ADMINISTRADORA MATER S.A.

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016
e informe del auditor independiente

Deloitte
Auditores y Consultores Limitada
Rosario Norte 407
Rut: 80.276.200-3
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56) 227 297 000
Fax: (56) 223 749 177
deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores Accionistas y Directores de
Administradora Mater S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Administradora Mater S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (ÏASB). 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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.

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.com/cl/acercade la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora Mater S.A. al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Énfasis en un asunto - Re-emisión de estados financieros

De acuerdo a lo indicado en Nota 18, con fecha 2 de junio de 2017 la Administración de la Sociedad solicitó efectuar ajustes en los estados financieros al 31 de diciembre de 2016. A consecuencia de lo anterior, la Sociedad ha reemitido estos estados financieros originalmente presentados con fecha 31 de marzo de 2017 a fin de contemplar tal requerimiento. Los efectos de los ajustes sobre el patrimonio neto y los resultados integrales previamente informados se explican en Nota 17.

Opinión del auditor predecesor sobre los estados financieros 2016

Los estados financieros de Administradora Mater S.A. al 31 de diciembre de 2016, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe, de fecha 31 de marzo de 2017, expresa una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros individuales.

Deloitte

Marzo 29, 2018
Santiago, Chile

Juan Carlos Cabrol Bagnara
Socio

ADMINISTRADORA MATER S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(cifras en miles de pesos - M$)

ACTIVOS	**Nota**	**2017** M$	**2016** M$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	117.701	98.697
Otros activos financieros, corrientes	4	39.395	32.690
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	5	125.282	122.289
Otros activos no financieros	6	812	1.485
Total activos corrientes		283.190	255.161
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo		1.250	1.652
Impuestos diferidos	9	1.822	1.597
Total de activos no corrientes		3.072	3.249
Total de activos		286.262	258.410

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

PASIVOS	Nota	2017 M$	2016 M$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	7	49.925	35.121
Cuentas por pagar empresas relacionadas, corrientes	5	5.500	5.500
Otros pasivos no financieros, corrientes	8	17.780	18.877
Pasivos por impuestos, corrientes	9	9.413	4.301
Total pasivos corrientes		82.618	63.799
PATRIMONIO			
Capital emitido	11	107.254	107.254
Ganancias acumuladas	11	96.327	87.294
Otras reservas	11	63	63
Total patrimonio		203.644	194.611
Total de pasivos y patrimonio		286.262	258.410

ADMINISTRADORA MATER S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(cifras en miles de pesos - M$)

	Nota	2017 M$	2016 M$
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	12	310.493	277.750
Ganancia bruta		310.493	277.750
Otros ingresos, por función			
Gasto de administración	13	(212.642)	(213.722)
Otras ganancias		-	-
Ingresos financieros		1.316	1.839
Resultado por unidades de reajustes		107	99
Ganancia antes de impuestos		99.274	65.966
Gasto por impuestos a las ganancias	14	(25.326)	(16.051)
Ganancia		73.948	49.915
Ganancia		73.948	49.915
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		-	-
Total ingresos reconocidos en el año		73.948	49.915
Ingresos y gastos integrales atribuibles a accionistas mayoritarios		73.948	49.915
Resultado integral total		73.948	49.915

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA MATER S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(cifras en miles de pesos - M$)

	Capital emitido M$	**Otras reservas varias** M$	**Ganancias acumuladas** M$	**Patrimonio total** M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	107.254	63	87.294	194.611
Cambios en patrimonio:				
Resultado integral				
Ganancia			73.948	73.948
Dividendos	-	-	(64.915)	(64.915)
Total de cambios en patrimonio	-	-	9.033	9.033
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	107.254	63	96.327	203.644

	Capital emitido M$	**Otras reservas varias** M$	**Ganancias acumuladas** M$	**Patrimonio total** M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	107.254	63	57.379	164.696
Cambios en patrimonio:				
Resultado integral				
Ganancia			49.915	49.915
Dividendos	-	-	(20.000)	(20.000)
Total de cambios en patrimonio	-	-	29.915	29.915
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	107.254	63	87.294	194.611

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA MATER S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(cifras en miles de pesos - M$)

	Nota N°	**2017** M$	**2016** M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		310.082	295.282
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(81.048)	(176.795)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(142.122)	(101.457)
Otros pagos por actividades de operación			
Otras entradas (salidas) de efectivo		(2.993)	(659)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		83.919	16.371
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Aporte a FIP		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Pago de dividendos		(64.915)	(20.000)
Pago de préstamos de entidades relacionadas		-	-
Obtención préstamo relacionada		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(64.915)	(20.000)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		19.004	(3.629)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		19.004	(3.629)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		98.697	102.326
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	3	117.701	98.697

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

INDICE

1. INFORMACION GENERAL 1
2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES 2
3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 14
4. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES 15
5. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTE Y ..... CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES 15
6. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES 16
7. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES 16
8. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES 17
9. IMPUESTOS 17
10. UTILIDAD POR ACCION 18
11. PATRIMONIO 18
12. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS 21
13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN 21
14. GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS 22
15. ADMINISTRACION DEL RIESGO 22
16. MEDIO AMBIENTE 26
17. HECHOS POSTERIORES 26

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 de diciembre de 2017 y 2016
(cifras en miles de pesos - M$)

1. INFORMACION GENERAL

1.1. Información corporativa

Administradora Mater S.A. fue constituida el 14 de enero de 2009 y ha sido inscrita en el Registro de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número 1037, con fecha 3 de agosto de 2009.

El objeto de la Sociedad es la administración de Fondos de Inversión Privados regulados por la Ley N° 18.815, administración que ejercerá a nombre del o los Fondos que administre y por cuenta y riesgo de sus aportantes o partícipes, de conformidad con la norma legal citada, su Reglamento y los Reglamentos Internos de cada Fondo que administre.

a) El Rut de la Sociedad: 76.051.386 - 5
b) Domicilio: Avenida Vitacura N° 5260, Vitacura, Santiago de Chile.
c) Controlador directo: Activa S.A.
d) Grupo económico: La Sociedad pertenece al Grupo Mater.
e) Auditores externos: Deloitte

Con la entrada en vigencia de la ley 20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar su inscripción nro.1037 en el Registro de Valores y paso a formar parte del Registro de Entidades Informantes.

1.2. Descripción de los servicios que realiza

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad administra el Fondo de Inversión Privado Mater.

1.3. Gestión de capital

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

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

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

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

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “IFRS”) y las interpretaciones de la Comisión de Normas de Información Financiera (en adelante "CNIIF") en vigor al 31 de diciembre de 2017.

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

La preparación de los presentes estados financieros conforme a IFRS, 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.

Los presentes estados financieros y sus respectivas notas fueron aprobados por la Administración de la Sociedad el 29 de marzo de 2018.

Aplicación retroactiva de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidos por efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780. Tal tratamiento contable difiere de lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 (NIC 12) y, por lo tanto, representó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera que había sido adoptado hasta esa fecha.

Considerando que lo expresado en el párrafo anterior representó un desvío puntual y temporal de las NIIF, a contar de 2016 y conforme a lo establecido en el párrafo 4A de la NIIF 1, la Sociedad ha decidido aplicar retroactivamente dichas normas (de acuerdo con la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”) como si nunca hubiera dejado de aplicarlas.

2.1. Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con IFRS, las que han sido aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

2.2. Bases de preparación

Los presentes estados financieros reflejan, fielmente, la situación financiera de Administradora Mater S.A., al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el ejercicio de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 y son presentados en miles de pesos chilenos (M$), excepto donde se indique lo contrario.

2.3. Nuevos estándares, interpretaciones y enmiendas adoptadas por la Sociedad

a. Cambios en política de contabilidad y revelaciones

Para la presentación de los estados financieros en conformidad con IFRS, se debe cumplir con todos los criterios establecidos en IAS 1, la cual establece, entre otros, describir las políticas contables aplicadas por la compañía informante.

IAS 8.30 requiere revelar información sobre un inminente cambio en una política contable, en caso de que la entidad tenga todavía pendiente la aplicación de una norma nueva ya emitida, pero que aún no haya entrado en aplicación. Además, requiere revelar información pertinente, ya sea conocida o razonablemente estimada, para evaluar el posible impacto que la aplicación de una nueva norma tendrá sobre los estados financieros de la entidad, en el periodo de aplicación inicial.

2.3.1 Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, *Instrumentos Financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, *Ingresos procedentes de contratos con clientes*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, *Arrendamientos*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, *Contratos de Seguros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 22 *Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 *Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16; sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada. En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de estas normas y enmiendas tengan un efecto significativo en los estados financieros.

2.4. Bases de consolidación

2.4.1 Afiliadas

Afiliadas son todas las entidades sobre las que la Sociedad tiene la capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta de acuerdo a la NIIF 10, cuando la Sociedad tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación, lo que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si la Sociedad controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos o convertidos. Las afiliadas se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de las afiliadas por la Sociedad se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como "Plusvalía". Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la afiliada adquirida, la diferencia se reconoce directamente como utilidad en el estado de resultados con el nombre de minusvalía.

Se eliminan las transacciones inter compañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas, se modifican las políticas contables de las afiliadas.

2.4.2 Transacciones e interés minoritario

La Sociedad aplica la política de considerar las transacciones con minoritarios como transacciones con terceros externos a él. La enajenación de participaciones minoritarias conlleva ganancias y/o pérdidas que se reconocen en el estado de resultados. La adquisición de intereses minoritarios tiene como resultado una plusvalía o una utilidad, siendo estos la diferencia entre el precio pagado y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la afiliada.

2.4.3 Asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Matriz ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo y su valor libro se incrementa o disminuye para reconocer la proporción que corresponde en el resultado del período y en los resultados integrales producto de los ajustes de conversión surgidos de la traducción de los estados financieros a otras monedas. La inversión en asociadas incluye plusvalía comprada (ambas netas de cualquier pérdida por deterioro acumulada).

La participación en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos posteriores a la adquisición en reservas se reconoce en Patrimonio. Cuando la participación de El Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizados pagos en nombre de la asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el grupo y sus asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las asociadas. En la actualidad la Sociedad no tiene inversiones Asociadas.

2.5. Transacciones en moneda extranjera

2.5.1 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). La moneda funcional es el Peso Chileno, que constituye además la moneda de presentación de los estados financieros.

2.6. Período cubierto

Los estados financieros de Administradora Mater S.A. cubren lo siguiente:

- Estado de situación financiera: Al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estado de resultados: Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estado de cambios en el patrimonio: Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estado de flujos de efectivo: Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

2.7. Moneda funcional o de presentación

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

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

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

	Al 31 de diciembre de	
	2017	**2016**
	$	$
Unidad de fomento	26.798,14	26.347,98

2.8. Clasificación de activos y pasivos financieros

2.8.1 Activos financieros

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

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

- Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

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

- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

- Activos financieros disponibles para la venta

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

  i. Activos fijos que se encuentran en proceso de negociación valorizados a su costo de adquisición, por el hecho de no existir transacciones habituales para la determinación de su valor justo, ya que corresponden a bienes de uso específico del negocio y,

  ii. Participaciones en sociedades no cotizadas cuyo valor de mercado no es posible determinarlo de forma fiable, por lo que, se valoran por su costo de adquisición. Las variaciones del valor razonable, se registran con cargo o abono a una Reserva del Patrimonio Neto denominada "Activos financieros disponibles para la venta", hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro referente a dichas inversiones es imputado íntegramente en el estado de resultados. En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en el estado de resultados.

2.8.2 Pasivos financieros

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

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

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

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

Clasificación entre corriente y no corriente.

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

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

2.9. Deterioro

Activos financieros

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

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

Activos no financieros

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

2.10. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

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

2.12. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias que surgen entre el balance financiero y el balance tributario.

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

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias, existentes al cierre de cada ejercicio.

La Sociedad ha reconocido sus obligaciones por impuesto a la renta de primera categoría en base a la legislación vigente.

2.13. Propiedades, planta y equipo

Comprenden principalmente remodelaciones, mobiliario y equipos de oficina. Los elementos de este rubro, se reconocen por su costo menos la depreciación o pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

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

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

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

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

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

2.14. Provisiones y pasivos contingentes

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

a) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,

b) A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

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

La provisión que mantiene Administradora Mater S.A., se detallan a continuación:

a. Provisión de vacaciones:

La provisión de vacaciones se reconoce de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio durante el ejercicio, basado en los días de vacaciones legales establecidos en el código del trabajo, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

2.15. Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

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

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

2.16. Capital social

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

2.17. Dividendos sobre acciones

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

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

2.18. Ingresos de actividades ordinarias

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

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

2.19. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro de incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumpla los requisitos necesarios para su registro como activo. Por el contrario, si se espera que los desembolsos generen beneficios económicos futuros, se utilizará un procedimiento genérico y racional de distribución de los gastos, aplicándose las depreciaciones o amortizaciones correspondientes, de forma tal que permita una correlación entre ingresos y gastos.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos presentados en el estado de situación financiera del efectivo y equivalentes al efectivo, son los mismos que se presentan en el estado de flujos de efectivo. La composición del rubro es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	**Saldo al**	
	31-12-2017	**31-12-2016**
	M$	M$
Caja	50	50
Saldo en bancos	25.276	7.999
Cuotas de fondos mutuos	92.375	90.648
Total	117.701	98.697

a) Fondos mutuos

Las inversiones en fondos mutuos, se encuentran registradas a valor razonable, su detalle es el siguiente:

Fondo mutuo	**Moneda**	**Saldo al**	
		31-12-2017	**31-12-2016**
		M$	M$
Liquidez 2000 (Banchile)	Peso chileno	92.375	90.648

A la fecha de presentación de la información ninguno de los activos financieros ha sufrido un deterioro de valor.

4. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos presentados bajo este rubro corresponden a inversiones en cuotas del Fondo de Inversión Privado Mater.

Detalle	Moneda	Saldo al 31-12-2017 M$	Saldo al 31-12-2016 M$
Cuotas Fondos de Inversión Privado Mater	Peso chileno	39.395	32.690

5. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTE Y CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTES

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes

Detalle	Relación	Moneda	Saldo al 31-12-2017 M$	Saldo al 31-12-2016 M$
Fondo de inversión privado Mater	Administración común	Peso chileno	125.282	119.169
Asesorías e inversiones Mater S.A.	Accionistas comunes	Peso chileno	-	2.120
Asesorías E Inversiones Arizona Ltda.	Accionistas comunes	Peso chileno	-	1.000
Total			125.282	122.289

Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

Detalle	Relación	Moneda	Saldo al 31-12-2017 M$	Saldo al 31-12-2016 M$
Asesorías Mater S.A.	Administración común	Peso chileno	5.500	5.500

Las operaciones con empresas relacionadas son realizadas en condiciones mutuas de independencia, no existiendo preferencias en relación a terceros.

Transacciones y sus efectos en resultados:

Detalle	**Transacción**	**31-12-2017** M$	**(Cargo) /abono en resultados** M$
Fondo de Inversión Privado Mater	Cuenta corriente mercantil	1.500	-
Fondo de Inversión Privado Mater	Administración	310.493	310.493

Detalle	Transacción	**31-12-2016** M$	**(Cargo) /abono en resultados** M$
Fondo de Inversión Privado Mater	Cuenta corriente mercantil	2.959	-
Fondo de Inversión Privado Mater	Administración	277.750	277.750

6. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición de este rubro es la siguiente:

		Saldo al	
Proveedores	**Moneda**	**31-12-2017** M$	**31-12-2016** M$
Garantías	Peso Chileno	-	679
Otros	Peso Chileno	812	806
Total		812	1.485

7. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos presentados bajo este rubro corresponden a los siguientes:

		Saldo al	
Proveedores	**Moneda**	**31-12-2017** M$	**31-12-2016** M$
Cuentas por pagar	Peso Chileno	31.827	35.018
Honorarios por pagar	Peso Chileno	18.098	103
Total		49.925	35.121

8. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos presentados bajo el rubro Otros pasivos no financieros, corrientes, corresponden a los siguientes:

		Saldo al	
Detalle	**Moneda**	**31-12-2017**	**31-12-2016**
		M$	M$
Provisiones	Peso Chileno	9.902	9.412
Retenciones	Peso Chileno	7.878	9.465
Total		17.780	18.877

9. IMPUESTOS

Activos (pasivos) por impuestos, corrientes

		Saldo al	
Detalle	**Moneda**	**31-12-2017**	**31-12-2016**
		M$	M$
Pagos provisionales mensuales	Peso Chileno	15.195	12.034
Provisión impuesto a la renta	Peso Chileno	(24.608)	(16.335)
Total		(9.413)	(4.301)

Impuestos diferidos (activo):

		Saldo al	
Detalle	**Moneda**	**31-12-2017**	**31-12-2016**
		M$	M$
Provisión vacaciones	Peso Chileno	1.822	1.597

La Sociedad registro la variación de los impuestos diferidos por el incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 contra los resultados de ejercicio, cuyos efectos no son significativos.

10. UTILIDAD POR ACCION

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de la utilidad por acción, es el siguiente:

Utilidad diluida y utilidad básica Beneficio básico por acción;

	31-12-2017 M$	**31-12-2016** M$
Utilidad diluida y utilidad básica	-	-
Beneficio básico por acción	-	-
Resultado neto del año	73.948	49.915
Número medio ponderado de acciones en circulación	1.072.544	1.072.544
Beneficio básico por acción	-	-
Beneficio diluido acción	73.948	49.915
Resultado neto del ejercicio	1.072.544	1.072.544
Número medio ponderado de acciones en circulación	-	-
Efecto diluido de:		
Número ajustado de acciones	-	-
Beneficio diluido por acción	$69	$47

11. PATRIMONIO

El detalle de las acciones y del capital de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

a) El número de acciones es el siguiente:

	Acciones suscritas N°	**Acciones pagadas** N°
Serie única	1.100.000	1.072.544

b) El capital es el siguiente:

	Acciones suscritas N°	**Acciones pagadas** N°
Serie única	1.100.000	1.072.544

c) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los principales accionistas de Administradora Mater S.A., son los siguientes:

Razón social	**N° de acciones**	
	31-12-2017	**31-12-2016**
Activa S.A.	536.272	536.272
Asesorías e Inversiones Arizona Ltda.	178.758	178.758
Inversati SpA	178.757	178.757
Asesorías e Inversiones Westfalia Ltda.	178.757	178.757
Total acciones	1.072.544	1.072.544

d) Dividendos

En diciembre de 2017 se pagó dividendos definitivos por M$ 64.915 a cuenta del resultado del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016.

En junio de 2016 se pagó dividendos definitivos por M$ 20.000 a cuenta del resultado del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015.

e) Movimientos relevantes de acciones

	Emitidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2017	-	1.100.000	1.072.544	1.072.544
Emisiones del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al 31.12.2017	-	1.100.000	1.072.544	1.072.544

	Emitidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2016	-	1.100.000	1.072.544	1.072.544
Emisiones del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al 31.12.2016	-	1.100.000	1.072.544	1.072.544

f) Ganancias acumuladas

Al 31 de diciembre de 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

	M$
Conceptos	
Saldo inicial 01.01.2017	87.294
Utilidad del ejercicio	73.948
Dividendos pagados	(64.915)
Total	96.327

Al 31 de diciembre de 2016, la composición de este rubro es la siguiente:

	M$
Conceptos	
Saldo inicial 01.01.2016	57.379
Utilidad del ejercicio	49.915
Dividendos pagados	(20.000)
Total	87.294

g) Otras reservas

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

12. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

La Sociedad percibe una comisión del Fondo Administrado, Fondo de Inversión Privado Mater. Esta comisión se genera como un ingreso ordinario de acuerdo a un valor pactado en el Reglamento Interno del mencionado Fondo. Al 31 de diciembre de 2017, los ingresos asociados a comisiones cobradas al Fondo de Inversión Privado Mater ascienden a M$ 310.493 (M$ 277.750 al 31 de diciembre de 2016).

13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de este rubro, es el siguiente:

	Saldo al	
Razón social	**31-12-2017**	**31-12-2016**
	M$	M$
Remuneraciones	155.147	120.944
Arriendo de oficinas	9.729	9.532
Gastos generales	4.853	6.992
Otras asesorías	14.890	16.448
Honorarios por contabilidad	5.401	5.215
Honorarios legales	15.729	10.051
Otros	6.893	44.540
Total	212.642	213.722

14. GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del efecto en resultados por impuesto a la renta, es el siguiente:

a) Efecto del impuesto a la renta en los resultados

Detalle	**Saldo al**	
	31-12-2017	**31-12-2016**
	M$	M$
Provisión impuesto a la renta	(24.608)	(16.334)
Reajustes Art.72	(39)	-
Efecto por impuestos diferidos	(679)	283
Total	(25.326)	(16.051)

15. ADMINISTRACION DEL RIESGO

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

15.1. Riesgo de crédito

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

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

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

Administradora Mater S.A. presenta al 31 de diciembre de 2017 y 2016 exposiciones al riesgo de crédito, como resultado de los instrumentos incorporados en la cartera de inversiones, cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión. La exposición antes detallada no afecta la posición de la Administradora, ya que todas las contrapartes relacionadas presentan una alta calidad crediticia.

Exposiciones al riesgo de crédito según instrumento:

Clasificación	**Grupo**	**Tipo**	**Exposición al 31 de diciembre de 2017** M$
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	92.375
A costo amortizado	Efectivo	Caja	50
A valor razonable	Fondos de inversión privados	Cuotas de fondos de inversión privados	39.395
A costo amortizado	Efectivo	Saldo en bancos	25.276
Exposición total			157.096

Clasificación	**Grupo**	**Tipo**	**Exposición al 31 de diciembre de 2016** M$
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	90.648
A costo amortizado	Efectivo	Caja	50
A valor razonable	Fondos de inversión privados	Cuotas de fondos de inversión privados	32.690
A costo amortizado	Efectivo	Saldo en bancos	7.999
Exposición total			131.387

Al cierre del 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen instrumentos financieros vencidos o deteriorados. En cuanto a garantías, al cierre de los ejercicios no hay activos otorgados en garantía.

15.2. Riesgo de liquidez

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

En el caso del riesgo de liquidez, la Administradora define las siguientes subcategorías:

- Riesgo de liquidez de mercado: expresado como la potencial pérdida incurrida debido a la incapacidad de liquidar parte de la cartera de inversión sin afectar de manera adversa el valor del activo.

- Riesgo de descalce: exposición a pérdidas generadas por inversiones cuyo desempeño difiere a la evolución del patrimonio contable ajustado por la inflación.

- Riesgo de liquidez de financiamiento: expresado como la potencial pérdida incurrida como resultado de la incapacidad de la Administradora de obtener recursos para financiar salidas de flujos de caja.

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

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

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

Análisis de vencimientos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (cifras en miles de pesos):

Instrumentos

		< 180 días	
Clasificación	**Grupo**	**2017**	**2016**
		M$	M$
A valor razonable	Fondos mutuos	92.375	90.648
	Fondos de inversión privados	39.395	32.690
A costo amortizado	Saldo en bancos	25.276	7.999
	Saldos en caja	50	50

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 Administradora Mater S.A. presenta un 100% de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

15.3. Riesgo de mercado

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

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

15.4. Gestión del riesgo de capital

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

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

15.5. Estimación del valor razonable

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

15.6. Instrumentos financieros por categoría

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

Clasificación de instrumentos financieros por categoría al 31 de diciembre de 2017, expresados en miles de pesos.

A costo amortizado Clasificación	**Grupo**	**Tipo**	**valor libro** M$	**valor razonable** M$	**valor razonable** M$
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	-	92.375
	FIP	Cuotas de FIP Efectivo	-	-	39.395
Costo amortizado	Saldo en bancos	Efectivo	25.276	25.276	-
	Saldo en caja	Efectivo	50	50	-

Clasificación de instrumentos financieros por categoría al 31 de diciembre de 2016, expresados en miles de pesos.

A costo amortizado Clasificación	**Grupo**	**Tipo**	**valor libro** M$	**valor razonable** M$	**valor razonable** M$
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	-	90.648
	FIP	Cuotas de FIP Efectivo	-	-	32.690
Costo amortizado	Saldo en bancos	Efectivo	7.799	7.799	-
	Saldo en caja	Efectivo	50	50	-

15.7. Calidad crediticia de los activos financieros

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

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

15.8. Gestión de riesgo

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

16. MEDIO AMBIENTE

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

17. HECHOS POSTERIORES

Entre al 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que afecten significativa la información contenida en los presentes estados financieros.

Reemisión de estados financieros al 31 de diciembre de 2016 por cambio de la Administración

Con fecha 2 de junio de 2017, la Sociedad efectuó ajustes a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016. Los ajustes efectuados afectan la presentación de las notas números 7, 9, 10, 11, 13 y 14. El detalle de estas operaciones corresponde a lo siguiente:

Estado de Situación Financiera

	Antes de reemisión 31-12-2016 M$	Ajustes efectuados M$	Después de reemisión 31-12-2016 M$
Pasivos y Patrimonios			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	7.660	27.461	35.121
Pasivos por impuestos, corrientes	10.123	(5.822)	4.301
Ganancias Acumuladas	108.933	(21.639)	87.294
Total Pasivo y Patrimonio	126.716	-	126.716

Estado de Resultados

	Antes de reemisión 31-12-2016 M$	Ajustes efectuados M$	Después de reemisión 31-12-2016 M$
Gastos de administración	(186.261)	(27.461)	(213.722)
Gasto por impuestos a las ganancias	(21.873)	5.822	(16.051)
Totales	(208.134)	(21.639)	(229.773)