Banco Bice USD	63.794	90
Fondo fijo	357	163
Fondo por rendir	501	1.404
<b>Total</b>	<b>180.686</b>	<b>96.737</b>

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad no presenta depósitos a plazo.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes es el siguiente:

	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
FI Capital Advisors Real Estate Office US II	51.769	74.561
FI Inmobiliaria Capital Advisors Fundación Parques Cementerios	45.046	52.694
FI Capital Advisors Renta Variable Global	43.745	31.309
FIP CA Multifamily	11.917	-
Cuentas por cobrar	9.004	12.220
Gastos anticipados	4.657	5.187
Anticipo de remuneraciones	40	-
Anticipo de honorarios	150	-
Anticipo de proveedores	26.215	24.908
<b>Total</b>	<b>192.543</b>	<b>200.879</b>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de propiedades, planta y equipo, es el siguiente:

	30.09.2017			31.12.2016		
	Valor bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$
Equipos						
computacionales	32.212	(15.200)	17.012	29.612	(7.602)	22.010
Muebles de oficina	64.632	(14.544)	50.088	62.652	(6.867)	55.785
Instalaciones	263.579	(49.850)	213.729	183.569	(21.660)	161.909
Obras de Arte	8.055	-	8.055	8.055	-	8.055
<b>Total</b>	<b>368.478</b>	<b>(79.594)</b>	<b>288.884</b>	<b>283.888</b>	<b>(36.129)</b>	<b>247.759</b>

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

	<b>Equipos computacionales M\$</b>	<b>Obra de Arte</b>	<b>Muebles de oficina M\$</b>	<b>Instalaciones M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	22.010	8.055	55.785	161.909	247.759
Adiciones	2.601	-	1.980	80.009	84.590
Gasto por depreciación	(7.599)	-	(7.677)	(28.189)	(43.465)
<b>Saldo final al 30 de septiembre de 2017</b>	<b>17.012</b>	<b>8.055</b>	<b>50.088</b>	<b>213.729</b>	<b>288.884</b>

	<b>Equipos computacionales M\$</b>	<b>Obra de Arte</b>	<b>Muebles de oficina M\$</b>	<b>Instalaciones M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	3.862	-	13.930	47.580	65.372
Adiciones	25.750	8.055	48.722	135.989	218.516
Gasto por depreciación	(7.602)	-	(6.867)	(21.660)	(36.129)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>22.010</b>	<b>8.055</b>	<b>55.785</b>	<b>161.909</b>	<b>247.759</b>

9. **ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

a) **Activos y pasivos por impuestos diferidos**

	<b>Activos no corrientes</b>	
	<b>30.09.2017 M\$</b>	<b>31.12.2016 M\$</b>
Propiedad, planta y equipos	1.809	2.123
Provisión vacaciones	6.627	6.999
<b>Total</b>	<b>8.436</b>	<b>9.122</b>

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no posee pasivos por Impuestos diferidos.

10. **ACTIVO Y PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE**

a) **Activo por impuestos corrientes**

El detalle de activos por impuestos corrientes es el siguiente:

	<b>30.09.2017 M\$</b>	<b>31.12.2016 M\$</b>
Impuesto a la renta año 2016	64.956	(217.156)
Pagos provisionales mensuales	241.903	282.112
Impuesto a la renta año 2017	(173.254)	-
<b>Impuesto por cobrar</b>	<b>133.605</b>	<b>64.956</b>

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

b) Pasivos por impuestos corrientes

El detalle de pasivos por impuestos corrientes es el siguiente:

	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Impuesto a la renta	-	-
Pagos provisionales mensuales	-	-
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no posee pasivos por impuestos corrientes.

c) Efecto en resultado por impuesto a la renta

El detalle del efecto en resultado por impuesto a la renta es el siguiente:

	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Gasto tributario corriente	(173.254)	(217.156)
Impuestos diferidos	(686)	4.808
<b>Total</b>	<b>(173.940)</b>	<b>(212.348)</b>

d) Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva.

	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Utilidad antes de impuesto	695.235	902.771
Impuesto utilizando la tasa legal (25,5% en 2017 y 24% en 2016)	(177.285)	(216.665)
Corrección Monetaria Capital propio Tributario	5.608	4.556
Otros	(2.263)	(239)
<b>Total</b>	<b>(173.940)</b>	<b>(212.348)</b>

11. SALDOS Y CUENTAS CON ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de los saldos y transacciones con entidades relacionadas es el siguiente:

a) Cuentas por cobrar empresas relacionadas:

Sociedad	Rut	Relación	Naturaleza	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Soc. Administradora de Fondos Privados Alcántara S.A.	99.581.200-2	Acciones y Director común	Prestación de servicios	668.097	499.934
CA Holding S.A.	99.564.270-0	Accionista	Cuenta corriente	-	2
Nativas Capital Advisors S.A	76.606.360-8	Accionista	Cuenta corriente	-	2
<b>Total</b>				<b>668.097</b>	<b>499.938</b>

**CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

b) Cuentas por pagar empresas relacionadas

<b>Sociedad</b>	<b>RUT</b>	<b>Naturaleza</b>	<b>30.09.2017 M\$</b>	<b>31.12.2016 M\$</b>
CAAM	76.565.364-9	Prestación de servicios	28.541	19.758
<b>Total</b>			<b>28.541</b>	<b>19.758</b>

12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de los otros pasivos financieros, es el siguiente:

a) Tipo de pasivo financiero

	<b>30.09.2017 M\$</b>	<b>31.12.2016 M\$</b>
Pagaré	111.618	-
<b>Total</b>	<b>111.618</b>	<b>-</b>

b) Desglose de monedas y vencimientos

<b>País</b>	<b>Acreedor</b>	<b>Moneda</b>	<b>Tipo de amortización</b>	<b>Tasa efectiva anual</b>	<b>Tasa nominal anual</b>	<b>Garantía</b>	<b>Saldos corrientes en M\$ Vencimientos</b>			
							<b>Hasta 1 Mes</b>	<b>1 a 3 Meses</b>	<b>3 a 12 Meses</b>	<b>Total corriente</b>
CL	BBVA	\$	Anual	5,19%	5,19%	No	-	-	111.618	111.618
<b>Totales</b>							<b>-</b>	<b>-</b>	<b>111.618</b>	<b>111.618</b>

La obligación, corresponde a un Pagaré de 21 de junio de 2017, cuyo vencimiento es el 15 de junio de 2018 y devenga hasta su vencimiento un interés anual del 5,19%.

13. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<b>30.09.2017 M\$</b>	<b>31.12.2016 M\$</b>
Proveedores	26.800	16.757
Otros por pagar	8.938	3.127
Retenciones por pagar	83.175	96.731
<b>Total</b>	<b>118.913</b>	<b>116.615</b>

## CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

#### 14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de la provisión por beneficios a los empleados es el siguiente:

	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Bonos al personal	49.941	138.000
Provisión de vacaciones	24.543	29.165
<b>Total</b>	<b>74.484</b>	<b>167.165</b>

#### 15. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NO CORRIENTES

El detalle de los otros activos no financieros, no corrientes es el siguiente:

	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Garantía de arriendo	5.457	5.394
<b>Total</b>	<b>5.457</b>	<b>5.394</b>

La Sociedad entrego en garantía la cantidad de UF 204,73, correspondiente a una garantía de arriendo por las oficina ubicada en Apoquindo N° 2929, oficina 1401, según contrato de arriendo de fecha 11 de agosto de 2017, repertorio N° 7988-2017.

#### 16. PATRIMONIO

La Sociedad mantiene adecuados índices de capital, con el objetivo de asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones, dar continuidad y estabilidad a su negocio, en el largo plazo y maximizar el valor de la empresa, de manera de obtener retornos adecuados para sus accionistas.

Adicionalmente, la Sociedad monitorea continuamente su estructura de capital, con el objetivo de mantener una estructura óptima que le permita reducir el costo de capital.

La Sociedad está sujeta a requerimientos de capital, establecidos en la Ley N° 20.712, artículo N° 4 letra c), que establece un patrimonio mínimo equivalente a UF 10.000.

##### a) Capital suscrito y pagado

El capital suscrito y pagado presenta el siguiente detalle:

	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	300.000	300.000
Aumento de capital	-	-
<b>Total</b>	<b>300.000</b>	<b>300.000</b>

## CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

#### b) Acciones ordinarias

El capital de la Sociedad administradora está representado por 12.000 acciones ordinarias, de serie única, emitidas suscritas y pagadas. Estas acciones son sin valor nominal y su composición es la siguiente:

	N° de acciones 2017	N° de acciones 2016
Saldo Inicial al 1 de enero de	12.000	12.000
Aumento de capital	-	-
<b>Totales</b>	<b>12.000</b>	<b>12.000</b>

#### c) Accionistas

Los accionistas de la Sociedad Administradora al 30 de septiembre de 2017 y 2016 son:

	Número de acciones		Participación	
	2017 N°	2016 N°	2017 %	2016 %
CA Holding S.A.	6.000	6.000	50	50
Navitas Capital Advisors S.A.	6.000	6.000	50	50
<b>Total</b>	<b>12.000</b>	<b>12.000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

#### Dividendos

Con fecha 17 de enero de 2017, el Directorio de la Sociedad acordó pagar dividendos por M\$ 189.996 según el porcentaje de participación, el cual se pagó con fecha 15 de febrero de 2017.

Con fecha 19 de agosto de 2016, el Directorio de la Sociedad acordó pagar dividendos por M\$ 399.996 según el porcentaje de participación, el cual se pagó con fecha 15 de septiembre de 2016.

#### d) Patrimonio mínimo depurado

De acuerdo con las exigencias normativas la Sociedad Administradora debe mantener un patrimonio depurado mínimo de UF 10.000, para dar cumplimiento la sociedad controla periódicamente el patrimonio.

	30.09.2017 M\$	31.12.2016 M\$
<b>Total Activo</b>	<b>1.477.708</b>	<b>1.124.781</b>
Intangibles (Software)	-	-
Cuentas por cobrar (Anticipos)	(26.906)	(25.958)
Cuentas por cobrar relacionadas	(668.098)	(499.938)
Garantías otorgadas a terceros	(5.457)	(5.394)
Bienes corporales muebles (excedente del 25% del Patrimonio)	-	(13.361)
<b>Total Activo Depurado</b>	<b>777.247</b>	<b>580.130</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>(333.556)</b>	<b>(303.538)</b>
<b>Patrimonio Mínimo depurado</b>	<b>443.691</b>	<b>276.592</b>
<b>Patrimonio Mínimo depurado en UF</b>	<b>16.645</b>	<b>10.498</b>
<b>Valor de la UF</b>	<b>26.656,79</b>	<b>26.347,98</b>

## CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

#### 17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

La Sociedad Administradora cobra a sus fondos administrados una comisión fijada en cada uno de los reglamentos internos, a la fecha de cierre de los estados financieros el detalle es el siguiente:

	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$
Comisiones por administración	1.115.863	716.918
Asesorías por administración	1.001.060	989.814
<b>Total</b>	<b>2.116.923</b>	<b>1.706.732</b>

#### 18. COSTO DE VENTA

El detalle de los costos de venta es el siguiente:

	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$
Asesorías por distribución	(248.244)	-
<b>Total</b>	<b>(248.244)</b>	<b>-</b>

#### 19. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

El detalle de las otras ganancias (perdidas), es el siguiente:

	30.09.2017	30.09.2016
	M\$	M\$
Ingresos por Market Market	16.361	-
Ingresos por Sistema ICGS	4.773	-
Otros Ingresos	39	-
<b>Total</b>	<b>21.173</b>	<b>-</b>

## CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

#### 20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	30.09.2017 M\$	30.09.2016 M\$
Remuneraciones	(727.469)	(630.402)
Dietas Directorio	(24.467)	(24.787)
Honorarios	(146)	-
Asesorías	(144.462)	(28.883)
Arriendo	(56.397)	(31.977)
Gastos Comunes	(11.602)	(14.437)
Arriendo de Software	(15.174)	(6.484)
Licencia Sistema ICGS	(14.321)	(8.601)
Market Market	(18.862)	-
Gastos de Representación	(4.136)	(16.549)
Gastos Computacionales	(9.563)	(12.011)
Insumos de Oficina	(9.064)	(11.392)
Seguros	(14.714)	(6.773)
Servicios de contabilidad	(1.435)	(1.401)
Legales	(45.968)	(58.709)
Patentes comerciales	(5.660)	(2.450)
Otros gastos	(39.876)	(31.817)
Depreciaciones	(43.465)	(22.302)
<b>Total</b>	<b>(1.186.781)</b>	<b>(908.975)</b>

#### 21. SANCIONES

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad Administradora, sus directores y sus administradores no han sido objeto de sanciones.

#### 22. MEDIO AMBIENTE

Por la naturaleza de sus operaciones, la Sociedad no ha incurrido en costos relacionados con el medio ambiente.

## CAPITAL ADVISORS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2017, 2016 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016

#### 23. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Capital Advisors Administradora General de Fondos S.A. ha contratado pólizas de seguro para dar cumplimiento con lo dispuesto en la Ley N° 20.712 artículo 12° al 14° de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Naturaleza	N° Documento	Emisor	Asegurado	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro	01-56-162058	HDI Seguros S.A.	Fondo de Inversión Capital Advisors Real Estate Office US II	10.000	10/01/2017 a 10/01/2018
Póliza de Seguro	01-56-162057	HDI Seguros S.A.	Fondo de Inversión Capital Advisors Renta Variable Global	15.000	10/01/2017 a 10/01/2018
Póliza de Seguro	01-56-162059	HDI Seguros S.A.	Fondo de Inversión Inmobiliaria Capital Advisors Fundación Parques Cementerios	33.000	10/01/2017 a 10/01/2018

A la fecha de los estados financieros en la Sociedad no existen otras contingencias que afecten los presentes estados financieros.

#### 24. APROBACIÓN DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros fueron aprobados por la Administradora en sesión celebrada el día 17 de noviembre de 2017.

#### 25. HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos que puedan afectar significativamente los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.