

ADMINISTRADORA MATER S.A.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

## CONTENIDO

Informe del auditor independiente  
Estado de situación financiera  
Estado de resultados  
Estado de resultados integrales  
Estado de cambios en el patrimonio  
Estado de flujos de efectivo método directo  
Notas a los estados financieros

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



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 31 de marzo de 2015

Señores Accionistas y Directores  
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 2014 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha 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 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de 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.



Santiago, 31 de marzo de 2015  
Administradora Mater S.A.

2

### *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 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

### *Base de contabilización*

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Con este hecho se ha originado un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera aplicado hasta esa fecha, el cual correspondía a las Normas Internacionales de Información Financiera. Los efectos de los impuestos diferidos se señalan en Nota 9. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

### *Otros asuntos*

Anteriormente, hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 de Administradora Mater S.A. adjuntos, y en nuestro informe de fecha 28 de marzo de 2014 expresamos una opinión de auditoría sin modificaciones sobre tales estados financieros.

Fernando Orihuela B.  
RUT: 22.216.857-0

ADMINISTRADORA MATER S.A.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	Nota N°	Al 31 de diciembre de 2014 M\$	Al 31 de diciembre de 2013 M\$
<b>Estado de situación financiera</b>			
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	105.234	84.935
Otros activos financieros, corrientes	4	29.938	20.881
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	5	30.068	29.336
Otros activos no financieros, corrientes	6	799	792
Activos por impuestos, corrientes	9	-	2.964
<b>Total activos corrientes</b>		<b>166.039</b>	<b>138.908</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipo		1.947	1.429
Impuestos diferidos	9	1.181	1.031
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>3.128</b>	<b>2.460</b>
<b>Total de activos</b>		<b>169.167</b>	<b>141.368</b>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA MATER S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	<b>Nota N°</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Estado de situación financiera</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	7	3.237	7.231
Cuentas por pagar empresas relacionadas, corrientes	5	4.500	-
Otros pasivos no financieros, corrientes	8	25.495	15.331
Pasivos por impuestos, corrientes	9	2.458	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>35.690</b>	<b>22.562</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	11	107.254	107.254
Ganancias acumuladas	11	26.160	11.489
Otras reservas	11	63	63
<b>Total patrimonio</b>		<b>133.477</b>	<b>118.806</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>169.167</b>	<b>141.368</b>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA MATER S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de

	Nota N°	2014	2013
		M\$	M\$
<b>Estado de resultados</b>			
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	12	155.704	132.571
<b>Ganancia bruta</b>		<b>155.704</b>	<b>132.571</b>
Otros ingresos, por función			-
Gasto de administración	13	(133.813)	(138.881)
Otras ganancias		859	266
Ingresos financieros		1.314	8.521
Resultado por unidades de reajustes		107	10
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b>24.171</b>	<b>2.487</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	14	(4.500)	(105)
<b>Ganancia</b>		<b>19.671</b>	<b>2.382</b>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA MATER S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre

	<b>Nota N°</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia		19.671	2.382
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto			-
Total ingresos reconocidos en el año		19.671	2.382
Ingresos y gastos integrales atribuibles a accionistas mayoritarios		19.671	2.382
<b>Resultado integral total</b>		<b>19.671</b>	<b>2.382</b>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA MATER S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2014

	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2014</b>	<b>107.254</b>	<b>63</b>	<b>11.489</b>	<b>118.806</b>
Cambios en patrimonio:				
Resultado integral				
Ganancia	-	-	19.671	19.671
Dividendos	-	-	(5.000)	(5.000)
Total de cambios en patrimonio	-	-	14.671	14.671
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>107.254</b>	<b>63</b>	<b>26.160</b>	<b>133.477</b>

Al 31 de diciembre de 2013

	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2013</b>	<b>107.254</b>	<b>63</b>	<b>19.468</b>	<b>126.785</b>
Cambios en patrimonio:				
Resultado integral				
Ganancia	-	-	2.382	2.382
Dividendos	-	-	(10.361)	(10.361)
Total de cambios en patrimonio	-	-	(7.979)	(7.979)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>107.254</b>	<b>63</b>	<b>11.489</b>	<b>118.806</b>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA MATER S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de:

	Nota N°	2014 M\$	2013 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		200.253	164.816
<b>Clases de pagos</b>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(41.229)	(40.477)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(132.198)	(102.691)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas			-
Otros pagos por actividades de operación		(2.285)	(30.322)
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.643	3.345
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>26.184</b>	<b>(5.329)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Aporte a FIP		(10.385)	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>(10.385)</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Pago de dividendos			(10.361)
Pago de préstamos de entidades relacionadas		(5.000)	-
Obtención préstamo relacionada		9.500	13.962
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>4.500</b>	<b>3.601</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>20.299</b>	<b>(1.728)</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			-
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>20.299</b>	<b>(1.728)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		<b>84.935</b>	<b>86.663</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>		<b>105.234</b>	<b>84.935</b>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA MATER S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

NOTA 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: PricewaterhouseCoopers.

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 2014 y 2013, 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.

## NOTA 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 2014.

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 31 de marzo de 2015.

### 2.1. Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con IFRS y normas e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), las que han sido aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. De existir discrepancias entre las normas IFRS y las normas e instrucciones de la SVS, prevalecen estas últimas sobre las primeras. Las normas e instrucciones impartidas por la SVS no difieren de las IFRS, a excepción de lo estipulado en el Oficio Circular N°856 emitido por la SVS el 17 de octubre de 2014.

### 2.2. Bases de preparación

Los presentes estados financieros reflejan, fielmente, la situación financiera de Administradora Mater S.A., al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014 y 2013 y son presentados en miles de pesos chilenos (M\$), excepto donde se indique lo contrario.

### 2.3 Nuevos pronunciamientos contables

#### a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2014.

##### Normas e interpretaciones

---

*CINIIF 21 “Gravámenes”*- Publicada en mayo 2013. Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro del alcance de NIC 37. Propone que el pasivo sea reconocido cuando se produzca el hecho generador de la obligación y el pago no pueda ser evitado. El hecho generador de la obligación será el establecido en la correspondiente legislación y puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida.

##### Enmiendas

---

Enmienda a *NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”*, sobre compensación de activos y pasivos financieros - Publicada en diciembre de 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Su adopción anticipada está permitida.

Enmienda a *NIC 27 “Estados Financieros Separados”*, *NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”* y *NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades”*, para entidades de inversión - Publicada en octubre de 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.

Enmienda a *NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”* - Publicada en mayo 2013. Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13. Su adopción anticipada está permitida.

Enmienda a *NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”*, sobre novación de derivados y contabilidad de cobertura – Publicada en junio de 2013. Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura; esto con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros. Su adopción anticipada está permitida.

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

#### b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2014, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

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

*NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas”* – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF. 01/01/2016

*NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”* – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada. 01/01/2017

#### Enmiendas y mejoras

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

Enmienda a *NIC 19 “Beneficios a los empleados”*, en relación a planes de beneficio definidos – Publicada en noviembre 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario. 01/07/2014

Enmienda a *NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”*, sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones. 01/01/2016

Enmienda a *NIC 16 “Propiedad, planta y equipo”* y *NIC 38 “Activos intangibles”*, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible. 01/01/2016

Enmienda a *NIC 16 “Propiedad, planta y equipo”* y *NIC 41 “Agricultura”*, sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida. 01/01/2016

Enmienda a *NIC 27 "Estados financieros separados"*, sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Su aplicación anticipada es permitida. 01/01/2016

Enmienda a *NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"*. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria. 01/01/2016

Enmienda a *NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"*. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto). La aplicación anticipada es permitida. 01/01/2016

Enmienda a *NIC 1 "Presentación de Estados Financieros"*. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB. Se permite su adopción anticipada. 01/01/2016

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012)  
Emitidas en diciembre de 2013. 01/07/2014

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

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

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

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

NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles" - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. Su adopción anticipada está permitida.

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

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

01/07/2014

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

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

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

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

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014)  
Emitidas en septiembre de 2014.

01/01/2016

*NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas"*. La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de “mantenidos para la venta "a" mantenidos para su distribución ", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir ", simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta”

*NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar"*. Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos:

La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros” no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva

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

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

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

#### 2.4. Período cubierto

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

- Estado de situación financiera: Al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estado de resultados integrales: Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estado de cambios en el patrimonio: Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estado de flujos de efectivo: Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

#### 2.5. 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	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Unidad de fomento	24.627,10	\$23.309,56

#### 2.6. Clasificación de activos y pasivos financieros

##### 2.6.1. 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 Integrales 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.

### 2.6.2. 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.

### 2.7. 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.

### 2.8. 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.

### 2.9. 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.

## 2.10. 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.

## 2.11. 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.

## 2.12. 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.

2.13. 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.

2.14. Capital social

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

2.15. 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.

2.16. 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

## NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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	
	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Caja	50	50
Saldo en bancos	18.730	1.074
Cuotas de fondos mutuos	86.454	83.811
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>105.234</b>	<b>84.935</b>

## a) Fondos mutuos

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

Fondo mutuo	Moneda	Saldo al	
		31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Liquidez 2000 (Banchile)	Peso chileno	86.454	83.811

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

## NOTA 4 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos presentados bajo este rubro corresponden a inversiones cuotas del Fondo de Inversión Privado Mater.

Detalle	Moneda	Saldo al	
		31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Cuotas Fondos de Inversión Privado Mater	Peso chileno	29.938	20.881
<b>Otros activos financieros, corrientes</b>		<b>29.938</b>	<b>20.881</b>

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

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes

Detalle	Relación	Moneda	Saldo al	
			31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Fondo de Inversión Privado Mater	Administración común	Peso chileno	13.769	28.514
Fondo de Inversión Privado Mater	Accionistas comunes	Peso chileno	16.299	822
<b>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente</b>			<b>30.068</b>	<b>29.336</b>

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Detalle	Relación	Moneda	Saldo al	
			31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Asesorías Mater S.A.	Administración común	Peso chileno	4.500	-
<b>Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente</b>			<b>4.500</b>	<b>-</b>

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

c) Transacciones y sus efectos en resultados

Detalle	Transacción	31-12-2014 M\$	(Cargo) /abono en resultados M\$
Fondo de Inversión Privado Mater	Cuenta corriente mercantil	(14.745)	-
Fondo de Inversión Privado Mater	Administración	155.704	155.704

Detalle	Transacción	31-12-2013 M\$	(Cargo) /abono en resultados M\$
Asesorías e Inversiones Arizona Ltda.	Préstamos	(4.278)	-
Asesorías e Inversiones Westfalia Ltda.	Préstamos	(4.291)	-
Asesorías e Inversiones Mater S.A.	Cuenta corriente mercantil	28.514	-
Fondo de Inversión Privado Mater	Administración	132.572	132.572

## NOTA 6 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición de este rubro es la siguiente:

Proveedores	Moneda	Saldo al	
		31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Garantías	Peso Chileno	679	574
Otros	Peso Chileno	120	218
<b>Otros activos no financieros, corrientes</b>		<b>799</b>	<b>792</b>

## NOTA 7 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos presentados bajo este rubro corresponden a los siguientes:

Proveedores	Moneda	Saldo al	
		31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Honorarios por pagar	Peso Chileno	3.237	7.231
<b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>		<b>3.237</b>	<b>7.231</b>

## NOTA 8 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos presentados bajo el rubro Otros pasivos no financieros, corrientes, corresponden a los siguientes:

Detalle	Moneda	Saldo al	
		31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Remuneraciones por pagar	Peso Chileno	6.492	5.823
Dividendo por pagar	Peso Chileno	5.000	-
Provisiones	Peso Chileno	5.624	1.778
Retenciones	Peso Chileno	8.379	7.730
<b>Otros pasivos no financieros, corrientes</b>		<b>25.495</b>	<b>15.331</b>

## NOTA 9 – IMPUESTOS

a) Activos (pasivos) por impuestos, corrientes

Detalle	Moneda	Saldo al	
		31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Pagos provisionales mensuales	Peso Chileno	2.136	2.598
Provisión impuesto a la renta	Peso Chileno	(4.594)	-
Impuesto por recuperar	Peso Chileno	-	366
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		<b>(2.458)</b>	<b>2.964</b>

## b) Impuestos diferidos (activo)

Detalle	Moneda	Saldo al	
		31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Provisión vacaciones	Peso Chileno	1.181	1.031
<b>Impuestos diferidos (activo)</b>		<b>1.181</b>	<b>1.031</b>

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.

## NOTA 10 - UTILIDAD POR ACCION

Al 31 de diciembre de 2014, el detalle de la utilidad por acción, es el siguiente:

	<u>2014</u>
	M\$
Utilidad diluida y utilidad básica	
Beneficio básico por acción	
Resultado neto del año	19.821
Número medio ponderado de acciones en circulación	1.072.544
Número ajustado de acciones	-
Beneficio básico por acción	
Beneficio diluido por acción	\$19
Resultado neto del ejercicio	19.821
Número medio ponderado de acciones en circulación	1.072.544
Efecto diluido de:	
Número ajustado de acciones	
Beneficio diluido por acción	\$19

Al 31 de diciembre de 2013, el detalle de la utilidad por acción, es el siguiente:

	<u>2013</u>
	M\$
Utilidad diluida y utilidad básica	
Beneficio básico por acción	
Resultado neto del año	2.382
Número medio ponderado de acciones en circulación	1.072.544
Número ajustado de acciones	-
Beneficio básico por acción	\$2
Beneficio diluido por acción	
Resultado neto del ejercicio	2.382
Número medio ponderado de acciones en circulación	1.072.544
Efecto diluido de:	
Número ajustado de acciones	
Beneficio diluido por acción	\$2

## NOTA 11 - PATRIMONIO

El detalle de las acciones y del capital de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

a) El número de acciones es el siguiente:

	<u>Acciones suscritas</u>	<u>Acciones pagadas</u>
	N°	N°
Serie única	1.100.000	1.072.544

b) El capital es el siguiente:

	<u>Capital suscrito</u>	<u>Capital pagado</u>
	M\$	M\$
Serie única	110.000	107.254

c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los principales accionistas de Administradora Mater S.A. Fondos S.A., son los siguientes:

Razón social	N° de acciones	
	31-12-2014	31-12-2013
Activa S.A.	536.272	536.272
Asesorías e Inversiones Arizona Ltda.	178.758	178.758
Inversiones Jomeva S.A.	-	178.757
Inversati SpA	178.757	-
Asesorías e Inversiones Westfalia Ltda.	178.757	178.757
<b>Total acciones</b>	<b>1.072.544</b>	<b>1.072.544</b>

d) Movimientos relevantes de acciones

	<u>Emitidas</u>	<u>Suscritas</u>	<u>Pagadas</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio 01.01.2014	-	1.100.000	1.072.544	1.072.544
Emisiones del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al 31.12.2014	-	1.100.000	1.072.544	1.072.544
	=====	=====	=====	=====

e) Ganancias acumuladas

Al 31 de diciembre de 2014, la composición de este rubro es la siguiente:

	<u>M\$</u>
Conceptos	
Saldo inicial 01.01.2014	11.489
Utilidad del ejercicio	19.671
Dividendos pagados	<u>(5.000)</u>
Total	26.160
	=====

Al 31 de diciembre de 2013, la composición de este rubro es la siguiente:

	<u>M\$</u>
Conceptos	
Saldo inicial 01.01.2013	19.468
Utilidad del ejercicio	2.382
Dividendos pagados	<u>(10.361)</u>
<b>Total</b>	<b>11.489</b> =====

f) 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).

NOTA 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 2014, los ingresos asociados a comisiones cobradas al Fondo de Inversión Privado Mater ascienden a M\$ 155.704 (M\$132.571 al 31 de diciembre de 2013).

NOTA 13 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de este rubro, es el siguiente:

Razón social	Saldo al	
	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Remuneraciones	101.963	102.163
Arriendo de oficinas	7.809	7.303
Gastos generales	5.366	7.975
Otras asesorías	2.942	1.543
Honorarios por contabilidad	4.889	4.154
Honorarios legales	6.499	12.574
Otros	4.345	3.169
<b>Gastos de administración y ventas</b>	<b>133.813</b>	<b>138.881</b>

NOTA 14 – GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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	
	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Provisión impuesto a la renta	(4.650)	-
Efecto por impuestos diferidos	150	(105)
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>(4.500)</b>	<b>(105)</b>

## NOTA 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 S.A. presenta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 exposición 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:

<u>Clasificación</u>	<u>Grupo</u>	<u>Tipo</u>	Exposición al 31 de diciembre de <u>2014</u> M\$
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	86.455
A costo amortizado	Efectivo	Caja	50
A valor razonable	Fondos de inversión privados	Cuotas de fondos de inversión privados	29.938
A costo amortizado	Efectivo	Saldo en bancos	<u>18.730</u>
		Exposición total	135.173 =====

<u>Clasificación</u>	<u>Grupo</u>	<u>Tipo</u>	Exposición al 31 de diciembre de <u>2013</u> M\$
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	83.811
A costo amortizado	Efectivo	Caja	50
A valor razonable	Fondos de inversión privados	Cuotas de fondos de inversión privados	20.881
A costo amortizado	Efectivo	Saldo en bancos	<u>1.074</u>
		Exposición total	105.816 =====

Al cierre del 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 (cifras en miles de pesos):

### Instrumentos

<u>Clasificación</u>	<u>Grupo</u>	< 180 días	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		M\$	M\$
A valor razonable	Fondos mutuos	86.455	83.811
	Fondos de inversión privado	29.938	20.881
Costo amortizado	Saldo en bancos	18.730	1.074
	Saldo en caja	50	50

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 del fondo.

#### 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 2014, expresados en miles de pesos.

Clasificación	Grupo	Tipo	A costo amortizado		A
			valor libro	valor razonable	valor razonable
			M\$	M\$	M\$
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	-	86.455
	FIP	Cuotas de FIP	-	-	29.938
Costo amortizado	Saldo en bancos	Efectivo	18.730	18.730	-
	Saldo en caja	Efectivo	50	50	-

Clasificación de instrumentos financieros por categoría al 31 de diciembre de 2013, expresados en miles de pesos.

Clasificación	Grupo	Tipo	A costo amortizado		A
			valor libro	valor razonable	valor razonable
			M\$	M\$	M\$
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	-	83.811
	FIP	Cuotas de FIP	-	-	20.881
Costo amortizado	Saldo en bancos	Efectivo	1.124	1.124	-
	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.

### NOTA 16 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

#### 16.1. Administración

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 6 miembros, los que permanecen por un período de 5 años.

#### 16.2. Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio y personal clave de la Sociedad

Durante los años 2014 y 2013, los Directores de la Sociedad no han percibido remuneraciones por el desempeño de sus funciones.

### NOTA 17 - MEDIO AMBIENTE

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

### NOTA 18 - HECHOS POSTERIORES

Entre al 31 de diciembre de 2014 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.