

Ecus Administradora General de Fondos S.A.

Memoria Anual 2021





Índice

Contenido

Identificación de la Sociedad	4
1. Identificación básica	4
2. Documentos Constitutivos.....	4
3. Direcciones	4
Descripción del Ámbito del Negocio	5
1. Reseña Histórica	5
2. Descripción del Sector Industrial	8
3. Actividades y Descripción de los Negocios	8
4. Factores de Riesgos	8
5. Políticas de Inversión y Financiamiento	9
6. Principales Activos.....	9
Propiedad de la Sociedad	10
Utilidad Distribuible y Política de Dividendos	13
Administración y Personal	14
1. Descripción de la organización al 31 de diciembre de 2021	14
2. Directorio, administrativos y ejecutivos	15
3. Personal.....	15
Información sobre Filiales y Asociadas e Inversiones en Otras Sociedades	16
Información sobre Hechos Relevantes	16
Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2021 - 2020	20
Contenido Estados Financieros	21
Estados situación financiera	24
Estados de resultados integrales	27
Estado de flujo efectivo directo	28
Estados de cambios en el patrimonio	29
Notas a los Estados Financieros	31
2. Resumen de las principales políticas contables.....	35
2.1. Bases de preparación y presentación	35
2.2. Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por la Sociedad	36
2.3. Período cubierto	36
2.4. Moneda funcional y de presentación	37
2.5. Transacciones y saldos en moneda extranjera:	37
2.6. Bases de conversión	37



2.7.	Propiedades, planta y equipo (PPE)	37
2.8.	Activos financieros	38
2.9.	Deudores comerciales (neto de provisión para deterioros de valor)	38
2.10.	Efectivo y equivalentes al efectivo	38
2.11.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	38
2.12.	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	39
2.13.	Provisiones	39
2.14.	Capital emitido	39
2.15.	Reconocimiento de ingresos	40
2.16.	Medio ambiente	40
3.	Cambios contables.....	40
4.	Administración de riesgo financiero	40
5.	Responsabilidad de la información y estimaciones y criterios contables	43
6.	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	44
7.	Otros activos y pasivos no financieros	46
8.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	46
9.	Otros activos financieros no corrientes.....	46
10.	Propiedades, planta y equipos (PPE)	47
11.	Ingresos Ordinarios	48
12.	Otros Ingresos	48
13.	Gastos de Administración	48
14.	Activo y pasivos por impuestos diferidos.....	48
15.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	49
16.	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	49
17.	Capital, resultados acumulados, otras reservas	49
18.	Garantías comprometidas con terceros, activos y pasivos contingentes.....	50
19.	Hechos relevantes	51
20.	Medio ambiente	54
21.	Sanciones	54
22.	Hechos posteriores.....	54
23.	Aprobación de los presentes estados financieros	55
	Análisis Razonado al 31 de diciembre 2021 y 2020.....	56
	Declaración de Responsabilidad.....	60

Nota: Con excepción de los Estados Financieros y sus correspondientes Notas, la información restante contenida en la presente Memoria Anual no ha sido auditada.



Identificación de la Sociedad

1. Identificación básica

Nombre o Razón Social	Ecus Administradora General de Fondos S.A.
R.U.T	96.960.970-3
Tipo de Entidad	Sociedad Anónima Cerrada acogida a las normas de las sociedades anónimas abiertas
Domicilio Administrativo	Augusto Leguía Norte N° 100 – Piso 7 - oficina 712
Comuna	Las Condes
Ciudad	Santiago
Región	Metropolitana
Sitio Web	www.ecuscapital.com
Sitio con Publicaciones (URL)	https://ecuscapital.com/financials
e-mail Contacto	c.vejar@amicorp.com (Gerente General) p.suarez@amicorp.com (Oficial de Cumplimiento)
Teléfono	(56-2) 2480-2700

2. Documentos Constitutivos

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 15 de junio de 2001 de la notaría Iván Torrealba Acevedo, y cuyo extracto fue inscrito en el Registro de Comercio de Santiago a Fs. 20.758 N° 16.739 del año 2001 y publicada en el Diario Oficial con fecha 17 de agosto de 2001.

3. Direcciones

La oficina central de la Sociedad se encuentra ubicada en la ciudad de Santiago de Chile, en calle Augusto Leguía Norte N°100, piso 7, oficina 712, comuna de Las Condes, Región Metropolitana.



Descripción del Ámbito del Negocio

1. Reseña Histórica

La Sociedad 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 Nº 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 autorizo 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.

Con fecha 20 de septiembre de 2021, Inversiones y Asesorías Edant Larrea Limitada celebro un contrato de compraventa de acciones con Inversiones Kaiken, en el cual Inversiones y Asesorías Edant Larrea Limitada vendió 2.590 acciones de Ecus Administradora General de Fondos S.A. a Inversiones Kaiken

Con fecha 20 de septiembre de 2021, Inversiones ECUS Limitada celebro un contrato de compraventa de acciones con Inversiones Kaiken, en el cual Inversiones ECUS Limitada vendió 1.669 acciones de Ecus Administradora General de Fondos S.A. a Inversiones Kaiken. Con fecha 20 de septiembre de 2021, Inversiones ECUS Limitada celebro un contrato de compraventa de acciones con Hubert Porte, en el cual Inversiones ECUS Limitada vendió 1 acción de Ecus Administradora General de Fondos S.A. a Hubert Porte.

Con fecha 18 de octubre de 2021, Inversiones Kaiken celebro un contrato de compraventa de acciones con **Amicorp Fund Services Asia Limited**, en el cual Inversiones Kaiken vendió 32.866 acciones de Ecus Administradora General de Fondos S.A. a **Amicorp Fund Services Asia Limited**.



Con fecha 18 de octubre de 2021, Hubert Porte celebro un contrato de compraventa de acciones con **Amicorp Fund Services N.V.**, en el cual Hubert Porte venció 1 acción de Ecus Administradora General de Fondos S.A. a **Amicorp Fund Services N.V.**

2. Descripción del Sector Industrial

La Sociedad participa en el sector financiero y es un gestor de fondos de capital privado local, dedicado e independiente con amplia experiencia en el mercado de la pequeña y media empresa Chilena desde 2005. No existen cifras oficiales que permitan obtener información de mercado, competencia y participación de la Sociedad en este mercado.

3. Actividades y Descripción de los Negocios

Las principales actividades de la Sociedad son, según objetos sociales: La Administración de Fondos de inversión específicamente en el segmento de desarrollo de empresas.

Actualmente la Sociedad administra los siguientes Fondos:

- **Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile en Liquidación**, es un fondo privado de un tamaño de UF 662.617.-. Este Fondo se orienta al desarrollo de empresas chilenas medianas. Sus operaciones se financian principalmente a través de los aportantes personas naturales y jurídicas y mediante un contrato de apertura de línea de crédito celebrado con la CORFO (Programa F.2).
- **Fondo de Inversión Ecus Agri-Food**, es un fondo público de un tamaño de UF 261.332.-. El objeto del Fondo es lograr ganancias de capital de mediano y largo plazo, invirtiendo preferentemente en acciones e instrumentos financieros emitidos por sociedades anónimas chilenas cerradas de tamaño pequeño y mediano, que se encuentren en etapa de creación o expansión, según la política de inversión. El objetivo del Fondo es invertir en empresas chilenas relacionadas a la elaboración y transformación de productos acuícolas y agrícolas. El Fondo se acogió al “Programa de Financiamiento a Fondos de Inversión de Capital de Riesgo - F.3” de la Corporación de Fomento de la Producción, “Programa F.Tres”.

Durante el ejercicio 2015, fueron liquidados los fondos: **Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile II y Fondo de Inversión Ecus AXA LBO Fund V.**

4. Factores de Riesgos

Los riesgos se encuentran regulados por el Manual de Gestión de Riesgo y Control Interno, el cual cumple los aspectos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero antes 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. 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.

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.

La información sobre los riesgos financieros, se encuentra detallada en nota N° 4 Administración de Riesgo Financiero de los estados financieros de la Administradora.

5. Políticas de Inversión y Financiamiento

Las políticas de inversión y de financiamientos de la Sociedad Administradora dependen de las políticas de inversión de los fondos que administra. Dichas políticas se encuentra definidas en los reglamentos internos de los fondos, actualmente la Administradora, administra **Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile en Liquidación y Fondo de Inversión Ecus Agri-Food**.

6. Principales Activos

Los principales activos de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

Activos	2021 M\$
Activos Corrientes	329.142
Otros activos financieros no corrientes	17.458
Propiedades, planta y equipo	2.100
Activos por impuestos diferidos	559
Total Activos	349.259

Detalle de Activos Corrientes	2021 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	321.721
Otros activos financieros corrientes	7.421
Otros activos no financieros corrientes	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	0
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	0
Activos por impuestos corrientes	0
Total	329.142



Propiedad de la Sociedad

<u>Nombre Accionista</u>	<u>N° acciones</u>	<u>% de participación</u>
Amicorp Fund Services Asia Limited.	32.866	99,99
Amicorp Fund Services N.V.	1	0,01
	32.867	100,00

El controlador de la sociedad es Amicorp Fund Services Asia Limited con el 99,99% de la participación, el otro accionista minoritario es Amicorp Fund Services N.V. una Sociedad extranjera sin residencia en Chile con un 0,01% de participación.

Cambios en la propiedad de la Sociedad

Año 2010:

Con fecha 12 de enero de 2010, **Inversiones y Asesorías Edant Larrea Limitada** compro un total 990 acciones de la Administradora y su participación asciende a 9,90%.

Con fecha 22 de octubre de 2010, **Inversiones ECUS Limitada** compro un total de 5.010 acciones de la Administradora y su participación asciende a 50,10%

Año 2015:

Con fecha 07 de julio de 2015, **Inversiones Kaiken** adquirió 4.000 acciones de Ecus Administradora General de Fondos S.A., equivalentes al 40% del capital social, por compraventa realizada a AXA Investment Managers Private Equity, hoy denominada Ardian.

La Sociedad Administradora, en Junta Extraordinaria de Accionistas de 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.

- Con fecha 23 de diciembre de 2015, los Accionistas pagaron un valor de M\$ 128.146 equivalente a la futura suscripción y pago de 1.250 acciones de las Sociedad.



Año 2016:

- Con fecha 29 de marzo de 2016, los Accionistas pagaron un valor de M\$ 180.649 equivalente a la futura suscripción y pago de 1.750 acciones de las Sociedad, en relación a JEA de fecha 21 de diciembre 2015.
- Con fecha 13 de mayo de 2016, los Accionistas pagaron un valor de M\$ 103.788 equivalente a la futura suscripción y pago de 1.000 acciones de las Sociedades JEA de fecha 21 de diciembre 2015.

Con fecha 17 de junio de 2016, fue aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero antes Superintendencia de Valores y Seguros el aumento de capital de la Sociedad. Posteriormente, la Administración procedió a reclasificar los montos pagados por los Accionistas para estos fines desde la cuenta Otras participaciones en el patrimonio a Capital Pagado.

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.

Año 2017:

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, en relación al aumento de capital de JEA de fecha 16 de diciembre 2016. 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.



Año 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. 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 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.

Año 2019:

Con fecha 25 de abril de 2019, el accionista Inversiones Kaiken pago un valor de M\$ 27.644.- equivalente a 1.667 acciones de las Sociedad, correspondiente a parte del aumento de capital de la Sociedad.

Con fecha 30 de octubre de 2019, el accionista Inversiones Kaiken pago un valor de M\$ 8.420.- equivalente a 500 acciones de las Sociedad, correspondiente a parte del aumento de capital de la Sociedad.

Con fecha 19 de diciembre de 2019, el accionista Inversiones Kaiken pago un valor de M\$ 8.490.- equivalente a 500 acciones de las Sociedad, correspondiente a parte del aumento de capital de la Sociedad.

Año 2020:

Con fecha 31 de marzo de 2020, el accionista Inversiones Kaiken pago un valor de M\$ 8.579, equivalente a 500 acciones de las Sociedad, correspondiente a parte del aumento de capital de la Sociedad.

Con fecha 10 de diciembre de 2020, el accionista Inversiones Kaiken pago un valor de M\$ 26.181, equivalente a 1.500 acciones de las Sociedad, correspondiente a parte del aumento de capital de la Sociedad.



Año 2021:

Con fecha 20 de septiembre de 2021, Inversiones y Asesorías Edant Larrea Limitada celebro un contrato de compraventa de acciones con Inversiones Kaiken, en el cual Inversiones y Asesorías Edant Larrea Limitada vendió 2.590 acciones de Ecus Administradora General de Fondos S.A. a Inversiones Kaiken

Con fecha 20 de septiembre de 2021, Inversiones ECUS Limitada celebro un contrato de compraventa de acciones con Inversiones Kaiken, en el cual Inversiones ECUS Limitada vendió 1.669 acciones de Ecus Administradora General de Fondos S.A. a Inversiones Kaiken. Con fecha 20 de septiembre de 2021, Inversiones ECUS Limitada celebro un contrato de compraventa de acciones con Hubert Porte, en el cual Inversiones ECUS Limitada vendió 1 acción de Ecus Administradora General de Fondos S.A. a Hubert Porte.

Con fecha 18 de octubre de 2021, Inversiones Kaiken celebro un contrato de compraventa de acciones con **Amicorp Fund Services Asia Limited**, en el cual Inversiones Kaiken vendió 32.866 acciones de Ecus Administradora General de Fondos S.A. a **Amicorp Fund Services Asia Limited**.

Con fecha 18 de octubre de 2021, Hubert Porte celebro un contrato de compraventa de acciones con **Amicorp Fund Services N.V.**, en el cual Hubert Porte vendió 1 acción de Ecus Administradora General de Fondos S.A. a **Amicorp Fund Services N.V.**

Utilidad Distribuible y Política de Dividendos

Los dividendos se pagarán exclusivamente de las utilidades líquidas del ejercicio, o de las retenidas provenientes de balances aprobados por Juntas de Accionistas. Sin embargo, si la Sociedad tuviera pérdidas acumuladas, las utilidades del ejercicio se destinarán primeramente a absorberlas. Si hubiera pérdidas de un ejercicio, éstas serán absorbidas con las utilidades retenidas de haberlas. Con todo, el Directorio podrá, bajo la responsabilidad personal de los Directores que concurren al acuerdo respectivo distribuir dividendos provisorios durante el ejercicio con cargo a las utilidades del mismo, siempre que no hubiera pérdidas acumuladas.

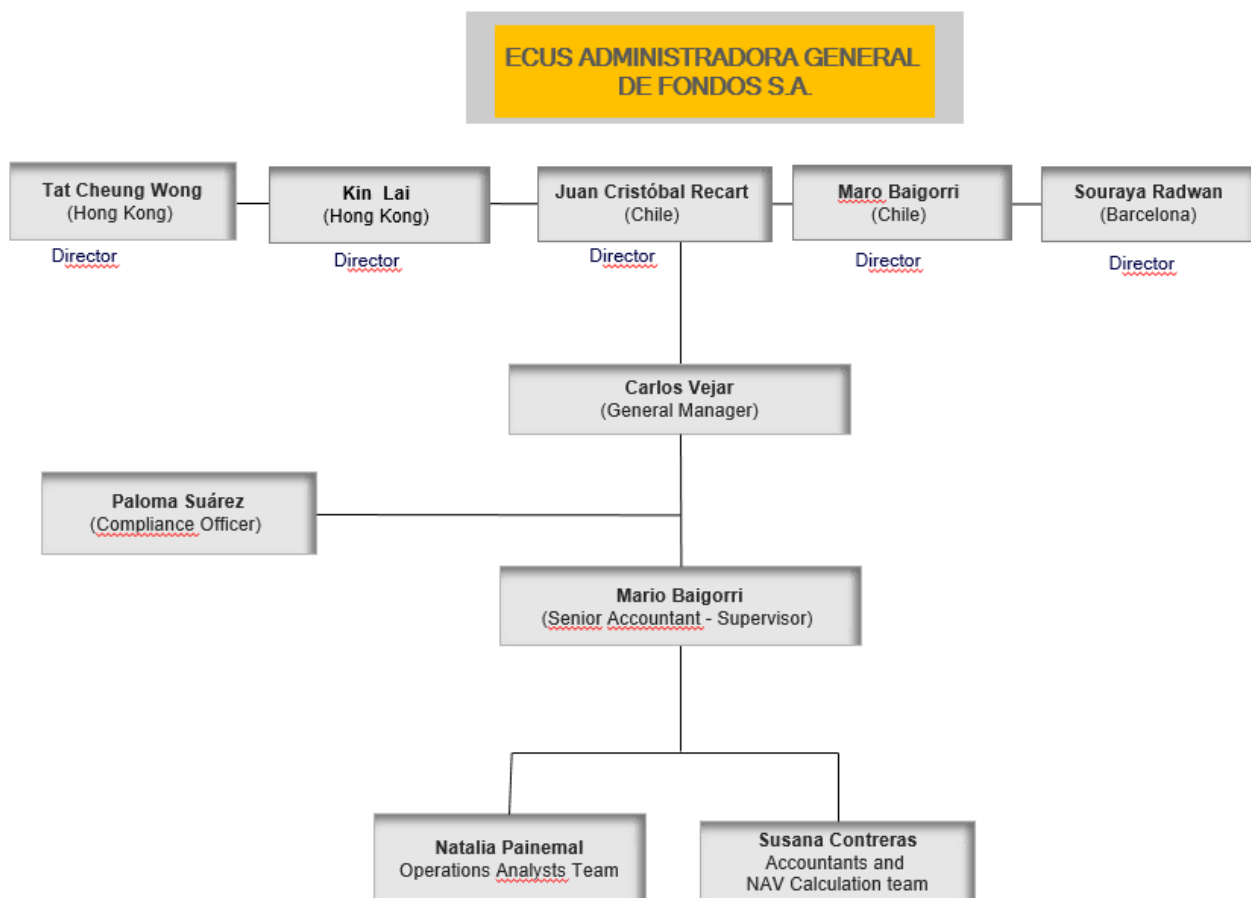
Con fecha 27 de abril de 2010, se realizó Junta General Ordinaria de Accionistas de la Administradora, la Junta por unanimidad acordó distribuir dividendos definitivos con cargo a la totalidad de las cuentas de utilidades del ejercicio y resultados acumulados contenidos en el Balance de la Sociedad practicado al 31 de diciembre de 2009, correspondiente a la suma de \$ 57.565.609.-

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no se han realizado distribuciones de dividendos que informar.



Administración y Personal

1. Descripción de la organización al 31 de diciembre de 2021





2. Directorio, administrativos y ejecutivos

Directorio al 31 de diciembre 2021:

- **Juan Cristobal Recart Salas**
Presidente
Rut: 13.027.325-4
- **Mario Roberto Baigorri Hernández**
Vicepresidente
Rut: 8.312.417-2
- **Souraya Toufic Moukheiber Radwan**
Director
Rut: 0-E
- **Kin Lai**
Director
Rut: 0-E
- **Tat Cheung Wong**
Director
Rut: 0-E

Remuneraciones:

Los Directores no percibieron remuneración alguna por el ejercicio de sus funciones durante el año 2021.

Principales ejecutivos al 31 de diciembre de 2021:

- **Carlos Roberto Véjar Palacios**
Director de Empresas
Gerente General
Rut: 14.122.043-8

3. Personal

Al 31 de diciembre de 2021, Ecus Administradora General de Fondos S.A. S.A. tiene 04 trabajadores, los cuales se detallan de la siguiente forma:

- Gerentes y Ejecutivos Principales 02
- Profesionales y Técnicos 02



Información sobre Filiales y Asociadas e Inversiones en Otras Sociedades

La Sociedad Administradora, no posee empresas filiales, ni asociadas, ni inversiones en otras sociedades que informar.

Información sobre Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre de 2021:

Con fecha 10 de enero de 2021, Ecus Administradora General de Fondos S.A., extiende la vigencia de la póliza de garantía a favor de los Aportantes del Fondo de Inversión Ecus Agri-Food, mediante renovación de póliza, con vigencia desde el 10 de enero de 2021 al 10 de enero de 2022, en los mismos términos y condiciones.

Con fecha 05 de febrero de 2021, el accionista Inversiones Kaiken pago un valor de M\$ 78.672, equivalente a 4.500 acciones de las Sociedad, correspondiente a parte del aumento de capital de la Sociedad.

Con fecha 29 de abril de 2021, se envió a la Comisión para el Mercado Financiero un Hecho Esencial informando los acuerdos adoptados en la Junta Extraordinaria de Accionistas de Ecus Administradora General de Fondos S.A., celebrada en la misma fecha, se acordó, entre otras materias, aumentar el capital social en la suma de M\$589.804.-, previa autorización de la Comisión para el Mercado Financiero, mediante la emisión de 400.000 nuevas acciones de pago, nominativas, ordinarias, de una misma y única serie, de igual valor cada una y sin valor nominal, que serán ofrecidas preferentemente a los accionistas, o a terceros en caso que dichos accionistas no ejerzan, cedan o renuncien a su derecho de suscripción preferente, al precio de \$1.474,5105 por acción.

Con fecha 20 de septiembre de 2021, Inversiones y Asesorías Edant Larrea Limitada celebro un contrato de compra ventas de acciones con Inversiones Kaiken, en el cual Inversiones y Asesorías Edant Larrea Limitada vendió 2.590 acciones de Ecus Administradora General de Fondos S.A. a Inversiones Kaiken

Con fecha 20 de septiembre de 2021, Inversiones ECUS Limitada celebro un contrato de compraventas de acciones con Inversiones Kaiken, en el cual Inversiones ECUS Limitada vendió 1.669 acciones de Ecus Administradora General de Fondos S.A. a Inversiones Kaiken.

Con fecha 20 de septiembre de 2021, Inversiones ECUS Limitada celebro un contrato de compraventas de acciones con Hubert Porte, en el cual Inversiones ECUS Limitada vendió 1 acción de Ecus Administradora General de Fondos S.A. a Hubert Porte.



Con fecha 18 de octubre de 2021, se envió a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), Hecho Esencial de Ecus Administradora General de Fondos S.A. informando que la sociedad Inversiones Kaiken y don Hubert Porte, vendieron la totalidad de sus acciones de la Sociedad, a las sociedades Amicorp Fund Services Asia Limited y a la Sociedad Amicorp Fund Services N.V.

Como consecuencia de dichas compraventas de acciones, los actuales accionistas de la Sociedad son los siguientes:

1. Amicorp Fund Services Asia Limited dueña de 32.866 acciones; y
2. Amicorp Fund Services N.V. dueña de 1 acción. -

Asimismo en sesión de directorio realizada con fecha 18 de octubre de 2021, los señores François Edant, Jean-Marc Simonneau, Maritza Guzmán, Adrien Grynblat e Ignacio Gómez renunciaron al directorio de la Sociedad, designándose como reemplazante a Juan Cristóbal Recart Salas, Mario Roberto Baigorri Hernández, Souraya Toufic Moujheiber Radwan, Claudio Paolo Cecchini y Kin Lai, quienes presentes en el directorio asumieron sus cargos y los ejercerán hasta la próxima junta ordinaria de accionistas de la Sociedad. Los nuevos directores acordaron designar como presidente del directorio a Juan Cristóbal Recart Salas.

Considerando los cambios en la propiedad de la Sociedad y habiéndose recibido también la renuncia del Gerente General, don Hubert Porte, el directorio acordó en su reemplazo a don Carlos Véjar Palacios.

Por último, se informan los siguientes cambios adicionales producto del mencionado cambio de propiedad:

1. Dirección de la oficina principal de la sociedad: Augusto Leguía Norte, nro 100, Oficina 712 – 713, comuna de Las Condes.
2. Número de teléfono y fax de la oficina principal: +56 2 2480 2700.

Adicionalmente, en Sesión de Directorio realizada con fecha de 18 de octubre de 2021, la Sociedad Administradora otorgó poderes especiales a don Hubert Porte y a don François Edant, para representar a la Sociedad, actuando ésta a su vez en representación de los Fondos; Fondo de Inversión Ecus Agri-Food y Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile hasta su liquidación.

La administración de Ecus Administradora General de Fondos S.A. sigue monitoreando los eventuales impactos que podría tener la pandemia del Covid-19 para la Sociedad y las medidas a tomar por la administración. Al respecto, a modo de asegurar la continuidad de las operaciones de la Administradora, los trabajadores de la Administradora se encuentran trabajando en modalidad semipresencial desde las oficinas de la Sociedad y/o desde sus casas mediante servicios remotos.



Con fecha 31 de diciembre de 2021, se envió a la Comisión para el Mercado Financiero 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. Que con esta misma fecha se tomó conocimiento de la renuncia irrevocable de don Claudio Paolo Cecchini al cargo de director de la Sociedad, la cual se hará efectiva a partir del 31 de diciembre de 2021, y que fue aceptada por el Gerente General de la Sociedad.
2. En sesión extraordinaria de directorio, celebrada con fecha 31 de diciembre de presente año, se ha decidido designar a don Tat Cheung Wong como director de la Sociedad, hasta la próxima junta ordinaria de accionistas.

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

Al 31 de diciembre de 2020:

Con fecha 10 de enero 2020, Ecus Administradora General de Fondos S.A., extiende la vigencia de la póliza de garantía a favor de los Aportantes del Fondo de Inversión Ecus Agri-Food, mediante renovación de póliza, con vigencia desde el 10 de enero de 2020 al 10 de enero de 2021, en los mismos términos y condiciones.

Con fecha 26 de marzo de 2020, se envió a la Comisión para el Mercado Financiero un Hecho Esencial informando la suspensión de atención presencial en las oficinas de la Administradora, por todo el tiempo que se extienda la cuarentena total sobre la comuna de Las Condes, a raíz de los efectos de la pandemia del Covid-19. En el intertanto que dure la medida de cuarentena total, el canal exclusivo de atención será por medio de la casilla de correo electrónico desk@ecuscapital.com.

Con fecha 31 de marzo de 2020, el accionista Inversiones Kaiken pago un valor de M\$ 8.579.- equivalente a 500 acciones de las Sociedad, correspondiente a parte del aumento de capital de la Sociedad.

Con fecha 29 de abril de 2020, 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, Adrien Grynblat e Ignacio Gómez.
2. Designar a Mazars Auditores Consultores SpA, como empresa auditora externa de la Sociedad para el ejercicio 2020.



3. Designar el diario electrónico El Mostrador para que en éste se realicen las publicaciones sociales durante el ejercicio 2020, como asimismo cualquier información que la sociedad deba comunicar al público.

Con fecha 14 de septiembre de 2020, se envió a la Comisión para el Mercado Financiero un Hecho Esencial comunicando el cambio de domicilio de la Sociedad Administradora y sus Fondos, sus oficinas fueron trasladadas desde avenida Isidora Goyenechea N° 3477 piso 7, comuna de las Condes a calle Enrique Foster Norte N° 0115 Piso 5, comuna de las Condes.

Con fecha 02 de diciembre de 2020, se envió a la Comisión para el Mercado Financiero un Hecho Esencial comunicando el cambio de teléfono de la Sociedad Administradora y sus Fondos el n° + 56 (2) 33 39 90 90.

Con fecha 10 de diciembre de 2020, el accionista Inversiones Kaiken pago un valor de M\$ 26.181, equivalente a 1.500 acciones de las Sociedad, correspondiente a parte del aumento de capital de la Sociedad.

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



Estados Financieros Ecus Administradora General de Fondos S.A



Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2021 - 2020



Contenido Estados Financieros

- Informe de los auditores independientes
- Estados de situación financiera clasificados
- Estados de resultados integrales por función
- Estados de cambios en el patrimonio neto
- Estados de flujos de efectivo método directo
- Notas a los estados financieros

M\$: Cifras en miles de pesos



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores
Ecus Administradora General de Fondos S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Ecus Administradora General de Fondos S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y sus correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Ecus Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Loreto Larrain V.
Firmado digitalmente por LORETO LARRAIN VILLAGRAN

Santiago, 22 de marzo de 2021

Mazars Auditores Consultores SpA



Estados situación financiera

Al 31 de diciembre 2021 y 2020

(Expresado en miles de pesos)

	Notas	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activo			
Activo corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	321.721	306.413
Otros activos no financieros	7	7.421	8.491
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	-	288
Total activos corrientes		329.142	315.192
Activo no corriente:			
Otros activos financieros no corrientes	9	17.458	15.446
Propiedades, planta y equipo	10	2.100	2.412
Activos por impuestos diferidos	14	559	1.700
Total activos no corrientes		20.117	19.558
Total Activos		349.259	334.750



Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre 2021 y 2020

(Expresado en miles de pesos)

	Notas	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivo corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	2.656	2.961
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	16	5.595	6.295
Otros pasivos no financieros corrientes	7	170	61
Total pasivo corriente		8.421	9.317
Total Pasivos		8.421	9.317
Patrimonio neto			
Capital emitido	17	1.263.994	1.185.322
Ganancias (pérdidas) acumuladas	17	(919.722)	(856.455)
Otras reservas	17	(3.434)	(3.434)
Patrimonio		340.838	325.433
Total Pasivos y Patrimonio		349.259	334.750



Estados de resultados por función

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Notas	Acumulado	
		<u>01.01.2021</u>	<u>01.01.2020</u>
		<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Ingresos de actividades ordinarias	11	47.975	54.381
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		47.975	54.381
Otros ingresos	12	1.234	45.901
Gastos de administración	13	(116.449)	(119.495)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		(67.240)	(19.213)
Ingresos financieros		2.692	1.724
Costos financieros		2.011	9.337
Resultados por unidades de reajuste		410	1.098
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(62.127)	(7.054)
Gasto por impuestos a las ganancias	14	(1.140)	48
Ganancia (pérdida) del período		(63.267)	(7.006)



Estados de resultados integrales

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Acumulado	
	<u>01.01.2021</u>	<u>01.01.2020</u>
Notas	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Ganancia (pérdida)	(63.267)	(7.006)
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral Total	(63.267)	(7.006)



Estados de flujo efectivo directo

Por los períodos terminados el 31 de diciembre 2021 y 2020

(Expresado en miles de pesos)

	Acumulado	
	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) la operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	52.467	118.449
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(62.162)	(61.016)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(56.332)	(62.006)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	(66.027)	(4.573)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	2.692	1.724
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(63.335)	(2.849)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(95)	(89)
Otras entradas (salidas) de efectivo	66	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(29)	(89)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	78.672	34.760
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	78.672	34.760
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	15.308	31.822
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	15.308	31.822
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	306.413	274.591
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	321.721	306.413



Estados de cambios en el patrimonio

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en miles de pesos)

Diciembre - 2021				
	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo al 01-01-2021	1.185.322	(3.434)	(856.455)	325.433
Resultado integral				
Ganancia (pérdida)	-	-	(63.267)	(63.267)
Emisión de patrimonio	78.672	-	-	78.672
Saldo final 31-12-2021	1.263.994	(3.434)	(919.722)	340.838

Diciembre - 2020				
	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo al 01-01-2020	1.150.562	(3.434)	(849.449)	297.679
Resultado integral				
Ganancia (pérdida)	-	-	(7.006)	(7.006)
Emisión de patrimonio	34.760	-	-	34.760
Saldo final 31-12-2020	1.185.322	(3.434)	(856.455)	325.433



Estados Financieros Ecus Administradora General de Fondos S.A



Notas a los Estados Financieros Anual
al 31 de Diciembre de 2021 y 2020



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 al efectivo.
7. Otros activos y pasivos no financieros corrientes.
8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
9. Otros activos financieros no corrientes.
10. Propiedades, planta y equipos (PPE).
11. Ingresos de actividades Ordinarios.
12. Otros Ingresos.
13. Gastos de Administración.
14. Activos y pasivos por impuestos diferidos.
15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.
16. Provisiones corrientes por beneficios a los empleados.
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 **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.

Al 31 de diciembre de 2021, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

<u>Accionistas al 31.12.2021</u>	RUT	N° acciones pagadas	%
Amicorp Fund Services Asia Limited.	59.295.460-5	32.866	99,99
Amicorp Fund Services N.V.	59.209.910-1	1	0,01
Total		32.867	100,00

Total de acciones emitidas y pagadas son 32.867 acciones.

El controlador de la sociedad es Amicorp Fund Services Asia Limited con el 99,99% de la participación, es una Sociedad extranjera sin residencia en Chile denominada Amicorp Limited (Hong Kong).

Con fecha 20 de septiembre de 2021, Inversiones y Asesorías Edant Larrea Limitada celebro un contrato de compraventa de acciones con Inversiones Kaiken, en el cual Inversiones y Asesorías Edant Larrea Limitada vendió 2.590 acciones de Ecus Administradora General de Fondos S.A. a Inversiones Kaiken.



Con fecha 20 de septiembre de 2021, Inversiones ECUS Limitada celebro un contrato de compraventa de acciones con Inversiones Kaiken, en el cual Inversiones ECUS Limitada vendió 1.669 acciones de Ecus Administradora General de Fondos S.A. a Inversiones Kaiken. Con fecha 20 de septiembre de 2021, Inversiones ECUS Limitada celebro un contrato de compraventa de acciones con Hubert Porte, en el cual Inversiones ECUS Limitada vendió 1 acción de Ecus Administradora General de Fondos S.A. a Hubert Porte.

Con fecha 18 de octubre de 2021, Inversiones Kaiken celebro un contrato de compraventa de acciones con **Amicorp Fund Services Asia Limited**, en el cual Inversiones Kaiken vendió 32.866 acciones de Ecus Administradora General de Fondos S.A. a **Amicorp Fund Services Asia Limited**.

Con fecha 18 de octubre de 2021, Hubert Porte celebro un contrato de compraventa de acciones con **Amicorp Fund Services N.V.**, en el cual Hubert Porte vendió 1 acción de Ecus Administradora General de Fondos S.A. a **Amicorp Fund Services N.V.**

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran en Santiago de Chile, en calle Augusto Leguía Norte N° 100, piso 7, Oficina 702 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 02 trabajadores.

2. Resumen de las principales políticas contables

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

Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas contables han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2021.

2.1. Bases de preparación y presentación

Los presentes Estados Financieros de la Sociedad por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En la preparación de los Estados Financieros la sociedad aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



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

a) Las siguientes Enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia-Fase 2 (enmiendas a NIIF 9, NIC 39, NIIF 17, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Concesiones de Arrendamientos Relacionados a COVID-19 más allá del 30 de junio de 2021 (enmiendas a NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.

La aplicación inicial de estos pronunciamientos no ha tenido efectos significativos para la Entidad.

b) Normas y Enmiendas a NIIF que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Referencias al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Revelación de Políticas Contables (enmiendas a NIC 1, y NIIF –Declaración Práctica 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Definición de Estimaciones Contables (enmiendas a NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Impuesto Diferido relacionado a Activos y Pasivos que se originan de una Sola Transacción (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.

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 de la Sociedad en el ejercicio de su aplicación.

2.3. Período cubierto

Los Estados Financieros corresponden a:

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020.



- Estados de Resultados Integrales, de Flujos de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio corresponden a los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

2.4. Moneda funcional y de presentación

Los importes incluidos en los estados financieros de la Administradora se presentan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional).

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la Administradora es el peso chileno.

2.5. Transacciones y saldos en moneda extranjera:

Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional, se consideran en moneda extranjera y son registradas inicialmente al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Todas las diferencias por tipo de cambio son registradas con cargo o abono a resultados.

2.6. Bases de conversión

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

	31.12.2021	31.12.2020
Conversiones a pesos chilenos	\$	\$
Dólares estadounidenses	844,69	710,95
Unidad de Fomento	30.991,74	29.070,33

2.7. Propiedades, planta y equipo (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, 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.

2.8. 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.

2.9. 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. 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.

2.14. Capital emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.



2.15. 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 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.

2.16. 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 ejercicio al 31 de diciembre de 2021, 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 Comisión para el Mercado Financiero 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 31 de diciembre de 2021 y 2020, la máxima exposición de la Sociedad al riesgo de crédito está representada por los valores de los activos financieros, según el siguiente detalle:

Activos	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	321.721	306.413
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	0	288
Total	321.721	306.701

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 31 de diciembre de 2021 y 2020, la exposición al riesgo de liquidez según el tipo de pasivos es:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Con vencimiento menor a 90 días	1.544	2.167
Con vencimiento en 90 días y un año	1.112	794
Total	2.656	2.961

Los activos corrientes tienen la posibilidad de ser convertidos en efectivo en forma rápida y al 31 de diciembre de 2021 superan en 39,09 veces el total de las obligaciones corrientes y al 31 de diciembre de 2020 superan en 33,83 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 31 de diciembre de 2021 y de 2020, 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.

	31-12-2021	31-12-2020
	UF	UF
Patrimonio	10.998	11.195

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 valoración 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 31 de diciembre 2021 y 2020 es el siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Saldos en caja	-	271
Saldos en banco	5.042	4.636
Depósitos a plazo a)	298.873	285.771
Otras inversiones de fácil liquidación b)*	17.806	15.735
Totales	321.721	306.413

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



a) Depósitos a plazo:

Al 31 de diciembre de 2021:

Tipo de depósito	Fecha vencimiento	Institución	Tasa	2021 M\$
Renovable	18-01-2022	Banco Bice Inversiones	0,26	186.630
Renovable	06-01-2022	Banco Bice Inversiones	0,24	51.875
Renovable	18-01-2022	Banco Bice Inversiones	0,26	50.345
Renovable	06-01-2022	Banco Bice Inversiones	0,24	10.023
Totales				298.873

Al 31 de diciembre de 2020:

Tipo de depósito	Fecha vencimiento	Institución	Tasa	2020 M\$
Renovable	05-01-2021	Banco Bice Inversiones	0,02	185.046
Renovable	26-01-2021	Banco Bice Inversiones	0,12	51.447
Renovable	28-01-2021	Banco Bice Inversiones	0,02	26.184
Renovable	28-01-2021	Banco Bice Inversiones	0,03	10.006
Renovable	26-01-2021	Banco Bice Inversiones	0,12	8.086
Renovable	05-01-2021	Banco Bice Inversiones	0,01	5.002
Totales				285.771

b) Fondos mutuos:

Al 31 de diciembre de 2021:

Otras Inversiones de fácil liquidación	Moneda	Valor cuota	Número de cuotas	31.12.2021 M\$
Fondo Mutuo BICE Liquidez Pesos Clásica	\$	3.665,3183	4.857,9512	17.806
Totales				17.806

Al 31 de diciembre de 2020:

Otras Inversiones de fácil liquidación	Moneda	Valor cuota	Número de cuotas	31.12.2020 M\$
Fondo Mutuo BICE Liquidez Pesos Clásica	\$	3.646,5894	4.315,1221	15.735
Totales				15.735

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



7. Otros activos y pasivos no financieros

Los activos no financieros corrientes son los siguientes:

	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
IVA Crédito Fiscal	5.996	7.132
Gastos pagados por anticipado (seguro F.I. Ecus Agri-Food)	1.125	1.059
Garantía arriendo oficina 307 – Agustinas 1442	300	300
Totales	7.421	8.491

Los pasivos no financieros corrientes son los siguientes:

	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
IVA Débito Fiscal	170	61
Totales	170	61

8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		
Deudores varios	-	288
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	288

9. Otros activos financieros no corrientes

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

	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Inversiones en cuotas		
Inversión cuotas F.I. Ecus Agri-Food	17.458	15.446
Totales	17.458	15.446

2021

Nombre Fondo	Nº Cuotas	Inversión M\$	Resultado acumulado	Total M\$
F.I. Privado AXA CC en Liquidación	2.148	43.083	(43.083)	-
F.I. Ecus Agri-Food	2.386	55.641	(38.183)	17.458
Total General		98.724	(81.266)	17.458



2020

Nombre Fondo	N° Cuotas	Inversión M\$	Resultado acumulado	Total M\$
F.I. Privado AXA CC en Liquidación	2.148	43.083	(43.083)	-
F.I. Ecus Agri-Food	2.386	55.641	(40.195)	15.446
Total General		98.724	(83.278)	15.446

10. Propiedades, planta y equipos (PPE)

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

	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
PPE, neto		
Otros activos fijos	2.100	2.412
PPE, neto	2.100	2.412
	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
PPE, bruto		
Otros activos fijos	55.838	55.719
PPE, bruto	55.838	55.719
Otros activos fijos	(53.738)	(53.307)
Depreciación y deterioro acumulado	(53.738)	(53.307)

Los movimientos contables de PPE durante los períodos 2021 y 2020 se muestran a continuación:

Equipamiento tecnología información	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Saldo inicial a valores netos	2.412	2.881
Adiciones	95	89
Deducciones	(66)	-
Gastos por depreciación	(341)	(558)
Saldo final a valores netos	2.100	2.412

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



11. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se muestran a continuación:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	M\$	M\$
Comisión FIP AXA CC, en Liquidación	15.626	14.657
Asesoría Adm. Financiera Contable LAAMA	14.422	13.809
Asesorías Ecus Investment Advisors	17.927	25.915
Total	47.975	54.381

12. Otros Ingresos

Los otros ingresos se muestran a continuación:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	M\$	M\$
Otras Asesorías (Eramet)	-	45.859
Utilidad en Venta Activo Fijo	1.234	42
Total	1.234	45.901

13. Gastos de Administración

Los gastos de administración se muestran a continuación:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	M\$	M\$
Gastos del personal	56.332	62.006
Gastos de oficina y administración	59.776	56.931
Depreciación	341	558
Total	116.449	119.495

14. Activo y pasivos por impuestos diferidos

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

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos		
Provisión vacaciones	559	1.700
Total	559	1.700



	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos		
Diferencias depreciación	-	154
Diferencias en valorización cuotas AXA (adopción IFRS)	-	(154)
Totales pasivos por impuestos diferido	-	-
Total neto activo y pasivos por impuesto diferido	559	1.700

14.2 El detalle de gastos por impuestos a las ganancias es el siguiente:

	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Impuesto diferido	(1.140)	48
Total	(1.140)	48

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.

	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Cuentas por pagar		
Provisiones cuentas por pagar	1.112	1.163
Retenciones	1.504	1.775
Proveedores	40	23
Totales	2.656	2.961

16. Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

La provisión de beneficios al personal se muestra a continuación:

	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Provisión por beneficios al personal		
Vacaciones del personal	5.595	6.295
Totales	5.595	6.295

17. Capital, resultados acumulados, otras reservas

Las partidas de patrimonio se muestran a continuación:

	31.12.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Capital suscrito y pagado	1.263.994	1.185.322
Otras reservas	(3.434)	(3.434)
Resultados acumulados	(919.722)	(856.455)
Patrimonio	340.838	325.433



Al 31 de diciembre de 2021:

Con fecha 05 de febrero de 2021, el accionista Inversiones Kaiken pago un valor de M\$ 78.672.-, equivalente a 4.500 acciones de las Sociedad, correspondiente a parte del aumento de capital de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2020:

Con fecha 31 de marzo de 2020, el accionista Inversiones Kaiken pago un valor de M\$ 8.579, equivalente a 500 acciones de las Sociedad, correspondiente a parte del aumento de capital de la Sociedad.

Con fecha 10 de diciembre de 2020, el accionista Inversiones Kaiken pago un valor de M\$ 26.181, equivalente a 1.500 acciones de las Sociedad, correspondiente a parte del aumento de capital de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2021

Nombre Accionista	N° acciones	%
Amicorp Fund Servicess Asia Limited	32.866	99,99
Amicorp Fund Servicess N.V.	1	0,01
Total	32.867	100,00

Al 31 de diciembre de 2020

Nombre Accionista	N° acciones	%
Inversiones Kaiken	24.107	84,98
Inversiones y Asesorías Edant Larrea Ltda.	2.590	9,13
Inversiones ECUS Limitada	1.670	5,89
Total	28.367	100,00

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 2021 al 10 de enero de 2022.

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 31 de diciembre de 2021:

Con fecha 10 de enero de 2021, Ecus Administradora General de Fondos S.A., extiende la vigencia de la póliza de garantía a favor de los Aportantes del Fondo de Inversión Ecus Agri-Food, mediante renovación de póliza, con vigencia desde el 10 de enero de 2021 al 10 de enero de 2022, en los mismos términos y condiciones.

Con fecha 05 de febrero de 2021, el accionista Inversiones Kaiken pago un valor de M\$ 78.672, equivalente a 4.500 acciones de las Sociedad, correspondiente a parte del aumento de capital de la Sociedad.

Con fecha 29 de abril de 2021, se envió a la Comisión para el Mercado Financiero un Hecho Esencial informando los acuerdos adoptados en la Junta Extraordinaria de Accionistas de Ecus Administradora General de Fondos S.A., celebrada en la misma fecha, se acordó, entre otras materias, aumentar el capital social en la suma de M\$589.804.-, previa autorización de la Comisión para el Mercado Financiero, mediante la emisión de 400.000 nuevas acciones de pago, nominativas, ordinarias, de una misma y única serie, de igual valor cada una y sin valor nominal, que serán ofrecidas preferentemente a los accionistas, o a terceros en caso que dichos accionistas no ejerzan, cedan o renuncien a su derecho de suscripción preferente, al precio de \$1.474,5105 por acción.

Con fecha 20 de septiembre de 2021, Inversiones y Asesorías Edant Larrea Limitada celebro un contrato de compra ventas de acciones con Inversiones Kaiken, en el cual Inversiones y Asesorías Edant Larrea Limitada vendió 2.590 acciones de Ecus Administradora General de Fondos S.A. a Inversiones Kaiken

Con fecha 20 de septiembre de 2021, Inversiones ECUS Limitada celebro un contrato de compraventas de acciones con Inversiones Kaiken, en el cual Inversiones ECUS Limitada vendió 1.669 acciones de Ecus Administradora General de Fondos S.A. a Inversiones Kaiken.

Con fecha 20 de septiembre de 2021, Inversiones ECUS Limitada celebro un contrato de compraventas de acciones con Hubert Porte, en el cual Inversiones ECUS Limitada vendió 1 acción de Ecus Administradora General de Fondos S.A. a Hubert Porte.

Con fecha 18 de octubre de 2021, se envió a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), Hecho Esencial de Ecus Administradora General de Fondos S.A. informando que la sociedad Inversiones Kaiken y don Hubert Porte, vendieron la totalidad de sus acciones de la Sociedad, a las sociedades Amicorp Fund Services Asia Limited y a la Sociedad Amicorp Fund Services N.V.

Como consecuencia de dichas compraventas de acciones, los actuales accionistas de la Sociedad son los siguientes:



1. Amicorp Fund Services Asia Limited dueña de 32.866 acciones; y
2. Amicorp Fund Services N.V. dueña de 1 acción. -

Asimismo en sesión de directorio realizada con fecha 18 de octubre de 2021, los señores François Edant, Jean-Marc Simonneau, Maritza Guzmán, Adrien Grynblat e Ignacio Gómez renunciaron al directorio de la Sociedad, designándose como reemplazante a Juan Cristóbal Recart Salas, Mario Roberto Baigorri Hernández, Souraya Toufic Moujheiber Radwan, Claudio Paolo Cecchini y Kin Lai, quienes presentes en el directorio asumieron sus cargos y los ejercerán hasta la próxima junta ordinaria de accionistas de la Sociedad. Los nuevos directores acordaron designar como presidente del directorio a Juan Cristóbal Recart Salas.

Considerando los cambios en la propiedad de la Sociedad y habiéndose recibido también la renuncia del Gerente General, don Hubert Porte, el directorio acordó en su reemplazo a don Carlos Véjar Palacios.

Por último, se informan los siguientes cambios adicionales producto del mencionado cambio de propiedad:

1. Dirección de la oficina principal de la sociedad: Augusto Leguía Norte, N° 100, Oficina 712 – 713, comuna de Las Condes.
2. Número de teléfono y fax de la oficina principal: +56 2 2480 2700.

Adicionalmente, en Sesión de Directorio realizada con fecha de 18 de octubre de 2021, la Sociedad Administradora otorgó poderes especiales a don Hubert Porte y a don François Edant, para representar a la Sociedad, actuando ésta a su vez en representación de los Fondos; Fondo de Inversión Ecus Agri-Food y Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile hasta su liquidación.

La administración de Ecus Administradora General de Fondos S.A. sigue monitoreando los eventuales impactos que podría tener la pandemia del Covid-19 para la Sociedad y las medidas a tomar por la administración. Al respecto, a modo de asegurar la continuidad de las operaciones de la Administradora, los trabajadores de la Administradora se encuentran trabajando en modalidad semipresencial desde las oficinas de la Sociedad y/o desde sus casas mediante servicios remotos.

Con fecha 31 de diciembre de 2021, se envió a la Comisión para el Mercado Financiero 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. Que con esta misma fecha se tomó conocimiento de la renuncia irrevocable de don Claudio Paolo Cecchini al cargo de director de la Sociedad, la cual se hará efectiva a partir del 31 de diciembre de 2021, y que fue aceptada por el Gerente General de la Sociedad.



2. En sesión extraordinaria de directorio, celebrada con fecha 31 de diciembre de presente año, se ha decidido designar a don Tat Cheung Wong como director de la Sociedad, hasta la próxima junta ordinaria de accionistas.

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

Al 31 de diciembre de 2020:

Con fecha 10 de enero 2020, Ecus Administradora General de Fondos S.A., extiende la vigencia de la póliza de garantía a favor de los Aportantes del Fondo de Inversión Ecus Agri-Food, mediante renovación de póliza, con vigencia desde el 10 de enero de 2020 al 10 de enero de 2021, en los mismos términos y condiciones.

Con fecha 26 de marzo de 2020, se envió a la Comisión para el Mercado Financiero un Hecho Esencial informando la suspensión de atención presencial en las oficinas de la Administradora, por todo el tiempo que se extienda la cuarentena total sobre la comuna de Las Condes, a raíz de los efectos de la pandemia del Covid-19. En el intertanto que dure la medida de cuarentena total, el canal exclusivo de atención será por medio de la casilla de correo electrónico desk@ecuscapital.com.

Con fecha 31 de marzo de 2020, el accionista Inversiones Kaiken pago un valor de M\$ 8.579.- equivalente a 500 acciones de las Sociedad, correspondiente a parte del aumento de capital de la Sociedad.

Con fecha 29 de abril de 2020, 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, Adrien Grynblat e Ignacio Gómez.
2. Designar a Mazars Auditores Consultores SpA, como empresa auditora externa de la Sociedad para el ejercicio 2020.
3. Designar el diario electrónico El Mostrador para que en éste se realicen las publicaciones sociales durante el ejercicio 2020, como asimismo cualquier información que la sociedad deba comunicar al público.

Con fecha 14 de septiembre de 2020, se envió a la Comisión para el Mercado Financiero un Hecho Esencial comunicando el cambio de domicilio de la Sociedad Administradora y sus Fondos, sus oficinas fueron



trasladadas desde avenida Isidora Goyenechea N° 3477 piso 7, comuna de las Condes a calle Enrique Foster Norte N° 0115 Piso 5, comuna de las Condes.

Con fecha 02 de diciembre de 2020, se envió a la Comisión para el Mercado Financiero un Hecho Esencial comunicando el cambio de teléfono de la Sociedad Administradora y sus Fondos el n° + 56 (2) 33 39 90 90.

Con fecha 10 de diciembre de 2020, el accionista Inversiones Kaiken pago un valor de M\$ 26.181, equivalente a 1.500 acciones de las Sociedad, correspondiente a parte del aumento de capital de la Sociedad.

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

20. Medio ambiente

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen desembolsos por concepto de mejoramiento al medio ambiente.

21. Sanciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Administradora, sus Fondos, sus Directores y/o Administradores, no han sido objeto de sanciones.

22. Hechos posteriores

Con fecha 10 de enero de 2022, Ecus Administradora General de Fondos S.A., extiende la vigencia de la póliza de garantía a favor de los Aportantes del Fondo de Inversión Ecus Agri-Food, mediante renovación de póliza, con vigencia desde el 10 de enero de 2022 al 10 de enero de 2023, en los mismos términos y condiciones.

Con fecha 15 de febrero de 2022, se realizó protocolización de Resolución Exenta N° 678 emitida con fecha 24 de enero de 2022 por la Comisión para el Mercado Financiero, en relación con el extracto de modificación de estatutos de la Sociedad Administradora aumentando el capital social mediante la emisión de 400.000 acciones de pago por un monto de M\$ 589.804.200.-. La modificación fue inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago con fecha 08 de febrero del 2022 y fue publicada en el Diario Oficial con fecha de 12 febrero de 2022.



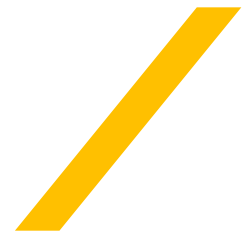
A la fecha de cierre de los estados financieros y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que pudiesen afectar significativamente, la presentación de los mismos.

23. Aprobación de los presentes estados financieros

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Administradora con fecha 24 de marzo de 2022.



Estados Financieros Ecus Administradora General de Fondos S.A



Análisis Razonado al 31 de diciembre 2021 y 2020



Análisis Razonado

Rut : 96.960.970-3
Período : 01-01-2020 al 31-12-2021
Expresado : Miles de Pesos
Tipo de Balance : Individual

A) Estados de Situación Financiera Clasificado

1.- Balance	31-dic-2021		31-dic-2020	
	M\$	%	M\$	%
Activos				
Activos Corrientes	329,142	94.24	315,192	94.16
Activos no Corrientes	20,117	5.76	19,558	5.84
Total Activos	349,259	100.00	334,750	100.00
Pasivos				
Pasivo Corrientes	8,251	2.36	9,256	2.77
Pasivo no Financieros Corrientes	170	0.05	61	0.01
Patrimonio	340,838	97.59	325,433	97.22
Total Pasivos	349,259	100.00	334,750	100.00

2.- Estado de Resultados por Función

	31-dic-2021	31-dic-2020
	M\$	M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias	47,975	54,381
Otros Ingresos	1,234	45,901
Gastos de Administración	(116,449)	(119,495)
Ganancias (pérdidas) de Actividades Operacionales	(67,240)	(19,213)
Ingresos Financieros	2,692	1,724
Costos Financieros	2,011	9,337
Resultado por Unidades de Reajuste	410	1,098
Otras Ganancias (pérdidas)	5,113	12,159
Ganancia (Pérdida), antes de Impuestos	(62,127)	(7,054)
Impuesto a la Renta	(1,140)	48
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio	(63,267)	(7,006)

B) Estado de Flujo Efectivo

Resumen de los flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

	31-dic-2021	31-dic-2020
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación	(63,335)	(2,849)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión	(29)	(89)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación	78,672	34,760
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	15,308	31,822
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	306,413	274,591
Efectivo y Equivalentes al efectivo al final del período	321,721	306,413



C) Índices Financieros

Liquidez	31-dic-2021	31-dic-2020
Liquidez corriente (veces) (activo corrientes/pasivo corrientes)	39.89	34.05
Razón acida(veces) (fondos disponibles/pasivo corrientes)	38.98	33.10

Endeudamiento	31-dic-2021	31-dic-2020
Razón de endeudamiento (%) (pasivo exigible/patrimonio)	2.47%	2.86%
Proporción deuda corto plazo en relación a la deuda total(%)	97.98%	99.35%
Proporción deuda largo plazo en relación a la deuda total(%)	2.02%	0.65%

Actividad

El total de activos al cierre de los estados financieros asciende a M\$ 349.259.-

Detalle Cuotas de Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile en Liquidación

Durante el ejercicio 2006 se realizó compra de 2.100 cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile en Liquidación, el que se encuentra clasificado en Otros Activos - Otros.

Con fecha 29 de Junio de 2007 se vendieron 100 cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile en Liquidación.

Con fecha 06 de Mayo de 2008 se realizó compra de 208 cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile en Liquidación, el día 08 de Mayo se vendieron 192 cuotas.

Con fecha 02 de Mayo de 2009 se realizó compra de 300 cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile en Liquidación, el día 04 de Mayo se vendieron 100 cuotas.

Con fecha 11 de Mayo de 2010 se vendieron 100 cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile en Liquidación.

Con fecha 11 de Mayo de 2011 se vendieron 100 cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile en Liquidación.

Con fecha 23 de Octubre de 2013 se realizó compra de 132 cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile en Liquidación, por lo cual la Administradora, posee a la fecha **2.148 cuotas del Fondo de Inversión Privado AXA Capital Chile en Liquidación.**

Detalle Cuotas de Fondo de Inversión Ecus Agri-Food

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

Con fecha 15 de diciembre de 2017, la Administradora realizó la compra de **296** cuotas serie B del **Fondos de Inversión Ecus Agri-Food**, por un valor de M\$ 7.928.-

Con fecha 15 de diciembre de 2017, la Administradora realizó la compra de **90** cuotas serie B del **Fondos de Inversión Ecus Agri-Food**, por un valor de M\$ 2.410.-

La Administradora, posee a la fecha de cierre del período **2.386 cuotas del Fondo de Inversión Ecus Agri-Food.**

La rotación de inventario y permanencia de inventarios no aplican para este tipo de negocio.



Resultados	31-dic-2021	31-dic-2020
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(67,240)	(19,213)
Otras Ganancias (pérdidas)	5,113	12,159
R.A.I.I.D.A.I.E. (resultado antes de impuestos, intereses, depreciación, amortización, e ítemes ext.)	(62,537)	(8,152)
Utilidad (pérdida) después de impuestos(M\$)	(63,267)	(7,006)
Rentabilidad	31-dic-2021	31-dic-2020
Rentabilidad del patrimonio (%) (utilidad/patrimonio promedio)	(18.9914)	(2.2487)
Rentabilidad del activo (%) (utilidad/activos promedio)	(18.4989)	(2.1749)
Utilidad por acción (M\$)	(1.9249)	(0.2470)
Número de acciones	32,867	28,367

D).- Análisis de diferencias que puedan existir entre los valores libros y valores económicos y/o de mercado de los principales activos.

Depósitos a Plazo: Se valorizan al valor resultante de actualizar el o los pagos de futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno(TIR) implícita en la adquisición del documento.

Cuotas de Fondos Mutuos: Se presenta al valor del rescate de las cuotas al cierre del período.

Cuotas de Fondo de Inversión Privado: Se valorizan de acuerdo al valor libro de las cuotas de los Fondos de Inversión Privado AXA Capital Chile en Liquidación al 31 de diciembre 2021 y 2020.

Cuotas de Fondo de Inversión Público: Se valorizan de acuerdo al valor libro de las cuotas del Fondo de Inversión Ecus Agri-Food al 31 de diciembre 2021 y 2020.

Impuestos Diferidos: Los impuestos diferidos se valorizan en conformidad a IFRS y las disposiciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

E) Sobre los Riesgos

La información para este ítem, se encuentra detallada en nota N° 4 Administración de Riesgo Financiero, tal como se establece en la letra e) del punto A.4.1 del numeral 2.1 de la sección II de la Norma de Carácter General N°30 de 1989.



Declaración de Responsabilidad

Los abajo firmantes, en sus calidades de Directores de **Ecus Administradora General de Fondos S.A.**, su Gerente General y su Oficial de Cumplimiento, declaran bajo juramento que la información proporcionada en la presente Memoria Anual es veraz, corresponde al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021 y fue aprobada en Sesión de Directorio de las Sociedad Administradora de fecha 12 de abril 2022.

RUT	Nombre	Cargo
13.027.325-4	Juan Cristóbal Recart Salas	Presidente
8.312.4179-2	Mario Roberto Baigorri Hernández	Vicepresidente
0-E	Souraya Toufic Moukheiber Radwan	Director
14.122.043-8	Carlos Roberto Véjar Palacios	Gerente General
16.864.546-5	Paloma Suárez Venegas	Oficial de Cumplimiento