

NEGOCIOS REGIONALES S.A.

Estados financieros por los años terminados el 31
de diciembre de 2015 y 2014 e informe de los
auditores independientes

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Presidente y Directores de
Negocios Regionales S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Negocios Regionales S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 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 a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota N°2. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para 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 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 Sociedad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a 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 auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Negocios Regionales S.A. al 31 de diciembre 2015 y de 2014 y 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 N°2.

Otros asuntos

Como se indica en Nota 11, Negocios Regionales Fondo de Inversión Privado (único cliente), inició su proceso de liquidación del mismo.



Febrero 29, 2016
Santiago, Chile



Jorge Ortiz Martínez
Socio

NEGOCIOS REGIONALES S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

| | | 31 de Diciembre de | |
|---|------|--------------------|----------------|
| | Nota | 2015 | 2014 |
| ACTIVOS | | M\$ | M\$ |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 5 | 289.662 | 317.370 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | 8 | 16.812 | 70.746 |
| Activos por impuestos corrientes | 6 | - | 3.111 |
| Total de activos | | <u>306.474</u> | <u>391.227</u> |
| PASIVOS Y PATRIMONIO NETO | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Otros pasivos financieros corrientes | | - | 49 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 9 | 6.995 | 443 |
| Otras provisiones corrientes | 10 | 22.219 | 20.225 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 6 | 3.205 | - |
| Pasivos corrientes totales | | <u>32.419</u> | <u>20.717</u> |
| PATRIMONIO: | | | |
| Capital | | 119.194 | 119.194 |
| Ganancias acumuladas | | 280.045 | 253.980 |
| Dividendos provisorios | | (125.184) | (2.664) |
| Patrimonio total | | <u>274.055</u> | <u>370.510</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO | | <u>306.474</u> | <u>391.227</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

NEGOCIOS REGIONALES S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

| | Nota | 31 de Diciembre de | |
|---|------|--------------------|----------------|
| | | 2015 | 2014 |
| | | M\$ | M\$ |
| Estado de resultados | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 11 | 163.866 | 174.186 |
| Ganancia bruta | | 163.866 | 174.186 |
| Gastos de administración | 12 | (142.970) | (163.116) |
| Ingresos financieros | | 10.939 | 19.687 |
| Ganancia, antes de impuestos | | 31.835 | 30.757 |
| Gasto por impuestos a las ganancias | 6 | (5.770) | (2.230) |
| Ganancia procedente de operaciones continuadas | | 26.065 | 28.527 |
| Ganancia procedente de operaciones discontinuadas | | - | - |
| Ganancia del ejercicio | | 26.065 | 28.527 |
| Ganancia, atribuible a: | | | |
| Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora | | 22.155 | 24.248 |
| Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras | | 3.910 | 4.279 |
| Ganancia | | 26.065 | 28.527 |
| Ganancias por acción, atribuible a los propietarios de la controladora: | | \$ | \$ |
| Ganancia por acción básica | | 434,42 | 475,45 |
| Ganancia por acción diluida | | 434,42 | 475,45 |

NEGOCIOS REGIONALES S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

| | 2015 | 2014 |
|---|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Ganancia | 26.065 | 28.527 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos | - | - |
| Resultado integral total | 26.065 | 28.527 |
| Resultado integral atribuible a: | | |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | 22.155 | 24.248 |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras | 3.910 | 4.279 |

NEGOCIOS REGIONALES S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

| | Capital M\$ | Ganancias acumuladas M\$ | Dividendos provisorios M\$ | Patrimonio total M\$ |
|--|----------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| Saldo inicial ejercicio actual 01/01/2015 | 119.194 | 253.980 | (2.664) | 370.510 |
| Dividendos definitivos | - | - | (120.000) | (120.000) |
| Dividendos provisorios | - | - | (5.184) | (5.184) |
| Otras Reservas | - | - | 2.664 | 2.664 |
| Resultado del período | - | 26.065 | - | 26.065 |
| Saldo final ejercicio actual 31/12/2015 | 119.194 | 280.045 | (125.184) | 274.055 |
| | | | | |
| Saldo inicial ejercicio actual 01/01/2014 | 119.194 | 225.453 | (7.486) | 337.161 |
| Dividendos definitivos | - | - | (2.664) | (2.664) |
| Dividendos provisorios | - | - | 7.486 | 7.486 |
| Resultado del período | - | 28.527 | - | 28.527 |
| Saldo final ejercicio actual 31/12/2014 | 119.194 | 253.980 | (2.664) | 370.510 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

NEGOCIOS REGIONALES S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

| | 31 de Diciembre de | |
|--|--------------------|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| | M\$ | M\$ |
| Estado de flujos de efectivo | | |
| 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 | 248.613 | 188.392 |
| Clases de pagos | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (167.791) | (178.112) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | - | (17.880) |
| Otros pagos por actividades de operación | (1.815) | (2.184) |
| Intereses recibidos | 10.215 | 19.112 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | 3.070 | 1.791 |
| | <u>92.292</u> | <u>11.119</u> |
| Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación | | |
| | <u>92.292</u> | <u>11.119</u> |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | |
| Dividendos pagados | (120.000) | - |
| | <u>(120.000)</u> | <u>-</u> |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | |
| | <u>(120.000)</u> | <u>-</u> |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | | |
| | <u>(27.708)</u> | <u>11.119</u> |
| 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 | <u>(27.708)</u> | <u>11.119</u> |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | <u>317.370</u> | <u>306.251</u> |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | <u>289.662</u> | <u>317.370</u> |

NEGOCIOS REGIONALES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Cifras en miles de pesos – M\$)

1. INFORMACION CORPORATIVA

a. Información de la Sociedad - La Sociedad fue constituida por escritura pública el día 25 de agosto de 2000 bajo el nombre de FCMI Administradora de Fondos No Regulados S.A..

El 16 de julio de 2001, bajo el repertorio N°7873-2001, se modifica su constitución pasando a ser sociedad anónima cerrada, y modifica su nombre por el de Negocios Regionales S.A.

b. Fondos de Inversión Administrados - Negocios Regionales S.A., con fecha 7 de noviembre de 2002, comienza a administrar el fondo denominado Negocios Regionales Fondo de Inversión Privado.

c. Domicilio - El domicilio social de Negocios Regionales S.A. está ubicado en Bombero Adolfo Ossa 1010 Of.202-204. Sus oficinas principales están domiciliadas en la misma dirección.

d. Objeto Social - El objeto social de la Administradora, es la administración de dinero o fondos no regulados de terceros, la que se ejercerá a nombre de éstos y por su cuenta y riesgo; dos, la prestación de servicios de contabilidad, administrativos, comerciales, financieros, de consultoría o auditoría; tres, efectuar inversiones de bienes muebles, corporales o incorporales, acciones, bonos, debentures, efectos de comercio y, en general, cualquier otro valor de inversión de cualquier naturaleza, administrar dichas inversiones y percibir sus frutos; cuatro, adquirir a cualquier título bienes raíces rústicos o urbanos, explotarlos bajo la forma de compraventas, subdivisiones, arrendamientos y otros, como la práctica de cualquier otro negocio inmobiliario, su administración y explotación y la percepción de sus frutos.

El 25 de agosto de 2002, la Junta Extraordinaria de Accionista modifica el objeto social de la Sociedad por: la administración de uno o más fondos de inversión privados, la que se ejercerá a nombre de éstos por cuenta y riesgo de sus aportantes en los términos que establece la Ley dieciocho mil ochocientos quince; y, la prestación de servicios de contabilidad, administrativos, comerciales, financieros y de consultoría.

2. BASES DE PREPARACION

a. Estados Financieros

Los Estados Financieros de la Sociedad por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados de acuerdo a normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los Estados Financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados de acuerdo con Instrucciones y Normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a lo presentado en los estados financieros, en ellos se suministran descripciones narrativas o desagregación en forma clara, relevante, fiable y comparable.

b. Declaración de cumplimiento con las Normas Internaciones de Información Financiera

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sociedad, la que manifiesta que se han aplicado la totalidad de los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3. APLICACION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA NUEVAS O MODIFICADAS EMITIDAS POR EL IASB

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

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|--|
| NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 (*) |
| Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 (*) |
| Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 (*) |

(*) Si la compañía aplicó tempranamente estos estándares en sus EE.FF al 31.12.14, deben ser excluidos de la revelación.

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

b) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|--|
| NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |
| NIIF 14, <i>Diferimiento de Cuentas Regulatorias</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |
| NIIF 16, <i>Arrendamientos</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019 |

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|--|
| Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| 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 |
| Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| <i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2015 mejoras a cuatro NIIF | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2016 |

¹ Aplicable únicamente a los primeros estados financieros anuales bajo NIIF para períodos que comiencen a partir del 01 de enero de 2016. Se puede eliminar de la revelación como no aplicable por cualquier entidad que ya reporta bajo las NIIF.

4. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Período contable - Los presentes Estados Financieros comprenden los estados de situación financiera y los estados de resultados integrales y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

b. Moneda funcional - Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, denominada moneda funcional.

La Administración de Negocios Regionales S.A. ha concluido que la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad es el peso chileno ya que refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad.

c. Conversión - Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento se muestran a la cotización vigente al cierre del ejercicio.

d. Efectivo y efectivo equivalente - El equivalente al efectivo corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor convencimiento no superior a tres meses.

e. Valoración a costo amortizado - Se entiende por costo amortizado el monto de un activo o pasivo al que fue medido inicialmente en más o menos los costos o ingresos incrementales, por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de resultado calculado según el método de la tasa efectiva, de la diferencia entre el monto inicial y el valor de reembolso a su vencimiento. En el caso de los activos financieros el costo amortizado incluye las correcciones a su valor por el deterioro que hayan experimentado.

f. Medición a valor razonable - La medición a valor razonable está constituido por el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y un vendedor debidamente informado, en condiciones de independencia mutua.

Cuando el mercado de un instrumento no representa un mercado activo, la Sociedad determina el valor razonable utilizando técnicas de aproximación a un precio justo como curvas de interés a partir de transacciones de mercado u homologación con instrumentos de similares características.

g. Deterioro de activos financieros y no financieros - Los activos financieros medidos a su costo amortizado son evaluados por deterioro al cierre de cada período de reporte. Un activo financiero se considera deteriorado cuando existe evidencia objetiva, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial de los activos financieros, de que los flujos futuros estimados de caja del activo podrían estar deteriorados.

El monto de la pérdida por deterioro reconocida es la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de caja (incluyendo el monto del colateral y la garantía) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo.

El valor libros de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro. El reverso de la pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que esta fue reconocida. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor libros del activo financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada no exceda el monto de lo que el costo amortizado habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

Los pasivos financieros son medidos a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva o a valor razonable con cambios en resultados.

h. Valorización de instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción.

De acuerdo a NIIF 13 Medición de Valor Razonable (aplicada desde el 1 de enero de 2014), se entiende por "valor razonable" el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de la medición.

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo o la transferencia de un pasivo en la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valoración se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio Vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

i. Costo Amortizado - Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- ✓ El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- ✓ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

j. Valor Razonable - Un activo financiero deberá medirse al valor razonable, a menos que se mida al costo amortizado.

A continuación se exponen brevemente los alcances técnicos sobre los saldos de activos y pasivos financieros afectados:

Instrumentos para negociación

Corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en su intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos a la fecha de cierre de los estados financieros. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, y los intereses y reajustes devengados son informadas y reflejadas en los estados de resultados de la entidad.

Todas las compras y ventas de instrumentos para negociación que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos en la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo. Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado (forward) hasta que ocurra la liquidación.

Instrumentos de inversión

Son clasificados como Inversiones al vencimiento, incluyendo sólo aquellos instrumentos en que la entidad tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como negociación.

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente al costo, el cual incluye los costos de transacción.

Se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

Los intereses y reajustes de las Inversiones al vencimiento se incluyen en cuentas de resultados.

Los instrumentos de inversión que son objeto de coberturas contables son ajustados según las reglas de contabilización de coberturas.

Las compras y ventas de instrumentos de inversión que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, se reconocen en la fecha de negociación, en la cual se compromete la compra o venta del activo. Las demás compras o ventas se tratan como derivados (forward) hasta su liquidación.

La Sociedad evaluará esta cartera en forma periódica para verificar si existen indicadores de deterioro. Dicha evaluación incluye evaluaciones económicas y la intención y capacidad de la administración de mantener estas inversiones hasta el vencimiento.

Las principales Normas Internacionales de Información Financiera que afectan estos rubros son las siguientes:

- NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valorización”.
- NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.
- NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

k. Bajas de activos y pasivos financieros - Negocios Regionales S.A. da baja en su balance un activo financiero sólo cuando se han extinguido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se transfieren los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero, en una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios.

Negocios Regionales S.A. elimina de su balance un pasivo financiero sólo cuando se haya extinguido la obligación del contrato respectivo, se haya pagado o cancelado.

I. Provisiones -

i. General

Las provisiones son reconocidas cuando:

- Negocios Regionales S.A. tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado,
- Es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación,
- Se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

ii. Provisiones por vacaciones

En el presente ejercicio no se provisiona este Item, ya que no hay personal contratado.

iii. Otras provisiones

Corresponden a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones

explícitas o implícitas concretas en cuanto a su naturaleza y estimables en cuanto a su importe.

Los Estados Financieros de Negocios Regionales S.A. recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que pagar la obligación es mayor que probable.

m. Reconocimiento de ingresos y gastos -

i. Ingresos: Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la administración de los fondos de inversión privados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado.

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

ii. Gastos: Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce 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 efectúa de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

n. Impuestos a la renta e impuestos diferidos : Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los impuestos diferidos han sido ajustados a las nuevas tasas de impuesto a la renta de primera categoría, de acuerdo a lo establecido en la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014.

Esta norma señala que para el año 2014 la tasa de impuesto de primera categoría sube a 21%, el año comercial 2015 la tasa será de 22,5%, el año 2016 de 24%, a contar del año 2017 la tasa de impuesto será 25% para contribuyentes que tributen bajo el Sistema de Renta Atribuída. Sin embargo, quienes tributen bajo el Sistema Integrado Parcial, soportarán una tasa del 25,5% durante el año 2017 y a contar del año 2018 tributarán con tasa de 27%.

Para optar por alguno de los regímenes antes señalados, entre los meses de octubre y diciembre de 2016, la Sociedad, deberá presentar una declaración jurada ante SII, lo cual debe sustentarse en una aprobación previa por parte de una Junta Extraordinaria de Accionistas, con un quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto.

En caso de no ejercer la opción anterior, la ley establece que las sociedades anónimas, quedaran sometidas al Régimen con imputación parcial del crédito por impuesto a la Primera Categoría

denominada Sistema Integrado Parcial (SIP) con tasas del 25,5% en 2017 y el 27% en 2018 y siguientes.

La emisión del Oficio Circular N°856 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, el 17 de octubre de 2014, representa una excepción en la aplicación de NIC 12 “Impuesto a las ganancias”, ya que en dicho oficio circular se establece que las diferencias en pasivos y activos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deben contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio. Ver nota de cambio contable Nota 2 w).

o. Efectos en las variaciones de las tasas de cambio en las monedas extranjeras y/o unidades reajustables - La Administración de la Sociedad, ha definido como moneda funcional el peso chileno. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, UTM, IVP, etc., se considerarán denominadas en moneda extranjera y/o unidades reajustables, respectivamente y se registran según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones. Para la preparación de los Estados Financieros de Negocios Regionales S.A., los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, se convierten según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes a la fecha de los respectivos estados financieros. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

p. Estados de flujo de efectivo - Negocios Regionales S.A. elabora su flujo de efectivo por el método directo.

q. Información a revelar sobre partes relacionadas - Se detallan en notas a los Estados Financieros las transacciones con partes relacionadas más relevantes, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los Estados Financieros.

r. Corrección monetaria en economías hiperinflacionarias - Debido a que Chile no clasifica como una economía hiperinflacionaria según los criterios establecidos en la NIC 29, los Estados Financieros de Negocios Generales S.A., no son ajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

s. Activos y pasivos contingentes - Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos futuros inciertos y que no están bajo control de Negocios Regionales S.A.

Los activos y pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los Estados Financieros. No obstante, cuando la realización del ingreso o gasto, asociado a ese activo o pasivo contingente, sea más que probable, será apropiado proceder a reconocerlos en los Estados Financieros.

Los activos y pasivos contingentes se revelan en nota a los Estados Financieros, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

t. Dividendos provisorios - De acuerdo con lo establecido por los estatutos de la Sociedad Administradora, deberá distribuirse anualmente a lo menos el 30% de las utilidades liquidas de cada ejercicio, salvo acuerdo unánime adoptado por la Junta de Accionistas.

u. Beneficios del personal - Vacaciones del personal: El costo anual de las vacaciones del personal se reconoce sobre base devengada.

v. Segmentos de operación - La Sociedad no se encuentra dentro del alcance de aplicación de la NIIF 8, Segmentos de Operación, dado que sus acciones no se transan en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales y regionales), y no está en proceso de registrar, sus Estados Financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento de deuda o patrimonio en un mercado público.

w. Cambio contable - La Superintendencia de Valores y Seguros, en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780.

Este pronunciamiento difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio.

Esta instrucción emitida por la SVS significo un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera adoptada hasta esa fecha, dada que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

El efecto de este cambio en las bases de contabilidad no significo ni abono ni cargo a patrimonio, ya que al 31 de diciembre de 2014, no se presentan diferencias temporarias.

Durante los ejercicios correspondientes entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2015, no se han registrado cambios contables que afecten la interpretación de los presentes Estados Financieros.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, es el siguiente:

| Concepto | Moneda | Saldo 31-12-2015 M\$ | Saldo 31-12-2014 M\$ |
|------------------------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Banco Bice | Pesos | 350 | 400 |
| Fondo Fijo | Pesos | 200 | 200 |
| Fondo Mutuo Bice Index | Pesos | 289.112 | 316.770 |
| Total | | 289.662 | 317.370 |

La valorización de los activos financieros se realiza a su valor de mercado con efecto en el resultado, lo anterior de acuerdo con NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, según Oficio Circular N°592 de la Superintendencia de Valores y Seguros, emitido el 6 de abril de 2010, cuya aplicación es requerida en forma anticipada.

6. IMPUESTOS CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Impuesto corriente

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad registró una provisión de impuesto renta de primera categoría por M\$5.770 y M\$1.859 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad presenta un (pasivo) activo por impuestos corrientes según el siguiente detalle:

| | Saldo 31-12-2015 M\$ | Saldo 31-12-2014 M\$ |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Impuesto a la renta de primera categoría (22.5%) | (5.770) | (1.859) |
| Menos: | | |
| Pagos Provisionales Mensuales | 2.604 | 4.892 |
| Otros impuestos | 2.644 | 2.644 |
| Crédito impuesto por recuperar | 54 | 180 |
| Iva Débito | (2.584) | (2.746) |
| Impto. Retención | (153) | - |
| Total (pasivo) activo por impuestos corrientes | (3.205) | 3.111 |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en el rubro pasivo por impuestos corrientes se incluye impuestos al valor agregado (IVA) por M\$2.737 y M\$2.746, respectivamente.

b. Resultados por impuestos

El efecto del gasto tributario durante el período terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se compone de los siguientes conceptos:

| | 31-12-2015 | 31-12-2014 |
|---|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Gasto por impuesto a la renta | | |
| Impuesto corriente | (5.770) | (1.859) |
| Cargo por impuestos diferidos | - | (371) |
| Otros | - | - |
| Cargo neto a resultados por impuesto a la renta | <u>(5.770)</u> | <u>(2.230)</u> |

b. Efecto de impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la medición de los impuestos diferidos se efectuó en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria se encontraban vigentes, y se presentan netas en el estado de situación, de acuerdo con el siguiente detalle:

| | 31-12-2015 | | | 31-12-2014 | | |
|-------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
| | Activo M\$ | Pasivo M\$ | Neto M\$ | Activo M\$ | Pasivo M\$ | Neto M\$ |
| Conceptos: | | | | | | |
| Provisión de vacaciones | - | - | - | - | - | - |
| Total | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

d. Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

| | 31-12-2015 | | 31-12-2014 | |
|---|------------------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| | Tasa de impuesto 22,5% | Monto M\$ | Tasa de impuesto 21% | Monto M\$ |
| Utilidad antes de impuesto | | 31.835 | | 30.757 |
| Impuesto a la renta | (22,50%) | (7.163) | (21,0%) | (6.459) |
| Otros | 4,30% | 1.393 | 13,75% | 4.229 |
| Tasa efectiva y gasto por impto. a la renta | <u>18,2%</u> | <u>(5.770)</u> | <u>7,0%</u> | <u>(2.230)</u> |

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Administradora no presenta saldos por cobrar y pagar con sociedades relacionadas.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El total de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de Negocios Regionales S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se detalla a continuación:

| | Saldo 31-12-2014 | Saldo 31-12-2013 |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Deudores Comerciales | 16.812 | 69.637 |
| Cuentas por cobrar Neg Reg FIP | - | 1.109 |
| Total | <u>16.812</u> | <u>70.746</u> |

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

| | Saldo 31-12-2015 | Saldo 31-12-2014 |
|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Documentos y cuentas por pagar | 5.613 | - |
| Honorarios por pagar Directores | 1.382 | 443 |
| Total | <u>6.995</u> | <u>443</u> |

10. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

| | Saldo 31-12-2015 M\$ | Saldo 31-12-2014 M\$ |
|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Provisión PPM | 150 | 406 |
| Provisión auditorías | 5.126 | 4.926 |
| Provisión honorarios | 5.608 | 6.324 |
| Provisiones Varias | 6.151 | 5.905 |
| Provisión de dividendos mínimo | <u>5.184</u> | <u>2.664</u> |
| | | |
| Total | <u>22.219</u> | <u>20.225</u> |

11. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias corresponden a las contraprestaciones recibidas o por recibir por la Administración de Negocios Regionales Fondo de Inversión Privado, único fondo administrado por esta Sociedad, las que al 31 de diciembre de 2015 y 2014 alcanzaron los M\$163.866 y M\$174.186 respectivamente. En el Reglamento Interno del Fondo administrado, se establece que el 23 de agosto de 2015 se inició el proceso de liquidación del mismo, el cual tiene un plazo de 3 años a contar de esa fecha.

12. GASTOS DE ADMINISTRACION

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

| | Saldo 31-12-2015 M\$ | Saldo 31-12-2014 M\$ |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Remuneraciones y gastos del personal | - | 15.916 |
| Honorarios (Hon. Directores, Asesorías Contables-Legales-Financieras) | 139.694 | 142.676 |
| Otros gastos | <u>3.276</u> | <u>4.524</u> |
| | | |
| Total | <u>142.970</u> | <u>163.116</u> |

13. ACCIONES ORDINARIAS

La Sociedad se encuentra representada por 60.000 acciones ordinarias, emitidas, suscritas y pagadas. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de la composición de dichas acciones, es el siguiente:

| | 31/12/2015 | | 31/12/2014 | |
|----------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | Acciones pagadas Nº | Participación % | Acciones pagadas Nº | Participación % |
| FCMI Chilean Holding Ltda. | 30.600 | 51 | 30.600 | 51 |
| Fundación Chile | 20.400 | 34 | 20.400 | 34 |
| Capax S.A. | 9.000 | 15 | 9.000 | 15 |
| | <u>60.000</u> | <u>100</u> | <u>60.000</u> | <u>100</u> |

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2015 alcanza los M\$119.194, representado por 60.000 acciones sin valor nominal.

14. MEDIO AMBIENTE

Negocios Regionales S.A. no se ve afectada por este concepto.

15. POLITICAS DE ADMINISTRACION DEL RIESGO

Negocios Regionales S.A., considera que la gestión del riesgo es de vital importancia para garantizar la continuidad del negocio logrando la solvencia necesaria como así también la sustentabilidad de los resultados.

Para lograr lo anterior ha puesto importantes esfuerzos en identificar, medir y valorar todos los tipos de riesgo en que puede incurrir como al seguimiento de estos.

El detalle de los riesgos definidos por la Administración se detalla a continuación:

a) Riesgo de Liquidez

Liquidez se puede definir como la acción de poder garantizar el pago oportuno de las solicitudes de rescate en condiciones normales, planificar la forma en que se manejarán rescates significativos (para el tamaño del fondo) por parte de los inversionistas y cómo se abordarán situaciones de crisis (rescates masivos).

Con el fin de minimizar los riesgos en liquidez, es que la Administradora implementó una política de inversión donde se estipula que la totalidad de la cartera debe estar invertida en emisiones líquidas que permitan convertirse en caja en un plazo no superior a 30 días corridos.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es la posible pérdida que asume Negocios Regionales S.A. como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales con las contrapartes que opera, básicamente por operaciones de tesorería.

La gestión del riesgo de crédito tiene como las principales tareas, la identificación, análisis, medición, seguimiento, integración y valorización de las distintas operaciones que tienen riesgo de crédito en la operativa diaria de la Administradora.

c) Riesgo Mercado

El riesgo de mercado representa la potencialidad de que las carteras de inversiones puedan sufrir pérdidas como el resultado de cambios en parámetros de mercado en un cierto período de tiempo, por ejemplo, cambios de tasa de interés, índices y tipos de cambio, teniendo impacto además en estimaciones de estadísticas (volatilidades y correlaciones) que también afectan a los precios.

El lineamiento estratégico es administrar patrimonios de terceros, por lo cual las inversiones del libro propio serán invertidas en instrumentos de corta duración y baja volatilidad, con el fin de mantener el riesgo de mercado acotado.

En términos generales las transacciones financieras corresponden solo a operaciones con instrumentos de renta fija.

La gestión y control de los riesgos se articula, en la práctica, a través de políticas, procedimientos, metodología y límites, con lo cual se crea valor al accionista y al mercado en general, garantizando un adecuado nivel de solvencia. Dichos límites permiten mantener niveles acotados de riesgos.

El Directorio es el responsable de aprobar las políticas, límites y estructura de administración de riesgos.

El área de Tesorería es la encargada de tomar posiciones y riesgos dentro de las definiciones de límites establecidas por la Alta Administración.

Se define que la Administradora se encuentra afecta a los siguientes factores de riesgos en sus carteras de inversiones:

- ✓ Riesgo de tasa de interés: riesgos asociados a la volatilidad de la tasa de interés, definidos como las pérdidas que surgen de cambios en las tasas de interés del mercado. Cada activo o pasivo y su estructura temporal de flujos está asociada a una curva de tasas de interés de mercado que afecta su valor económico.

- ✓ Riesgo de precio: es el riesgo de las pérdidas que resultan de los movimientos adversos de los tipos de cambio tanto spot como forward (excluido efecto de tasa).
- ✓ Riesgo de reajustabilidad: es el riesgo de las pérdidas que resultan de los movimientos adversos en unidades o índices de reajustabilidad definidos en moneda nacional.

El riesgo de mercado al cual están expuestos los recursos propios de la Sociedad es monitoreado en forma diaria. Manteniéndose en un 100% en renta fija y sin una exposición al Riesgo de Cambio.

16. SOCIEDAD SUJETA A NORMAS ESPECIALES

Patrimonio de la Administradora

| | M\$ |
|--|-----------------|
| Patrimonio contable | 274.055 |
| Deudores comerciales | <u>(16.812)</u> |
| Patrimonio depurado | 257.243 |
| Patrimonio en UF (Valor U.F. 31-12-2015 25.629,09) | 10.037 |

Patrimonio de los Fondos Administrados

Al 31 de diciembre de 2015, el patrimonio promedio diario del Fondo administrado, se presenta a continuación:

| | M\$ | UF |
|--|----------------|--------------|
| Negocios Regionales FIP | <u>109.928</u> | <u>4.289</u> |
| Suma de patrimonios promedios diarios | 109.928 | 4.289 |
| 1% de la suma de los patrimonios promedios diarios | 1.099 | 43 |
| Mínimo para constituirse | 256.291 | 10.000 |
| Mínimo exigido | 256.291 | 10.000 |

17. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte del organismo fiscalizador.

18. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

19. HECHOS RELEVANTES

Durante el ejercicio iniciado el 1 de enero y hasta el 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no ha informado hechos relevantes.

20. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (29 de Febrero de 2016), no han ocurrido hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

* * * * *