

**AXXION S.A.**  
**SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**MEMORIA Y BALANCE 2015**

## ÍNDICE

IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD.....	1
PROPIEDAD Y CONTROL.....	2
ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL.....	4
ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD.....	6
FACTORES DE RIESGO.....	10
POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO.....	14
RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE.....	15
FILIALES Y COLIGADAS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES.....	17
UTILIDAD DISTRIBUIBLE.....	18
POLÍTICA DE DIVIDENDOS.....	19
TRANSACCIONES DE ACCIONES.....	19
HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES.....	20
HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES POSTERIORES.....	21
TRANSACCIONES ENTRE ENTIDADES RELACIONADAS.....	22
SINTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS.....	22
ESTADOS FINANCIEROS DE AXXION S.A.....	23
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD.....	60

## IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

### 1. *Identificación básica*

Nombre	: AXXION S.A.
Domicilio legal	: Isidora Goyenechea 2.800, oficina 5.001, Las Condes, Santiago.
Rol único tributario	: 90.818.000-3
Tipo de sociedad	: Sociedad Anónima Abierta.
Plazo de duración	: Indefinido.
Inscripción Registro de Valores	: 0015.

### 2. *Documentos constitutivos*

Escritura de constitución	: Notaría Pedro Avalos Ballivian, de fecha 29 de Diciembre de 1938, Santiago, Chile.
Autorización de existencia	: Decreto Supremo N° 570 del 7 de Febrero de 1939, inscrita a fojas 159, N° 170 del Registro de Comercio de Santiago del año 1939.
Inscripción registro de comercio	: Fojas 157, N° 169 del Registro de Comercio de Santiago del año 1939.
Publicación Diario Oficial	: 15 de Diciembre de 1939.
Oficinas generales	: Isidora Goyenechea 2.800, oficina 5.001, Las Condes, Santiago.
Teléfono	: 02-23695400
Correo Electrónico	: <a href="mailto:anny.bull@bethia.cl">anny.bull@bethia.cl</a> ; <a href="mailto:rosana.flores@bethia.cl">rosana.flores@bethia.cl</a>

## PROPIEDAD Y CONTROL

El capital de AXXION S.A. se encuentra dividido en 40.945.048.730 acciones ordinarias, nominativas, sin valor nominal, sin privilegios ni preferencias, de una sola clase, las que se encuentran íntegramente suscritas y pagadas. La propiedad y control de la sociedad, al 31 de diciembre de 2015, puede resumirse de la siguiente forma:

### A. *Mayores accionistas*

A continuación se presentan los doce principales Accionistas de Axxion S.A. al 31 de diciembre de 2015.

Nombre o Razón Social	Número de acciones		% de propiedad
	<u>suscritas</u>	<u>pagadas</u>	
Inversiones Betlan Limitada	40.889.561.248	40.889.361.248	99,86%
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	6.118.632	6.118.632	0,01%
Santander S.A. Corredores de Bolsa	4.743.660	4.743.660	0,01%
Consortio Corredores de Bolsa S.A.	4.740.481	4.740.481	0,01%
Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.	3.510.223	3.510.223	0,01%
Bancoestado S.A. Corredores de Bolsa	3.097.489	3.097.489	0,01%
BCI Corredores de Bolsa S.A.	2.410.128	2.410.128	0,01%
BBVA Corredores de Bolsa Limitada	2.035.830	2.035.830	0,01%
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	1.233.046	1.233.046	0,00%
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	1.061.269	1.061.269	0,00%
Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	1.052.957	1.052.957	0,00%
Scotiabank Corredores de Bolsa Chile S.A.	754.818	754.818	0,00%
Total			99,93%

**B. Controlador**

Al 31 de Diciembre de 2015, el controlador de Axxion S.A. es Inversiones Betlan Ltda., rol único tributario N° 76.091.979-9, dueño directo de 40.889.561.248 acciones de la sociedad, representativas de un 99,86% del total. Los únicos socios de Inversiones Betlan Ltda. son, directa e indirectamente, los señores Carlos Heller Solari, rol único tributario número 8.717.000-4, con un 27,51%; Liliana Solari Falabella, rol único tributario número 4.284.210-9, con un 22,40%; Andrea Heller Solari, rol único tributario número 8.717.078-0, con un 27,51%; Paola Barrera Heller, rol único tributario número 15.960.799-2, con un 5,64% , Felipe Rossi Heller, rol único tributario, número 18.637.490-8, con un 5,64%, Pedro Heller Ancarola, rol único tributario número 17.082.751-1, con un 5,64% y Alberto Heller Ancarola rol único tributario número 18.637.628-5, con un 5,64%

**C. Accionistas mayoritarios**

Al 31 de diciembre de 2015 no existen Accionistas que sean titulares de 10% o más de las acciones suscritas con derecho a voto, salvo el controlador de la sociedad, individualizado precedentemente.

**D. Cambios en la propiedad**

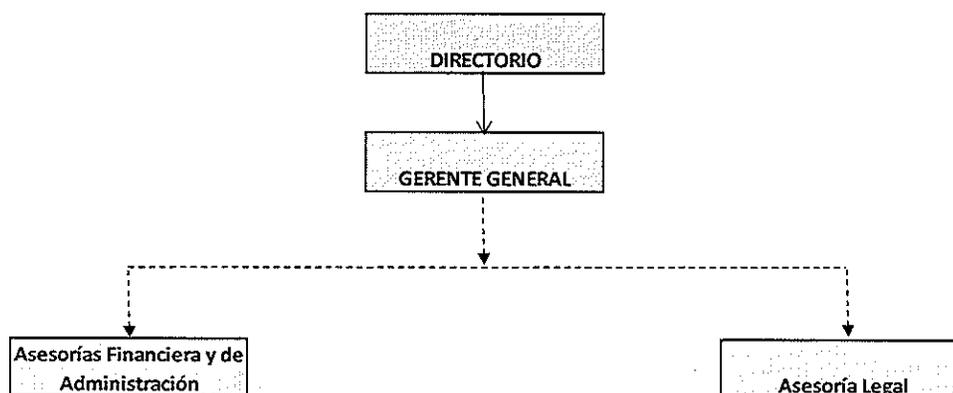
Con fecha 31 de marzo de 2010, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, sobre la publicación realizada con igual fecha, en los diarios El Mercurio de Santiago y Diario Financiero, del aviso de inicio de una Oferta Pública de Adquisición de Acciones y Control (OPA), efectuada por Inversiones Betlan Limitada con el objetivo de adquirir hasta el 100% del capital accionario de Axxion S.A.

Con fecha 03 de Mayo de 2010, se declaró exitosa la Oferta Pública de Adquisición de Acciones y Control de Axxion S.A., conforme a publicación en los diarios mencionados precedentemente en la fecha que se indica.

En consecuencia de lo anterior, Inversiones Betlan Limitada adquirió 40.889.561.248 acciones, a Inversiones Santa Cecilia S.A., constituyéndose en el controlador de la Sociedad.

## ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

### *Organigrama*



### *Directorio*

El Directorio de Axxion S.A., al 31 de diciembre de 2015, estaba compuesto por las siguientes personas:

<u>Nombre</u>	<u>Profesión</u>	<u>R.U.T.</u>	
Gonzalo Rojas Vildósola	Ingeniero Comercial	6.179.689-4	Presidente
Rodrigo Veloso Castiglione	Abogado	8.445.304-8	Director
Ramiro Sánchez Tuculet	Ingeniero Comercial	14.742.844-8	Director
Alberto Morgan Lavín	Abogado	6.220.258-0	Director
Carlos Cáceres Solorzano	Abogado	10.609.808-5	Director

El Directorio fue elegido en la Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad celebrada el 27 de abril de 2015

### *Gerente*

El Gerente General de Axxion S.A. es la señora Ana Soledad Bull Zúñiga, rol único tributario número 9.165.866-6, quien fue designada en Sesión de Directorio de fecha 24 de abril de 2012.

### *Personal*

Al 31 de diciembre de 2015, Axxion S.A. no contaba con personal contratado.

### ***Remuneraciones***

Axxion S.A. no remuneró a sus directores durante el ejercicio 2015, así como tampoco se ha incurrido en gastos por concepto de asesorías del Directorio, remuneraciones de gerentes, indemnizaciones por años de servicios, ni existen planes de incentivo.

## ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

### *Reseña histórica de la sociedad y actividades sociales*

Axxion S.A., antes denominada Industrias Coia S.A., inició sus actividades bajo el nombre de “Compañía de Industrias y Almacenes S.A. COIA”. En 1939, el nombre fue modificado a “Compañía de Industrias y Azúcar COIA” y, finalmente, con fecha 28 de Agosto de 1964, la Junta General Extraordinaria de Accionistas acordó modificar el nombre de la sociedad a “Industrias COIA S.A.”.

Las actividades iniciales de la sociedad estuvieron relacionadas con las industrias del aceite, del azúcar y de las pinturas. Posteriormente, en el año 1960, se instaló la primera unidad para la producción de resinas sintéticas, poliésteres y adhesivos para usos industriales, principalmente en el sector de pinturas, barnices, tintes y plásticos. En todas estas actividades industriales la sociedad llegó a tener una participación significativa en los respectivos mercados.

Posteriormente, la evolución tecnológica, tanto en la parte operacional como en el manejo de los negocios, llevaron a la sociedad, en el año 1969, a concentrar el conjunto de sus recursos en el campo de la industria de alimentos destinados al consumo humano.

A partir del año 1975, Industrias Coia S.A. comenzó a invertir en empresas que operaban en sectores de la economía que tenían grandes expectativas de desarrollo, lo que generó un incremento importante en las inversiones en los años siguientes.

Al inicio del año 1983, la sociedad se vio enfrentada a problemas de liquidez, producto de la interrupción del normal funcionamiento del mercado de capitales que alteró las relaciones crediticias de la sociedad con sus acreedores en general.

Lo anterior, obligó a Industrias Coia S.A. a presentar a sus acreedores un convenio judicial preventivo, el que quedó ejecutoriado con fecha 14 de Octubre de 1983.

Por resolución del Tribunal del Convenio de fecha 5 de Abril de 1994, se declaró terminado el convenio judicial preventivo de la sociedad por cumplimiento de sus objetivos.

En 1996, Inmobiliaria La Plaza S.A. tomó control de la sociedad destinando los recursos de ésta a inversiones en instrumentos financieros de renta fija.

Posteriormente, con fecha 16 de Abril de 2001, la Junta Extraordinaria de Accionistas acordó modificar el nombre de la sociedad a "Axxion S.A."

Actualmente, la sociedad ha aumentado su espectro de inversiones al mercado de renta variable, siendo éste el principal cambio en su estrategia de inversión desde que, en el año 2001, Inversiones Santa Cecilia S.A. tomara control de Axxion a través de la suscripción de un aumento de capital por \$750.000.000.

El 27 de Diciembre de 2002 se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas de Axxion S.A. en la que se acordó la fusión por absorción de la sociedad con FSC S.A., sociedad anónima cerrada controlada por Inversiones Santa Cecilia S.A. Axxion S.A. absorbió a la sociedad antes señalada, adquiriendo todos sus activos y pasivos, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, de conformidad con lo establecido en el artículo 99 de la ley de sociedades anónimas. Como consecuencia de lo anterior, se incorporó a Axxion S.A. el patrimonio de FSC S.A. y los Accionistas de ésta.

Con motivo de la fusión, se aumentó el capital de Axxion S.A. en la cantidad de \$11.487.000.000, representados por 36.141.118.732 nuevas acciones de pago.

Como consecuencia de la fusión mencionada, Axxion S.A. pasó a controlar un paquete importante de acciones de Lan Airlines S.A., empresa de reconocido prestigio y líder absoluto en el negocio del transporte aéreo nacional.

Durante el período 2008, Axxion S.A. vendió gran parte de su cartera accionaria a la sociedad Inversiones Santa Cecilia S.A. Esta reestructuración de los activos de Axxion S.A. tiene como consecuencia el que su actividad para los períodos siguientes quede reducida básicamente a mantener el paquete accionario de la compañía Lan Airlines S.A. Como parte de esta reestructuración, Axxion S.A. celebró contratos de novación por cambio de deudor de créditos que diversos bancos, como acreedores, otorgaron a la sociedad Bancard Inversiones Limitada, sociedad que formaba parte del mismo grupo empresarial que Axxion S.A. En virtud de tales contratos de novación, y en razón de recibir una suma equivalente del primitivo deudor, Axxion S.A. asumió la calidad de nuevo deudor respecto de determinadas obligaciones crediticias de Bancard Inversiones Limitada.

Dichas novaciones se efectuaron con el fin de financiar los repartos de dividendos acordados por la Junta Extraordinaria de Accionistas de Axxion S.A. celebrada el 21 de Julio de 2008 y por el Directorio de la

sociedad en Sesión de fecha 27 de Octubre de 2008. De esta forma, Axxion S.A. aumentó sus pasivos y dio inicio a relaciones financieras con varios bancos de la plaza.

Con la finalidad de aumentar la base de Accionistas de la compañía, Inversiones Santa Cecilia S.A. desarrolló un programa de venta de acciones de Axxion S.A. en el mercado, que se llevaría a efecto mediante ventas periódicas en el mercado secundario formal, por un período indefinido a contar del día 20 de Enero de 2009.

Con fecha 24 de Abril de 2009, Inversiones Santa Cecilia S.A. celebró un Mandato de Análisis y Propuestas de Alternativas de Venta y Custodia de Inversiones con Celfin Capital S.A. Corredores de Bolsa.

Al 31 de diciembre de 2009 la Sociedad era propietaria del 19,032% de las acciones de Lan. Con fecha 25 de Febrero de 2010 se procedió a la venta en remate en la Bolsa de Comercio de Santiago de 21.872.012 acciones de Lan Airlines S.A. de propiedad de Axxion S.A.

Por escritura pública de fecha 9 de marzo de 2010, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso, Axxion S.A. vendió a Costa Verde Aeronáutica S.A. 26.059.092 acciones de Lan Airlines S.A.

Con fecha 24 de Marzo de 2010 se celebró un contrato de promesa de compraventa entre el accionista controlador Inversiones Santa Cecilia S.A. y Bethia S.A. para la venta a ésta última, o a la sociedad filial que designe, de la totalidad de la participación de la primera en Axxion S.A.

Con fecha 25 de Marzo de 2010 Axxion S.A. procedió a la venta en remate en la Bolsa de Comercio de Santiago de un total de 11.315.509 acciones de Lan Airlines S.A. de su propiedad.

Mediante aviso publicado con fecha 31 de Marzo de 2010 en los diarios El Mercurio de Santiago y Diario Financiero, Inversiones Betlan Limitada, filial de Bethia S.A., dio inicio a la Oferta Pública de Adquisición de Acciones y Control de Axxion S.A. con el objetivo de adquirir el 100% del capital accionario de la sociedad. Con fecha 3 de Mayo de 2010, se declaró exitosa la Oferta Pública de Adquisición de Acciones y Control de Axxion S.A., conforme a publicación en los diarios mencionados en esa fecha, adquiriendo en definitiva el 99,84% de las acciones de Axxion S.A.

En virtud de lo anterior, Inversiones Betlan Limitada adquirió 40.889.561.248 acciones, constituyéndose en el controlador de la Sociedad.

Como resultado del remate de acciones de Lan, realizado por Axxion en marzo de 2010, el saldo de las acciones de Lan que formaban el principal activo de la Sociedad era de 27.103.273 acciones, aumentando en el mes de mayo del mismo año a 27.161.673 acciones por la compra de 58.400 acciones de Lan. Este saldo en acciones se mantiene igual al 31 de diciembre de 2010, lo cual representa un 8,017% de propiedad sobre Lan Airlines S.A.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de AXXION S.A. de fecha 26 de septiembre de 2011, ésta acordó dividir la sociedad, dividiendo su patrimonio social en dos sociedades anónimas abiertas, subsistiendo AXXION S.A. como continuadora legal, naciendo una nueva sociedad de nombre AXXDOS S.A producto de la división, con efecto y vigencia al día 1 de octubre de 2011, sobre la base de balance de división e informe pericial al 30 de junio de 2011.

En consecuencia, se acordó distribuir el patrimonio de la sociedad en la forma propuesta, asignando a la sociedad AXXDOS S.A. activos por un valor neto de M\$ 181.072.754, conservando AXXION S.A. los activos y todos los pasivos de la sociedad, que en dicho informe se señalan. De acuerdo con este informe, se asigna a AXXDOS S.A. un patrimonio de M\$ 154.272.205, que corresponde aproximadamente a un 48,34% del patrimonio total, correspondiéndole a los accionistas de AXXION S.A. la misma proporción que poseen en ésta en el capital de la sociedad que nace, incorporándose de pleno derecho como accionistas de AXXDOS S.A., en dicha proporción, todo ello conforme a lo establecido en los artículos 94 y 95 de la Ley 18.046. El resto, que corresponde aproximadamente a un 51,66% del patrimonio total, se mantendrá en la sociedad que permanece, AXXION S.A.

Los activos que se le asignaron a AXXDOS S.A. corresponden a la cantidad de 13.551.636 acciones de LAN Airlines S.A. con un valor de M\$181.022.753 y M\$50.000 en cuotas en fondos mutuos.

## **FACTORES DE RIESGO**

El factor de riesgo más significativo para Axxion, está determinado por la estabilidad, solvencia y rentabilidad de las compañías en las que se concentran sus inversiones. La principal inversión de Axxion S.A. al cierre del año 2015 son acciones de Latam Airlines Group S.A., por lo que el riesgo económico-financiero de las inversiones de Axxion S.A. está en parte asociado al desempeño de estas Compañías.

## **GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**

La naturaleza del negocio de la Sociedad y su estructura financiera representan riesgos muy acotados, en que la gestión que puede hacer su administración sobre estos es bastante limitada, ya que el principal riesgo al que está expuesta es gestionado directamente por la administración de Latam Airlines Group S.A.

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Sociedad está expuesta a riesgos de mercado, tales como:

### **Riesgo de precio bursátil de las acciones**

Al 31 de diciembre de 2015 el 90,99% de los activos de la Sociedad (88,84% LAN y 11,08% GEN al 31 de diciembre de 2014 respectivamente) está compuesto por la inversión en acciones de LATAM Airlines Group S.A. las cuales se registran a su valor de mercado (precio bursátil) por lo que las fluctuaciones de su valor dependen en gran parte de la gestión de dichas compañías y las expectativas de sus inversionistas.

El valor de mercado de estas acciones depende de las expectativas generales que prevalezcan en los diversos mercados accionarios y de fundamentos propios de esta industria, que afectan específicamente las expectativas sobre la industria aérea (mercado de los combustibles) y de alguna línea aérea en particular (accidentes aéreos).

Estos son riesgos asumidos por la Sociedad, en conocimiento de que aquellos que son propios de la industria son adecuadamente gestionados por la Administración de Latam Airlines Group S.A.

## **Análisis de sensibilidad**

**Riesgo de variación en la cotización bursátil** – Al 31 de diciembre de 2015, la sociedad AXXION S.A. registra como principal activo las acciones de Latam Airlines Group S.A. (LAN) por un valor total de M\$ 68.754.051, correspondientes a 18.473.333 acciones de LAN. Estas representan un 90,99% del total de activos a esa fecha. Si la variación del valor bursátil de la acción de LAN fuera de un aumento o disminución del 10%, se estima que el efecto en el resultado del ejercicio de AXXION S.A. sería de ganancia o pérdida de M\$ 6.875.405 respectivamente.

Tal como se explica en el párrafo anterior, la variación porcentual en el precio de la acción, de LAN, en este caso, tiene un efecto directamente proporcional en el resultado del ejercicio de AXXION S.A., ya sea en el porcentaje indicado u otro.

**Riesgo de tipo de cambio** -Tanto el endeudamiento como las inversiones en fondos mutuos que actualmente posee la Sociedad son en pesos chilenos; por lo tanto no se encuentra expuesta a las variaciones del tipo de cambio.

**Riesgo de tasa de interés**- Riesgo asociado a que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

El objetivo de la gestión de riesgo de tasas de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de financiamiento, que permita minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.

En este sentido, la Sociedad estuvo expuesta al riesgo asociado a las fluctuaciones de las tasas de interés en el mercado, ya que el 100% de la deuda financiera al 31 de diciembre de 2014 se encontraba estructurada a tasa variable en base a TAB 180 días (tasa activa bancaria) más un spread fijo. Al considerar el período diciembre 2013 y diciembre 2014, la tasa disminuyó en un 73% al 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2015, la sociedad no presenta endeudamiento financiero con terceros por

lo cual no se ve afectada significativamente por este riesgo.

**Riesgo de liquidez** - Si bien los ingresos de la Sociedad y su caja dependen principalmente de los dividendos que Latam Airlines Group S.A. distribuya, la empresa se financia casi en un 100% con recursos propios, dado que los egresos anuales de la Sociedad no son significativos. Por lo tanto, el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la Sociedad no llegaría a ser significativo toda vez que la sociedad forma parte de un sólido grupo financiero, más aún si se considera que su principal activo, las acciones de Latam Airlines Group, tienen una alta liquidez en el mercado bursátil.

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad mantenía obligaciones relacionadas a obligaciones con bancos.

Obligaciones bancarias por vencimiento, al 31 de diciembre de 2014 (no descontados):

Institución	Rut acreedor	tasa nominal %	tasa efectiva %	más de 90 días hasta un año M\$	más de uno a tres años M\$	más de tres a cinco años M\$	Total M\$
Banco Estado	97.030.000-7	4,44%	4,44%	303.115	14.036.230	-	14.339.345
Banco Estado	97.030.000-7	4,44%	4,44%	250.978	11.621.956	-	11.872.934
				<u>554.093</u>	<u>25.658.186</u>	<u>-</u>	<u>26.212.279</u>

**Riesgo de crédito**- El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Sociedad bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (sólo activos financieros, no pasivos).

Con el fin de disminuir el riesgo de contraparte, y que el riesgo asumido sea conocido y administrado por la Sociedad, se diversifican las inversiones de instrumentos financieros con distintas instituciones. De esta manera, la Sociedad evalúa la calidad crediticia de cada contraparte y los niveles de inversión, basada en (i) su clasificación de riesgo (ii) el tamaño del patrimonio de la contraparte, y (iii) fija límites de inversión de acuerdo al nivel de liquidez de la

Sociedad. De acuerdo a estos tres parámetros, la Sociedad opta por el parámetro más restrictivo de los tres anteriores y en base a éste establece límites a las operaciones con cada contraparte. Invierte sólo en instituciones financieras que presentan un alto patrimonio de mercado y una calidad crediticia local superior. La Sociedad no considera necesario mantener garantías para mitigar esta exposición. Las colocaciones financieras mantenidas por la Sociedad, se concentran en instrumentos de renta fija y por tanto la exposición de la compañía es la más conservadora posible. La Sociedad no está afecta a este tipo de riesgo, dado que es una sociedad de inversión y no tiene clientes y los montos mantenidos en bancos en inversiones en fondos mutuos son menores y en bancos de primera línea.

## **POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO**

No se ha definido una política de desarrollo que trascienda al giro de la empresa. Asimismo, no existen restricciones a su política de inversión ni a los riesgos de ésta. El financiamiento de las distintas inversiones es analizado por el Directorio de la Compañía, el cual acuerda en base a las características de la inversión si el negocio se realizará con recursos propios o financiamiento externo.

## RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

### a) Diversidad del Directorio

#### a1) Número de personas por Género y Nacionalidad

El Directorio de la sociedad está compuesto por 5 miembros, todos ellos de género masculino, siendo 4 de ellos nacionales y un extranjero (argentino).

#### a2) Número de personas por rango de edad

Los rangos de edad en los que se encuentran los integrantes del Directorio son los siguientes:

Inferior a 30 años : 0  
Entre 30 y 40 años : 1  
Entre 41 y 50 años : 1  
Entre 51 y 60 años : 2  
Entre 61 y 70 años : 1  
Superior a 70 años : 0

#### a3) Número de personas por antigüedad

La antigüedad de los directores en su cargo son los siguientes:

Menos de 3 años : 1  
Entre 3 y 6 años : 4  
Más de 6 años y menos de 9 años : 0  
Entre 9 y 12 años : 0  
Más de 12 años : 0

### b) Diversidad en la gerencia general y demás gerencias que reportan a Gerencia General o al Directorio

En la sociedad existe sólo una Gerencia que corresponde a la Gerencia General, ocupada por una mujer, de nacionalidad chilena que se encuentra en el rango de edad entre 51 y 60 años, con una antigüedad de 3 años en el cargo.

### c) Diversidad en la Organización

#### c1) Número de personas por género, nacionalidad, rango de edad y antigüedad

La sociedad no cuenta con trabajadores contratados. Los antecedentes de los Directores y Gerencia General han sido descritos en los puntos anteriores.

d) Brecha salarial

La sociedad no cuenta con trabajadores contratados, el Directorio y la Gerencia General no son remunerados.

## FILIALES Y COLIGADAS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad posee 18.473.333 acciones de Lan Airlines S.A., cuyo valor bursátil a esa fecha es de \$3.721,8 lo cual representa el 3,39% de la propiedad sobre dicha compañía. Al cierre del ejercicio 2015 no se registra influencia significativa sobre esta inversión.

Al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad poseía 18.473.333 acciones de Lan Airlines S.A., cuyo valor bursátil a esa fecha es de \$7.064,2 lo cual representa el 3,39% de la propiedad sobre dicha compañía. Al cierre del ejercicio 2014 no se registra influencia significativa sobre esta inversión.

El capital social de Latam Airlines Group S.A. está formado por 545.547.819 acciones (545.547.819 acciones en 2014), todas las cuales se encuentran íntegramente pagadas. Al 31 de diciembre de 2014, el capital emitido y pagado asciende a MUS\$ 2.545.705 (MUS\$ 2.545.705 en 2014).

Durante el ejercicio 2015 y 2014 no existió ningún tipo de relación comercial ni contractual entre Axxion S.A. y Latam Airlines Group S.A. El Directorio actual de Latam Airlines Group S.A. está formado por 9 directores, los señores don Ramón Eblen Kadis, don Gerardo Jofré Miranda, don Juan José Cueto Plaza, don Henri Philippe Reichstul, don Georges Antoine de Bourguignon Arndt, don Carlos Alberto Heller Solari, don Mauricio Rolim Amaro, don Francisco Luzon López y don Ricardo J. Cabellero. El Presidente del Directorio es don Mauricio Rolim Amaro El ejecutivo de mayor rango en Latam Airlines Group S.A. es su Gerente General, don Enrique Cueto Plaza.

Las principales actividades de Latam Airlines Group S.A. son el transporte aéreo de carga y pasajeros, tanto a nivel nacional como internacional. En los últimos años, esta línea aérea se ha desarrollado considerablemente, pasando a convertirse en una de las más importantes de Sudamérica.

## UTILIDAD DISTRIBUIBLE

La Sociedad registra una pérdida de M\$51.539.682 al 31 de diciembre de 2015 y una pérdida de M\$20.501.312 al 31 de diciembre de 2014, por lo que no posee Utilidad distribuable al cierre del ejercicio.

### *Dividendos repartidos:*

A continuación se presenta un resumen de los dividendos repartidos durante los últimos períodos.

<u>Fecha</u>	<u>Dividendo</u>	<u>\$/acción</u>
29/05/2008	Dividendo definitivo	0,5311714
30/07/2008	Dividendo definitivo	1,5803161
20/11/2008	Dividendo provisorio	1,3450000
07/05/2009	Dividendo definitivo	0,2504736
31/03/2010	Dividendo Provisorio	5,3594460
14/04/2010	Dividendo definitivo	0,2442280

## **POLÍTICA DE DIVIDENDOS**

La política de dividendos fijada por el Directorio de la sociedad es distribuir un dividendo mínimo legal equivalente al 30% de la utilidad distribuible del ejercicio, el cual se pagará no más allá de 30 días contados desde la fecha de la Junta Ordinaria de Accionistas, sin perjuicio que el Directorio pueda acordar la distribución de dividendos provisorios.

## **TRANSACCIONES DE ACCIONES**

No se registraron este tipo de transacciones en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015.

## HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES ANTERIORES

- I. En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 27 de abril de 2015, se acordó disminuir el número de Directores de 7 a 5 miembros.
  
- II. En Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 27 de abril de 2015, se aprobaron por aclamación y unanimidad, las siguientes materias tratadas:
  1. Estados Financieros, Balance y Memoria Anual del ejercicio 2014 y el Informe de los Auditores Externos.
  2. En lo referente a los dividendos a distribuir, no hay utilidades distribuibles al cierre del ejercicio 2014, y en tal sentido se acordó el no reparto de dividendos.
  3. La política de dividendos de la empresa será la establecida en el artículo 79 de la Ley Nº 18.046 sobre Sociedades Anónimas, esto es el 30% de la utilidad financiera distribuible del ejercicio.
  4. Se eligieron como nuevos Directores de la Sociedad a los señores:
    - Gonzalo Rojas Vildósola
    - Alberto Morgan Lavín
    - Carlos Cáceres Solorzano
    - Rodrigo Veloso Castiglione
    - Ramiro Sánchez Tuculet
  5. El Directorio de la sociedad no será remunerado.
  6. Se designó como Auditores Externos para el ejercicio 2015 a la firma PricewaterhouseCoopers.
  
  7. Las publicaciones que en lo sucesivo deban practicarse se efectuarán en el diario electrónico [www.lanacion.cl](http://www.lanacion.cl) y para el caso que este medio dejara de operar momentánea o definitivamente se acordó que las publicaciones se realicen en el diario La Segunda en su versión impresa y electrónico [www.lasegunda.com](http://www.lasegunda.com).
  
- III. Con fecha 20 de julio de 2015 se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad Axxion S.A. (la "Sociedad"), en la que se acordó la constitución de prenda sobre valores mobiliarios y/o prenda mercantil sobre un número de hasta 4.900.000 acciones de LATAM AIRLINES GROUP S.A., las cuales representan aproximadamente un 23,56% del total del activo de Axxion S.A. de acuerdo al

balance general al 31 de diciembre de 2014, con el propósito de garantizar obligaciones bancarias de la sociedad Inversiones HS SpA.

- IV. Con fecha 22 de septiembre de 2015 se materializó en la Bolsa de Comercio de Santiago, el remate de las acciones de que era propietaria Axxion S.A. en la sociedad Grupo Empresas Navieras S.A. (GEN) que ascendían a 1.017.449.607 y que correspondía al 14,72% del capital suscrito y pagado de GEN a un precio de \$14,5 por acción.

#### **HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES POSTERIORES**

En sesión de Directorio celebrada el 30 de marzo de 2016, aprobó los estados financieros 2015.

Con fecha 6 de abril de 2016, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, que en sesión de Directorio celebrada el 6 de abril de 2016 se acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 27 de abril de 2016 a las 18:00 hrs., en el domicilio de la Sociedad.

No se registraron otros hechos esenciales entre el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de marzo de 2016.

## TRANSACCIONES ENTRE ENTIDADES RELACIONADAS

Durante los ejercicios 2015 y 2014 se realizaron las siguientes operaciones con partes relacionadas de acuerdo al Art. 44 Ley N° 18.046.

	Descripción de la transacción	2015		2014	
		Monto M\$	Efecto en resultados M\$	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Betfam S.A.	Intereses	2.238.660	(2.238.660)	2.294.631	(2.294.631)
Bethia S.A.	Préstamos recibidos	19.192.203	-	624.008	-
	Pago de préstamos	8.518.487	-	250.366	-
	Intereses	168.298	168.298	65.945	65.945
Inversiones HS SpA	Préstamos recibidos	6.658.066	-	-	-
	Pago de préstamos	4.602.900	-	-	-

## SINTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2015, no existen comentarios o proposiciones formuladas por parte de Accionistas que posean o representen el 10% o más de las acciones emitidas con derecho a voto, relativas a la marcha de los negocios sociales.



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 30 de marzo de 2016

Señores Accionistas y Directores  
Axxon S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Axxon S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

*Responsabilidad de la Administración por los estados financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera, emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros. 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 sea debido a fraude o error.

*Responsabilidad del auditor*

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero 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.



Santiago, 30 de marzo de 2016  
Axxion S.A.

2

### Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Axxion S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

### Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Con este hecho se originó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera aplicado hasta esa fecha, el cual correspondía a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Si bien los estados de resultados, de resultados integrales y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, en lo referido a los registros de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior. Los efectos que el referido cambio de marco contable generó sobre las cifras del año 2014, que se presentan para efectos comparativos, se explican en Nota 14. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

Pedro Pelen De G.  
RUT: 7.137.022-3

AXXION S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO  
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
 (Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes :</b>			
Efectivo y equivalente al efectivo	7	25.177	92.703
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	13	80.042	13.284
Activo por impuestos corrientes	10	2.211.323	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2.316.502</b>	<b>111.667</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Otros activos financieros no corrientes	12	88.754.051	148.778.513
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	13	4.487.358	-
Activos intangibles		3.303	3.303
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>73.244.742</b>	<b>148.781.816</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>75.561.344</b>	<b>148.893.483</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes :</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	15	-	49.155
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	14	3.293	77.843
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	8	-	11.348
Pasivos por impuestos corrientes	10	-	448.536
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>3.293</b>	<b>586.882</b>
<b>Pasivos no corrientes :</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	15	-	24.550.000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	8	64.925.910	50.114.659
Pasivos por impuestos diferidos	11	12.483.442	21.853.455
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>77.409.352</b>	<b>96.518.127</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital emitido	18	15.072.253	15.072.253
Ganancias acumuladas	16	(18.223.521)	34.818.121
<b>Patrimonio total</b>		<b>(1.551.303)</b>	<b>49.688.374</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b>75.561.344</b>	<b>148.893.483</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**AXXION S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(Cifras en miles de pesos - M\$)**

	Nota N°	Acumulado	
		01.01.2015	01.01.2014
		31.12.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
<b>Estado de resultados</b>			
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	17	14.753.019	-
Otros gastos por naturaleza	18	(13.228.845)	-
Ganancia Bruta		1.524.174	-
Otras ganancias (pérdidas)	19	(61.931.442)	(19.364.730)
Otros gastos varios de operación		(57.475)	(142.491)
Ingresos financieros		315.850	96.548
Costos financieros	20	(3.131.810)	(3.820.728)
Diferencia de cambio		61.482	-
Resultado por unidades de reajuste		158	5.328
(PÉRDIDA) GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS		(63.218.788)	(23.058.073)
GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	11	11.877.084	2.554.781
(PÉRDIDA) GANANCIA PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUAS		(51.539.882)	(20.501.312)
(PÉRDIDA) GANANCIA		(51.539.882)	(20.501.312)
<b>Ganancia por acción</b>			
<b>Acciones comunes</b>			
Ganancia (pérdida) básicas por acción en MS		(0,0012588)	(0,0005007)
Ganancias (pérdida) básicas por acción de operaciones continuadas		(0,0012588)	(0,0005007)
Ganancias (pérdida) básicas por acción diluidas		(0,0012588)	(0,0005007)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

AXXION S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Acumulado	
	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
<b>Estado de Resultado Integral</b>		
(Pérdida) ganancia	(51.539.682)	(20.501.312)
Otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes del resultado integral	-	-
<b>Total resultado integral</b>	<u>(51.539.682)</u>	<u>(20.501.312)</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

AXXION S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
 (En miles de pesos - M\$)

	Capital emitido M\$	Resultados acumulados M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial al 01.01.2015	15.072.253	34.816.121	49.888.374
Disminución por corrección de errores			
Patrimonio total reexpresado	<u>15.072.253</u>	<u>34.816.121</u>	<u>49.888.374</u>
Resultado integral			
Ganancia (pérdida)	-	(51.539.882)	(51.539.882)
Saldo final al 31.12.2015	<u><u>15.072.253</u></u>	<u><u>(18.823.561)</u></u>	<u><u>(1.851.308)</u></u>
Saldo inicial al 01.01.2014	15.081.993	60.728.822	75.808.815
Disminución por corrección de errores	-	-	-
Patrimonio total reexpresado	<u>15.081.993</u>	<u>60.728.822</u>	<u>75.808.815</u>
Resultado integral			
Ganancia (pérdida)	-	(20.501.312)	(20.501.312)
Efecto reforma tributaria Chile (oficio circular N°856)	-	(5.809.389)	(5.809.389)
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	(9.740)	-	(9.740)
Saldo final al 31.12.2014	<u><u>15.072.253</u></u>	<u><u>34.816.121</u></u>	<u><u>49.888.374</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**AXXION S.A.**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
(En miles de pesos - M\$)**

	01.01.2015 31.12.2015 M\$	01.01.2014 31.12.2014 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Clases de pagos:		
Dividendos recibidos	2.634.401	755.528
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(114.045)	(90.491)
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)	(452.980)	159.372
Intereses pagados	(856.532)	(1.311.208)
Iva y otros similares pagados	(8)	-
Otras salidas de efectivo	(1.975)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:	<u>1.409.851</u>	<u>(487.197)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Importes recibidos por rentabilidad de instrumentos financieros	18.817	-
Importes recibidos por desapropiación de otras inversiones	14.753.019	-
Préstamos otorgados a entidades no relacionadas	(4.425.906)	-
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	<u>10.343.730</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Pagos para adquirir acciones de la Sociedad	-	(9.740)
Pago de préstamos bancarios	(24.550.000)	-
Préstamos obtenidos de entidades relacionadas	25.850.269	624.008
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	-
Pago de préstamos a entidades relacionadas	(13.121.286)	(250.968)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación	<u>(11.821.117)</u>	<u>363.902</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios de la tasa de cambio	(67.526)	(123.287)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(67.526)	(123.287)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO	<u>82.703</u>	<u>216.000</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u>15.177</u>	<u>92.713</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

AXXION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ÍNDICE

CONTENIDO	PÁG.
1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA SOCIEDAD	3
2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES	3
2.1 Bases de preparación	3
2.2 Período contable	4
2.3 Transacciones en moneda extranjera	4
2.4 Bases de conversión	5
2.5 Efectivo y equivalente al efectivo	5
2.6 Instrumentos financieros	5
2.7 Préstamos que devengan intereses y otros pasivos financieros-	6
2.8 Impuesto a la renta y diferidos	6
2.9 Reconocimiento de ingresos	7
2.10 Capital emitido	7
2.11 Distribución de dividendos	7
2.12 Estado de flujo de efectivo	7
2.13 Medio ambiente	7
2.14 Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF)	8
3. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN	14
4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	14
5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	17
6. OPERACIÓN POR SEGMENTO	18
7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO	18
8. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS	18
9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	22
10. ACTIVO (PASIVO) POR IMPUESTOS CORRIENTES	23
11. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	23
12. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	25
13. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	26
14. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	27
15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	27
16. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO	27
17. INGRESOS ORDINARIOS	30
18. COSTOS DE EXPLOTACION	30
19. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)	30
20. COSTOS FINANCIEROS	31
21. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	31
22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE	31
23. MEDIO AMBIENTE	31

AXXION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En miles de pesos – M\$)

---

## 1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA SOCIEDAD

AXXION S.A., en su calidad de sociedad anónima abierta, está sometida a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de dicho organismo contralor bajo el N°0015. Presenta su domicilio legal en Avda. Isidora Goyenechea 2800 Piso 50 Las Condes – Santiago.

El objeto de la Sociedad es realizar y desarrollar por sí o a través de otras personas actividades agrícolas, ganaderas, forestales, pesqueras, mineras, de comunicaciones, de transporte, de construcción, inmobiliarias, financieras, leasing, de warrants, de seguros, previsionales y de salud, computacionales y de explotación, producción y comercialización de combustibles y de cualquiera fuente de energía y la prestación de toda clase de servicios que digan relación con los bienes y actividades referidas. Asimismo, podrá efectuar inversiones en toda clase de bienes incorporeales, tales como acciones, bonos, debentures, efectos de comercio, planes de ahorro, cuotas de fondos mutuos, cuotas o derechos en bienes corporales o en sociedades cualesquiera sean las actividades que estas últimas realicen, y en toda clase de valores mobiliarios; adquirir enajenar y explotar toda clase de bienes inmuebles; administrar sus inversiones y percibir sus frutos o rentas.

La Sociedad presenta un patrimonio negativo eventual al 31 de diciembre de 2015, provocado por la disminución en la valorización bursátil de su activo principal. Sin embargo, el valor bursátil de dicha acción a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros ha aumentado suficientemente como para revertir esta situación, además la Sociedad forma parte de un sólido Grupo económico quien lo apoya financieramente.

Su matriz es Inversiones Betlan Limitada y su controlador último Bethia S.A.

## 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES

- 2.1 **Bases de preparación** – Los presentes estados financieros, para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados de acuerdo con Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”), las cuales, excepto por lo dispuesto por su Oficio Circular N° 856 de fecha 26 de septiembre de 2014, según se detalla en el párrafo siguiente, son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board.

Con fecha 26 de septiembre de 2014 se promulgó la Ley 20.780, publicada el 29 de septiembre de 2014, la cual introduce modificaciones al sistema tributario en Chile en lo referente al impuesto a la renta, entre otras materias. En relación con dicha Ley, el 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, en el cual dispuso que la actualización de los activos y pasivos por impuestos a la renta diferidos que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 (Reforma Tributaria) se realizarán contra patrimonio y no como indica la NIC 12.

En Nota 11 y 16 se detallan los criterios empleados e impactos relacionados con el registro de los efectos derivados de la reforma y la aplicación del Oficio Circular citado.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la valoración a valor justo de ciertos instrumentos financieros.

La preparación de los estados financieros conforme a lo descrito precedentemente, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la Nota 5, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Los presentes estados financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 30 de marzo de 2016.

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad.

2.2 **Período contable** - Los estados financieros cubren los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

2.3 **Transacciones en moneda extranjera**

- a) **Moneda de presentación y moneda funcional** - Los estados financieros han sido preparados en pesos chilenos, que corresponde a la moneda funcional y de presentación de AXION S.A. Los registros contables son mantenidos en pesos chilenos.
- b) **Transacciones y saldos** - Las transacciones en moneda local y extranjera, distintos de la moneda funcional, se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de la fecha de transacción. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en monedas distintas a la moneda funcional, se reconocen en el estado de resultados.

Asimismo, la conversión de los saldos a cobrar o a pagar al cierre de cada año, en moneda distinta de la moneda funcional en la que están denominados los estados financieros, se realiza al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de valoración producidas se registran como resultado del año en la cuenta diferencia de cambio.

- 2.4 Bases de conversión - Los activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses, han sido traducidos a pesos chilenos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	31.12.2015	31.12.2014
	\$	\$
Dólar estadounidense	710,16	606,75

- 2.5 Efectivo y equivalente al efectivo - Este concepto incluye el efectivo en caja, efectivo en Banco, los depósitos a plazo en instituciones financieras y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de pérdida de valor.

- 2.6 Instrumentos financieros – La Sociedad clasifica sus instrumentos financieros según lo dispuesto en NIIF 9 esto es:

- i. A valor razonables con cambios en resultados.
- ii. A costo amortizado

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

i) Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo, de las variaciones que experimenten sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.

Dentro de esta agrupación se encuentran títulos de renta fija y renta variable. Estos instrumentos se valorizan a su “valor razonable” a la fecha de cada cierre de estados financieros, en donde las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se registran en los resultados netos del ejercicio.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el monto por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero será el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Si este precio de mercado no pudiese ser estimado de manera objetiva

y confiable para un determinado instrumento financiero, se recurrirá para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

**ii) Activos financieros a costo amortizado:** Los instrumentos financieros a costo amortizado, son activos financieros originados por operaciones de la Sociedad a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor, con pagos fijos o determinables, valorizados al inicio a su costo amortizado más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Se incluye en este rubro, las inversiones al vencimiento, los préstamos y cuentas por cobrar se valorizarán a su "costo amortizado" reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa. Por costo amortizado se entenderá el costo inicial menos los cobros de capital.

- 2.7 Préstamos que devengan intereses y otros pasivos financieros-** Los pasivos financieros se reconocen, inicialmente, por su valor justo, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los pasivos financieros se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados consolidado durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

- 2.8 Impuesto a la renta y diferidos -** El impuesto a la renta se contabiliza sobre la base de la renta líquida imponible determinada de acuerdo con las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 "Impuesto a las ganancias".

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera estén en vigencia cuando los activos y pasivos se realicen.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se espera disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

- 2.9 **Reconocimiento de ingresos** – Los ingresos provenientes de la venta de instrumentos financieros se reconocen en resultado cuando se ha traspasado el dominio sobre éstos y por lo tanto todos sus riesgos y beneficios.

Los ingresos por dividendos o rentabilidad de los instrumentos financieros se reconocen en resultado cuando se ha establecido el derecho del Accionista/ Inversionista de recibir el pago o cuando se devenga, respectivamente.

- 2.10 **Capital emitido** - Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción de los ingresos obtenidos.

- 2.11 **Distribución de dividendos** - El dividendo a cuenta de los resultados de AXXION S.A. es propuesto por el Directorio y aprobado por la Junta de Accionistas y se presenta disminuyendo el patrimonio neto.

La Sociedad provisiona en cada cierre los dividendos mínimos obligatorios correspondientes al 30% de la utilidad líquida distribuible.

- 2.12 **Estado de flujo de efectivo** - Para efectos de preparación del Estado de flujo de efectivo, se han definido las siguientes consideraciones:

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: son las actividades relacionadas con la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: son las actividades que producen variaciones en la composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

- 2.13 **Medio ambiente** - En el caso de existir pasivos ambientales se registran sobre la base de la interpretación actual de leyes y reglamentos ambientales, siempre que sea probable que una obligación actual surja y el importe de dicha obligación se pueda calcular de forma fiable.

## 2.14 Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF)

- a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015.

### Enmiendas y mejoras

---

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

#### Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012)

Emitidas en diciembre de 2013.

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

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

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

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

NIC 16, “Propiedad, planta y equipo”, y NIC 38, “Activos intangibles” - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad

utiliza el modelo de revaluación. Su adopción anticipada está permitida.

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

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

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

Enmiendas y mejoras

---

NIIF 3 "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.

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

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

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

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p><i>NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas”</i> – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.</p>	01/01/2016
<p><i>NIIF 16 “Arrendamientos”</i> – Pública en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. Esta información da una base para los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen en la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.</p> <p>NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.</p> <p>NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente es de bajo valor.</p>	01/01/2019

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>Enmienda a <i>NIF 11 "Acuerdos conjuntos"</i>, sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a <i>NIC 16 "Propiedad, planta y equipo"</i> y <i>NIC 38 "Activos intangibles"</i>, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a <i>NIC 16 "Propiedad, planta y equipo"</i> y <i>NIC 41 "Agricultura"</i>, sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las "plantas portadoras", como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de "planta portadora" y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a <i>NIC 27 "Estados financieros separados"</i>, sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Su aplicación anticipada es permitida.</p>	01/01/2016

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto). La aplicación anticipada es permitida.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotaes, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB. Se permite su adopción anticipada.</p>	01/01/2016
<p><u>Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014) Emitidas en septiembre de 2014.</u></p>	01/01/2016
<p>NIIF 5, “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas”. La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de “mantenidos para la venta “a” mantenidos para su distribución”, o viceversa, esto no constituye una modificación de</p>	

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

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

*NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar".* Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los periodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva

01/01/2016

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

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

financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<i>NIIF 9 "Instrumentos Financieros"</i> - Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2018

### 3. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de AXXION S.A.

### 4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

La naturaleza del negocio de la Sociedad y su estructura financiera representan riesgos muy acotados, en que la gestión que puede hacer su administración sobre estos es bastante limitada, ya que el principal riesgo al que está expuesta es gestionado directamente por la administración de Latam Airlines Group S.A.

a. **Riesgo de mercado** – Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Sociedad está expuesta a riesgos de mercado, tales como:

i. **Riesgo de precio bursátil de las acciones**

Al 31 de diciembre de 2015 el 90,99% de los activos de la Sociedad (88,84% LAN y 11,08% GEN al 31 de diciembre de 2014 respectivamente) está compuesto por la inversión en acciones de LATAM Airlines Group S.A. las cuales se registran a su valor de mercado (precio bursátil) por lo que las fluctuaciones de su valor dependen en gran parte de la gestión de dichas compañías y las expectativas de sus inversionistas.

El valor de mercado de estas acciones depende de las expectativas generales que prevalezcan en los diversos mercados accionarios y de fundamentos propios de esta industria, que afectan específicamente las expectativas sobre la industria aérea (mercado de los combustibles) y de alguna línea aérea en particular (accidentes aéreos).

Estos son riesgos asumidos por la Sociedad, en conocimiento de que aquellos que son propios de la industria son adecuadamente gestionados por la Administración de Latam Airlines Group S.A.

#### **Análisis de sensibilidad**

**Riesgo de variación en la cotización bursátil** – Al 31 de diciembre de 2015, la sociedad AXXION S.A. registra como principal activo las acciones de Latam Airlines Group S.A. (LAN) por un valor total de M\$ 68.754.051, correspondientes a 18.473.333 acciones de LAN. Estas representan un 90,99% del total de activos a esa fecha. Si la variación del valor bursátil de la acción de LAN fuera de un aumento o disminución del 10%, se estima que el efecto en el resultado del ejercicio de AXXION S.A. sería de ganancia o pérdida de M\$ 6.875.405 respectivamente.

Tal como se explica en el párrafo anterior, la variación porcentual en el precio de la acción, de LAN, en este caso, tiene un efecto directamente proporcional en el resultado del ejercicio de AXXION S.A., ya sea en el porcentaje indicado u otro.

#### **a.1. Riesgo de tipo de cambio**

Tanto el endeudamiento, al 31 de diciembre de 2015, como las inversiones en fondos mutuos que actualmente posee la Sociedad son en pesos chilenos; no así los préstamos en dólares realizados a sociedades no relacionadas; por lo tanto se encuentra expuesta a las variaciones del tipo de cambio.

## a.2. Riesgo de tasa de interés

Riesgo asociado a que los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

El objetivo de la gestión de riesgo de tasas de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de financiamiento, que permita minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.

En este sentido, la Sociedad estuvo expuesta al riesgo asociado a las fluctuaciones de las tasas de interés en el mercado, ya que el 100% de la deuda financiera al 31 de diciembre de 2014 se encontraba estructurada a tasa variable en base a TAB 180 días (tasa activa bancaria) más un spread fijo. Al considerar el periodo diciembre 2013 y diciembre 2014, la tasa disminuyó en un 73% al 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2015, la sociedad no presenta endeudamiento financiero con terceros por lo cual no se ve afectada significativamente por este riesgo.

- b. **Riesgo de liquidez** - Si bien los ingresos de la Sociedad y su caja dependen principalmente de los dividendos que Latam Airlines Group S.A. distribuya, la empresa se financia casi en un 100% con recursos propios, dado que los egresos anuales de la Sociedad no son significativos. Por lo tanto, el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la Sociedad no llegaría a ser significativo toda vez que la sociedad forma parte de un sólido grupo financiero, más aún si se considera que su principal activo, las acciones de Latam Airlines Group, tienen una alta liquidez en el mercado bursátil.

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad mantenía obligaciones relacionadas a obligaciones con bancos.

Obligaciones bancarias por vencimiento, al 31 de diciembre de 2014 (no descontados):

Institución	Rut acreedor	tasa nominal %	tasa efectiva %	más de 90 días hasta un año MS	más de uno a tres años MS	más de tres a cinco años MS	Total MS
Banco Estado	97.090.000-7	4,44%	4,44%	303.115	14.036.230	-	14.339.345
Banco Estado	97.090.000-7	4,44%	4,44%	250.979	11.621.956	-	11.872.934
				<u>554.093</u>	<u>25.658.186</u>	<u>-</u>	<u>26.212.279</u>

Además presenta deudas con sociedades relacionadas y proveedores, que se encuentran descritas en Nota 8 y 14 del presente informe.

- a. **Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Sociedad bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (sólo activos financieros, no pasivos).

Con el fin de disminuir el riesgo de contraparte, y que el riesgo asumido sea conocido y administrado por la Sociedad, se diversifican las inversiones de instrumentos financieros con distintas instituciones. De esta manera, la Sociedad evalúa la calidad crediticia de cada contraparte y los niveles de inversión, basada en (i) su clasificación de riesgo (ii) el tamaño del patrimonio de la contraparte, y (iii) fija límites de inversión de acuerdo al nivel de liquidez de la Sociedad. De acuerdo a estos tres parámetros, la Sociedad opta por el parámetro más restrictivo de los tres anteriores y en base a éste establece límites a las operaciones con cada contraparte. Invierte sólo en instituciones financieras que presentan un alto patrimonio de mercado y una calidad crediticia local superior. La Sociedad no considera necesario mantener garantías para mitigar esta exposición. Las colocaciones financieras mantenidas por la Sociedad, se concentran en instrumentos de renta fija y por tanto la exposición de la compañía es la más conservadora posible. La Sociedad no está afectada a este tipo de riesgo, dado que es una sociedad de inversión y no tiene clientes y los montos mantenidos en bancos en inversiones en fondos mutuos son menores y en bancos de primera línea.

## 5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos se discuten a continuación:

**Pasivos por Impuestos Diferidos:** Se reconocen pasivos por impuestos diferidos por las diferencias imponibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de sus instrumentos financieros (acciones).

**Valor Justo de Activos y Pasivos:** En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Sociedad estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

De acuerdo a la NIIF 13, se han determinado valores justos para las inversiones en acciones, las cuales han sido determinadas de acuerdo al Nivel 1 de jerarquía del valor razonable.

## 6. OPERACIÓN POR SEGMENTO

El negocio básico de la Sociedad es realizar inversiones en instrumentos financieros, principalmente en acciones con cotización bursátil. Para efectos de la aplicación de la NIIF 8, no existe segmentación operativa. Los ingresos de explotación corresponden en su totalidad al negocio básico de la Sociedad. Consecuentemente, es posible identificar un único segmento de operación.

Dada la definición de un solo segmento para la Sociedad, la información a incorporar a los Estados Financieros corresponde a aquellas revelaciones entregadas en el presente informe.

## 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Banco	17.315	17.858
Fondos mutuos	7.862	74.846
Total	<u>25.177</u>	<u>92.703</u>

Los fondos mutuos corresponden a fondos de renta fija en pesos, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros y corresponden a instrumentos de fácil liquidación.

La totalidad del saldo de efectivo y efectivo equivalente está denominado en pesos chilenos.

## 8. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

### a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas:

a.1 Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes – El detalle al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	Naturaleza de la relación	origen de la transacción	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Bethia S.A. (a)	Matriz	Préstamo	-	11.348
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes			<u>-</u>	<u>11.348</u>

a.2 Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes – El detalle al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Bethia S.A. (a)	Matriz última	Préstamo	11.697.830	1.180.415
Inversiones HS SpA (b)	Matriz última común	Préstamo	14.009.266	11.954.100
Betfam S.A. (a1)	Matriz última común	Préstamo	39.218.814	36.980.154
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes			<u>64.925.910</u>	<u>50.114.669</u>

(a) La cuenta por pagar a Bethia S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no está sujeta a plazos, intereses ni reajustes.

(a1) La cuenta por pagar a Betfam S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a pagaré a la vista con tasa de interés de 0,62% mensual.

(b) Corresponde a traspaso realizado por Inversiones HS SpA, principalmente, con el fin de concurrir a OSA de LAN en el año 2013. No está sujeta a plazos, intereses ni reajustes.

a.3) Transacciones con entidades relacionadas

El detalle de las principales transacciones con entidades relacionadas es el siguiente:

	Descripción de la transacción	2015		2014	
		Monto M\$	Efecto en resultados M\$	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Befam S.A.	Intereses	2.238.880	(2.238.880)	2.294.631	(2.294.631)
Bethia S.A.	Préstamos recibidos	18.192.203	-	624.008	-
	Pago de préstamos	8.518.487	-	250.388	-
	Intereses	188.298	188.298	65.645	65.645
Inversiones HS SpA	Préstamos recibidos	6.858.068	-	-	-
	Pago de préstamos	4.602.900	-	-	-

- b) Accionistas - Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el controlador de AXXION S.A. es Inversiones Betlan Ltda., RUT N° 76.091.979-9, dueña directa de 40.889.561.248 acciones, representativa de un 99,86% del total. El socio principal de Inversiones Betlan Limitada es Bethia S.A., representativa de un 99,99996% del total.

Nombre Accionista	Participación %
Inversiones Betlan Ltda.	99,86
Otros	0,14
Total	<u>100,00</u>

- c) **Administración y Alta Dirección** - La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros. En Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 27 de abril de 2015, se acordó disminuir el número de Directores de 7 a 5 miembros. En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de abril de 2015 se efectuó elección de Directorio, el que quedó compuesto de la siguiente forma:

Miembros del Directorio /Gerencia	RUT	Cargo
Gonzalo Rojas Vidósole	6.179.689-4	Presidente
Rodrigo Veloso Castiglione	8.445.304-8	Director
Alberto Morgan Lavín	6.220.258-0	Director
Ramiro Sánchez Tuculet	14.742.844-8	Director
Carlos Cáceres Solorzano	10.609.808-5	Director
Ana Soledad Bull Zúñiga	9.165.866-6	Gerente General

Los Directores durarán en sus cargos 3 años a contar de esa fecha.

- d) **Remuneración y otras prestaciones** – Durante los ejercicios 2015 y 2014 no se han realizado pagos por ningún concepto a los Directores de la Sociedad.
- **Gastos en Asesoría del Directorio** - Los miembros del Directorio no realizaron asesorías ni efectuaron cobros que representen gastos para la Sociedad.
  - **Remuneración de los miembros de la alta dirección que no son Directores** - No existen remuneraciones devengadas por este concepto.
  - **Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones** - No existen cuentas por cobrar y pagar a Directores y/o Gerencias.
  - **Otras transacciones** - No existen otras transacciones con Directores y/o Gerencia.
  - **Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores** - No se ha realizado este tipo de operaciones.
  - **Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes** - No existen planes de incentivo a Directores y/o Gerencia.
  - **Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes** - No existen indemnizaciones pagadas a Directores y Gerencia.

- Cláusulas de garantía: Directorio y Gerencia de la Compañía - No se tiene pactado cláusulas de garantía con sus directores y/o gerencia.
- Planes de retribución vinculados a la cotización de la acción – No se mantiene este tipo de operación.

## 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación. El detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Activos a valor razonable con cambios resultados M\$	Pasivos financieros a costo amortizado		Total M\$
			Préstamos bancarios M\$	Otras cuentas por pagar M\$	
31.12.2015					
Efectivo y equivalente al efectivo	17.315	7.982	-	-	25.177
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	50.042	-	-	-	50.042
Otros activos financieros, no corrientes	-	68.754.051	-	-	68.754.051
Otros pasivos financieros, corriente	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros, no corriente	-	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	(3.293)	(3.293)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	-	-	-	(64.925.910)	(64.925.910)
<b>Total</b>	<b>97.357</b>	<b>68.761.913</b>	<b>-</b>	<b>(64.929.203)</b>	<b>3.930.067</b>

	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Activos a valor razonable con cambios resultados M\$	Pasivos financieros a costo amortizado		Total M\$
			Préstamos bancarios M\$	Otras cuentas por pagar M\$	
31.12.2014					
Efectivo y equivalente al efectivo	17.859	74.945	-	-	92.703
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	13.964	-	-	-	13.964
Otros activos financieros, no corrientes	-	146.778.513	-	-	146.778.513
Otros pasivos financieros, corriente	-	-	(49.155)	-	(49.155)
Otros pasivos financieros, no corriente	-	-	(24.550.000)	-	(24.550.000)
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	(77.643)	(77.643)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-	-	-	(11.343)	(11.343)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	-	-	-	(50.114.669)	(50.114.669)
<b>Total</b>	<b>36.822</b>	<b>146.853.358</b>	<b>(24.599.155)</b>	<b>(50.203.660)</b>	<b>72.087.365</b>

## 10. ACTIVO (PASIVO) POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los activos y/o pasivos por impuestos corrientes, es el siguiente:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Pagos provisionales mensuales	8	647
PPUA por recuperar ejercicio anterior	-	9.205
PPUA por recuperar ejercicio actual	2.211.375	-
Provisión impuesto a la renta	-	(458.688)
Total	<u>2.211.383</u>	<u>(448.836)</u>

## 11. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

### a) Impuesto a la renta reconocido en resultados

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Gasto por impuestos corrientes ejercicio anterior	(4.300)	(14.169)
PPUA de ejercicios anteriores no recuperable	-	(99.429)
PPUA de ejercicio actual	2.211.375	-
Provisión impuesto renta	-	(458.688)
Ingreso (Gasto) por impuestos diferidos	<u>9.470.009</u>	<u>3.127.047</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>11.677.084</u>	<u>2.554.761</u>

### b) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el pasivo por impuestos diferidos corresponde a aquel asociado al efecto en resultado por la valorización bursátil de sus instrumentos financieros acciones, el cual no se ha realizado a estas fechas. La Administración de la Sociedad estima que el impuesto diferido registrado al 31 de diciembre de 2015, no se reversará en los próximos 12 meses.

Dentro de las inversiones en acciones, existen 4.863.296 acciones LAN exentas de impuestos y que no generan impuesto diferido, de acuerdo al artículo 107 de la Ley de la Renta.

El movimiento de los impuestos diferidos es el siguiente:

	31.12.2015	31.12.2014
	MS	MS
Saldo inicial impuestos diferidos	21.953.458	19.471.116
Efecto cambio tasa Reforma tributaria Oficio circular N° 858 en patrimonio	-	5.609.369
Variación valor bursátil acciones efecto en resultados	<u>(9.470.009)</u>	<u>(3.127.047)</u>
Total impuesto diferido por pagar	<u>12.483.449</u>	<u>21.953.458</u>

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, que introduce diversos cambios en el sistema tributario vigente en Chile (Ley de Reforma Tributaria).

La Ley de Reforma Tributaria considera un aumento progresivo en la tasa del Impuesto a la Renta de Primera Categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, cambiando de la tasa vigente del 20%, a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27%, respectivamente, en el evento que se aplique el Sistema Parcialmente Integrado, o bien, para los años comerciales 2014, 2015, 2016 y 2017 en adelante, aumentando la tasa del impuesto a un 21%, 22,5%, 24% y 25%, respectivamente, en el caso que se opte por la aplicación del Sistema de Renta Atribuida.

Como lo establece la Ley N° 20.780, a la Sociedad AXXION S.A. se le aplicará la regla general, por tratarse de una sociedad anónima abierta, el Sistema Parcialmente Integrado, a menos que en el futuro la Junta de Accionistas de la Sociedad acuerde optar por el Sistema de Renta Atribuida.

De acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período, hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

Sin perjuicio de lo anterior, si en el futuro la Junta de Accionistas de la Sociedad optara por tributar en base al Sistema de Renta Atribuida, los efectos contables respectivos serán reconocidos en el período en que dicho cambio tenga lugar.

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856 donde estableció que no obstante lo establecido por la NIC 12 y sus respectivas interpretaciones, las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como consecuencia del incremento de la tasa de impuestos de primera categoría, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

El incremento de las tasas impositivas antes mencionadas generó un cargo ascendente a M\$ 5.609.389, el que de acuerdo al Oficio Circular N° 856 de la SVS, fue reconocido con efecto en resultados acumulados.

Los efectos del mencionado Oficio Circular se exponen en la línea "Efectos reforma tributaria Chile (Oficio Circular N° 856)" del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014.

c) Conciliación del gasto utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$	31.12.2015 %	31.12.2014 %
Gastos (utilidad) por impuesto utilizando la tasa legal	14.223.772	4.841.775	(22,50)	(21,00)
Efecto por diferencia impuesto provisionado año anterior	(4.300)	(14.169)	0,01	0,05
Efecto impositivo por ingresos no imponibles	-	158.764	0,00	(0,69)
Efecto impositivo por operaciones exentas	(1.826.943)	(2.310.196)	2,89	10,02
Efecto impositivo por cambio en tasa impositiva para operaciones de largo plazo	(715.445)	(121.413)	1,13	0,53
Gastos (utilidad) por impuesto utilizando la tasa efectiva	<u>11.877.084</u>	<u>2.554.761</u>	<u>(18,47)</u>	<u>(11,09)</u>

12. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los Otros activos financieros corrientes y no corrientes corresponden a inversión en acciones de las siguientes sociedades:

	31.12.2015		31.12.2014	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Acciones:				
Lan Airlines S.A. (LAN)	-	68.754.051	-	130.499.319
Empresas Navieras S.A. (NAVIERA)	-	-	-	16.279.194
Otros activos financieros	<u>-</u>	<u>68.754.051</u>	<u>-</u>	<u>146.778.513</u>

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad posee 18.473.333 acciones de LATAM Airlines Group S.A. o "LATAM" (antes Lan Airlines S.A.), en adelante LAN, (18.473.333 acciones de LAN al 31 de diciembre de 2014), cuyo valor bursátil a esta fecha de cierre es de \$ 3.721,8 (\$7.064,2 al 31 de diciembre de 2014), lo cual representa el 3,39% de la propiedad sobre dicha compañía (3,39% al 31 de diciembre del año anterior).

Con fecha 22 de septiembre de 2015, Axxion S.A. efectuó la venta del 100% de su participación en Grupo Empresas Navieras S.A., correspondiente a 1.017.449.607 acciones, a un precio de \$14,5 por acciones, recaudando M\$ 14.753.019 por dicha venta.

En los meses de noviembre y diciembre del año 2011 AXXION S.A. había adquirido, en compras sucesivas, 1.017.449.607 de acciones de Grupo Empresas Navieras S.A. o NAVIERA, las cuales representaban un 14,72% de la propiedad sobre dicha sociedad.

Al 31 de diciembre de 2015, según lo descrito en Nota 2.6, la inversión en acciones clasificadas en el activo corriente y no corriente, se valorizan a su valor justo, siendo éste su valor bursátil de cierre mensual y los cambios en su valorización se registran en el resultado del periodo, en "Otras ganancias (pérdidas)".

### 13. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 se clasifican principalmente, en este rubro dos pagarés otorgados en septiembre de 2015. El detalle es el siguiente:

Deudor	tasa interés anual %	Al 31.12.2015		Al 31.12.2014	
		corriente M\$	no corriente M\$	corriente M\$	no corriente M\$
Inversiones Firvest S.A.	5,00%	40.719	2.991.592	-	-
Inversiones Santa Paula Ltda.	5,00%	20.359	1.495.796	-	-
Otras cuentas por cobrar		18.964	-	18.964	-
<b>Total</b>		<b>80.042</b>	<b>4.487.388</b>	<b>18.964</b>	<b>-</b>
<b>Monto capital adeudado</b>		<b>-</b>	<b>4.487.388</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Se clasifican en el corto plazo los intereses devengados al cierre del ejercicio por los préstamos a Inversiones Firvest S.A. e Inversiones Santa Paula Ltda. y otras cuentas menores por M\$ 18.964 (M\$ 18.964 al 31 de diciembre de 2014).

#### 14. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Dividendos por pagar	-	17.131
Proveedores nacionales	3.293	60.512
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>3.293</u>	<u>77.643</u>

El período medio para el pago a proveedores es de 30 días y su valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.

#### 15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Se clasifican en este rubro dos préstamos bancarios obtenidos del Banco Estado durante el año 2011, utilizados para financiar la compra de acciones de Grupo Empresas Navieras S.A.

Institución	Tasa interés anual %	Al 31.12.2015		Al 31.12.2014	
		Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Banco Estado	4,44%	-	-	26.881	13.430.000
Banco Estado	4,44%	-	-	22.274	11.120.000
Total Otros pasivos financieros		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>49.155</u>	<u>24.550.000</u>
Monto capital adeudado		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24.550.000</u>

Se clasifican en el corto plazo los intereses devengados al cierre de cada ejercicio, al 31 de diciembre de 2014. Dichos préstamos fueron prepagados durante el ejercicio 2015.

#### 16. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

- Capital suscrito y pagado y número de acciones - Al 31 de diciembre de 2015, el capital social asciende a M\$ 15.072.253 (M\$ 15.072.253 en 2014) y está representado por 40.945.048.730 acciones de una serie, sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado.
- Capital emitido- El capital emitido corresponde al capital pagado indicado en la letra a).

- c) **Derecho a retiro de los accionistas** – Con fecha 26 de agosto de 2014 se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas de Axxion S.A. (la “Sociedad”), en la que se acordó la constitución de prenda sobre valores mobiliarios y/o prenda mercantil sobre acciones, en primer y segundo grado respectivamente, sobre un número de hasta 12.982.198 acciones de LATAM AIRLINES GROUP S.A., las cuales representan aproximadamente un 64% del total del activo de Axxion S.A. de acuerdo al balance general al 31 de diciembre de 2013, con el propósito de garantizar obligaciones bancarias contraídas por las sociedades Bethia S.A. y/o Betfam S.A.

De acuerdo a lo estipulado en el artículo 69 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, la aprobación por la Junta del otorgamiento de garantías reales para caucionar obligaciones de terceros que excedan el 50% del activo concede a los accionistas disidentes a ejercer su derecho a retiro. Este derecho a retiro ascendió a M\$ 9.740.

- d) **Dividendos** - La Sociedad registró pérdida financiera al 31 de diciembre de 2014. Al no existir utilidades distribuibles al cierre del ejercicio anterior, en Junta Ordinaria de Accionistas de Axxion S.A. del 27 de abril de 2015, se acordó no repartir dividendos.

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad registra pérdida financiera y patrimonio financiero negativo, por lo que no provisionó dividendos correspondientes al 30% mínimo obligatorio sobre las utilidades líquidas distribuibles a esa fecha.

- e) **Resultados acumulados** - El movimiento de los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Saldo inicial	34.818.121	80.728.822
Pérdida (utilidad) del período	(51.539.882)	(20.501.312)
Efecto cambio tasa Reforma tributaria Oficio circular N° 858	-	(5.609.386)
<b>Total</b>	<u>(16.923.581)</u>	<u>34.818.121</u>

- f) **Ganancias por acción** - El resultado por acción se ha obtenido dividiendo el resultado del año por el número de acciones ordinarias en circulación durante los ejercicios informados.

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto	<u>(51.539.692)</u>	<u>(20.501.312)</u>
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	<u>(51.539.692)</u>	<u>(20.501.312)</u>
Número de acciones	40.946.048.730	40.946.048.730
(Pérdida) Ganancia básicas por acción en M\$	(0,0012588)	(0,0005007)
(Pérdida) Ganancia básicas por acción diluida en M\$	(0,0012588)	(0,0005007)

La Sociedad no tiene acciones ordinarias potenciales en circulación durante los ejercicios informados, que puedan suponer un efecto dilutivo.

- g) **Gestión de capital** - La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sociedad. Las políticas de Administración de capital de la Sociedad tienen por objetivo: a) Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo; b) Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones a fin de mantener un crecimiento sostenido en el tiempo.

- h) Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.

Maximizar el valor de la Sociedad, entregando un retorno adecuado para los accionistas.

Los requerimientos de capital serán incorporados basándose en las necesidades de financiamiento de la Sociedad, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado. La Sociedad maneja su estructura de capital ajustándose a las condiciones económicas predominantes, de manera de mitigar los riesgos asociados a condiciones de mercado adversas y aprovechar oportunidades que se puedan generar para mejorar la posición de liquidez de la Sociedad.

El Principal objetivo al momento de administrar el capital de los accionistas, es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital saludables, que permitan a la Sociedad el acceso a los mercados de capitales y financieros, para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo y al mismo tiempo, maximizar el retorno de los accionistas.

## 17. INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de los ingresos ordinarios al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2015 31.12.2015 MS	01.01.2014 31.12.2014 MS
Ingreso venta acciones GEN	14.753.019	-
Total	14.753.019	-

## 18. COSTOS DE EXPLOTACION

El detalle de otros gastos por naturaleza al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2015 31.12.2015 MS	01.01.2014 31.12.2014 MS
Costo venta acciones GEN	(13.228.945)	-
Total	(13.228.945)	-

## 19. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

El detalle de las otras ganancias y pérdidas al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2015 31.12.2015 MS	01.01.2014 31.12.2014 MS
Dividendos ganados	2.834.431	755.528
Rentabilidad Fondos mutuos	18.817	7.141
Rentabilidad de acciones	(84.797.817)	(20.157.388)
Otros	15.158	-
Total	(81.931.443)	(19.394.720)

## 20. COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los costos financieros al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
	MS	MS
Gastos financieros por préstamos bancarios	(806.378)	(1.295.494)
Gastos financieros por préstamos bancarios	<u>(2.325.232)</u>	<u>(2.325.232)</u>
Total	<u>(3.131.610)</u>	<u>(3.620.728)</u>

## 21. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

- a) Garantías directas – La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2015 prenda por 12.633.611 acciones de LATAM Airlines Group S.A.
- b) Garantías indirectas - No existen garantías indirectas a favor de terceros.
- c) Aavales y garantías obtenidos de terceros – No existen aavales y/o garantías obtenidas de terceros.

## 22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE

En el período comprendido entre la fecha de cierre del ejercicio y la aprobación de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que puedan afectar la presentación de los presentes estados financieros.

## 23. MEDIO AMBIENTE

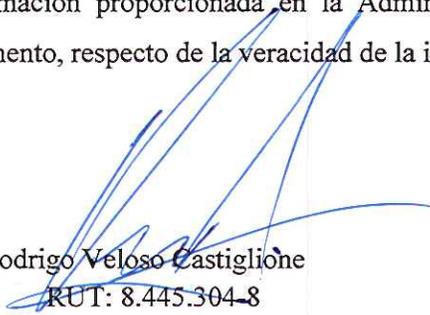
AXXION S.A. es una Sociedad de inversiones, por lo cual no realiza gastos ni investigaciones en esta área.

\* \* \* \* \*

**AXXION S.A.**

**DECLARACION DE RESPONSABILIDAD**

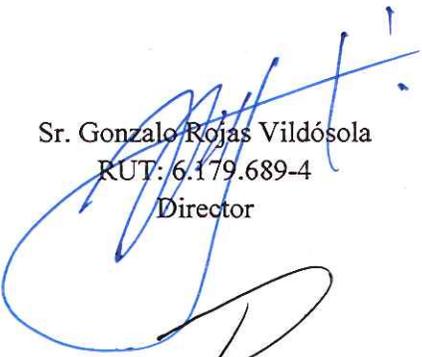
Los Directores de AXXION S.A. y el Gerente General, firmantes de esta declaración, con base en la información proporcionada en la Administración de la Compañía, se hacen responsables bajo juramento, respecto de la veracidad de la información proporcionada en la presente Memoria Anual.



Sr. Rodrigo Veloso Castiglione

RUT: 8.445.304-8

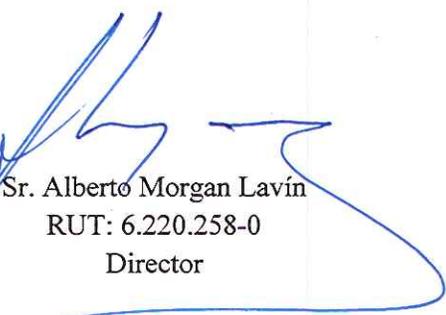
Director



Sr. Gonzalo Rojas Vildósola

RUT: 6.179.689-4

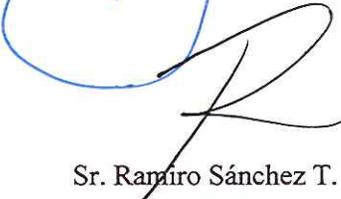
Director



Sr. Alberto Morgan Lavín

RUT: 6.220.258-0

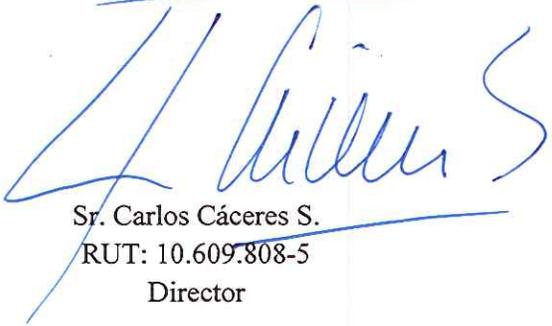
Director



Sr. Ramiro Sánchez T.

RUT: 14.742.844-8

Director



Sr. Carlos Cáceres S.

RUT: 10.609.808-5

Director



Sra. Ana Soledad Bull Zúñiga

RUT: 9.165.866-6

Gerente General