



ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los periodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

Gerens Capital S.A.

(Miles de pesos chilenos)

Documentos Incluidos

Estado de Situación Financiera Clasificado
Estado de Resultados Integrales por Función
Estado de Otros Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Estado de Flujos de Efectivo
Nota a los Estados Financieros

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Razón Social Auditores Externos : RSM Chile Auditores Ltda.
RUT Auditores Externos : 76.073.255-9

Señores
Accionistas y Directores
Gerens Capital S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Gerens Capital 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 el 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2.1 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad 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 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 auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Gerens Capital S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, descritas en Nota 2.1 a los estados financieros.

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2.1 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior el cual correspondía a las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Si bien los estados de resultados, de resultados integrales y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 11.



David Molina C
Socio
RUT: 8.722.846-0

RSM Chile Auditores Ltda.

Santiago, 28 de marzo de 2016

ÍNDICE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	2
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	3
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	4
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES.....	5
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	6
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	8
Nota 1. Consideraciones Generales	9
Nota 2. Bases de Preparación de los Estados Financieros	11
Nota 3. Gestión de Riesgo Financiero	20
Nota 4. Estimaciones Determinadas por la Administración	21
Nota 5. Cambios en Estimaciones y Políticas Contables (Uniformidad)	21
Nota 6. Efectivo y Equivalentes al Efectivo	22
Nota 7. Otros Activos No Financieros, Corrientes.....	23
Nota 8. Transacciones con Partes Relacionadas	24
Nota 9. Instrumentos Financieros	27
Nota 10. Propiedades, Planta y Equipo	29
Nota 11. Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos.....	31
Nota 12. Beneficios a los Empleados	34
Nota 13. Provisiones.....	35
Nota 14. Ingresos de Actividades Ordinarias	36
Nota 15. Ganancias por Acción	37
Nota 16. Detalle de Activos y Pasivos por Moneda	38
Nota17. Segmentos de Operación.....	40
Nota 18. Medio Ambiente	41
Nota 19. Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	41
Nota 20. Otros Egresos	42
Nota 21. Contingencias, Restriccioones y Juicios	42
Nota 22. Hechos Posteriores	42

Gerens Capital S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y al 31 de diciembre 2014 (En miles de pesos)

ACTIVOS	Nota N°	Al 31 de diciembre de 2015 M\$	Al 31 de diciembre de 2014 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	44.176	256
Otros activos no financieros, corriente	7	6.000	117
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes		1.380	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	8	5.515	29.765
Activos por impuestos corrientes		7.059	4.834
Activos Corrientes Totales		64.130	34.972
Activos No Corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	9	-	59.783
Propiedad, planta y equipos	10	293	2.174
Activos por impuestos diferidos	11	69.128	77.082
Otros activos no financieros, no corrientes		2.819	859
Total de Activos no Corrientes		72.240	139.898
Total de Activos		136.370	174.870

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

Gerens Capital S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y al 31 de diciembre 2014 (En miles de pesos)

PASIVOS	Nota N°	Al 31 de diciembre de 2015 M\$	Al 31 de diciembre de 2014 M\$
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	9	37.126	56.979
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	6.206	2.136
Pasivos por impuestos corrientes		5.429	2.197
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13	4.565	4.533
Otros pasivos no financieros corrientes		189	5.272
Pasivos Corrientes Totales		53.515	71.117
Total Pasivos		53.515	71.117
Patrimonio			
Capital emitido		227.056	227.056
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(149.878)	(137.346)
Otras Reservas		5.677	14.043
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		82.855	103.753
Patrimonio total		82.855	103.753
Total de Patrimonio y Pasivos		136.370	174.870

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

Gerens Capital S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN**

Por los periodos terminados al 31 de diciembre 2015 y 2014

(En miles de pesos)

Estado de Resultados	Nota N°	Acumulado	
		01/01/2015 31/12/2015	01/01/2014 31/12/2014
		M\$	M\$
Ganancia (Pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	14	120.184	133.363
Costo de ventas	12	(78.345)	(53.157)
Ganancia bruta		41.839	80.206
Otros ingresos		58.638	4.423
Gasto de administración		(100.264)	(104.333)
Ganancia (pérdidas) de actividades operacionales		213	(19.704)
Ingresos financieros		2	8.000
Costos financieros		(10.191)	(5.049)
Otros egresos	20	(5.647)	(133.790)
Resultados por unidad de reajuste		1.961	(675)
Ganancia (Pérdida), antes de Impuestos		(13.662)	(151.218)
Ganancia (Pérdida) por impuestos a las ganancias	11	1.130	31.368
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(12.532)	(119.850)
Ganancia (Pérdida)		(12.532)	(119.850)
Ganancia (Pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		(12.532)	(119.850)
Ganancia (Pérdida)		(12.532)	(119.850)
Ganancia (Pérdida) por acción			
Ganancia (pérdida) por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (\$ por acción)		-56,06557	-536,18403
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas (\$ por acción)		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		-56,06557	-536,18403

Gerens Capital S.A.

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Por los periodos terminados al 31 de diciembre 2015 y 2014

Estado de Resultados Integral	NOTAS	Acumulado	
		01/01/2015 31/12/2015 M\$	01/01/2014 31/12/2014 M\$
Ganancia (pérdida)		(12.532)	(119.850)
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos			
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		-	10.765
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		-	10.765
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos			
Coberturas del flujo de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		-	-
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo			
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		-	(2.907)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		-	-
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		-	(2.907)
Otro resultado integral		-	7.858
Resultado integral total		-	(111.992)
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		-	(111.992)
Resultado integral total		(12.532)	(111.992)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

Gerens Capital S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En miles de pesos)

	Capital Emitido M\$	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta M\$	Reservas Varias M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2015	227.056	8.366	5.677	14.043	(137.346)	103.753	103.753
Cambios en el Patrimonio							
Resultado Integral	-	-	-	-	(12.532)	(12.532)	(12.532)
(Ganancia)Pérdida	-	-	-	-	(12.532)	(12.532)	(12.532)
Otro Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral					(12.532)	(12.532)	(12.532)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	(8.366)	-	(8.366)	-	(8.366)	(8.366)
Total Cambios en el Patrimonio	-	(8.366)	-	(8.366)	(12.532)	(20.898)	(20.898)
Saldo Final Período Actual 31/12/2015	227.056	-	5.677	5.677	(149.878)	82.855	82.855

Gerens Capital S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital Emitido M\$	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta M\$	Reservas Varias M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2014	227.056	-66.538	5.677	(60.861)	(35.288)	130.907	130.907
Cambios en el Patrimonio							
Resultado Integral	-	-	-	-	(119.850)	(119.850)	(35.288)
(Ganancia)Pérdida	-	-	-	-	(119.850)	(119.850)	(119.850)
Otro Resultado integral	-	7.858	-	7.858	-	7.858	7.858
Resultado Integral					(119.850)	(111.992)	(119.992)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	67.046	-	67.046	17.792	84.838	84.838
Total Cambios en el Patrimonio	-	74.904	-	74.904	(102.058)	(27.154)	(27.154)
Saldo Final Período Anterior 31/12/2014	227.056	8.366	5.677	14.043	(137.346)	103.753	103.753

Gerens Capital S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (En miles de pesos)

	01/01/2015 31/12/2015 M\$	01/01/2014 31/12/2014 M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	153.221	145.023
TOTAL clases de cobros por actividades de Operación	153.221	145.023
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(110.903)	(97.714)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(72.686)	(50.360)
Intereses pagados	(10.772)	(5.199)
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de operación	-	8.000
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	6.711
TOTAL clases de pagos	(194.361)	(138.562)
TOTAL Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación	(41.140)	6.461
Préstamos a partes relacionadas	(84.224)	(36.788)
Compras de propiedades, planta y equipo	-	(1.940)
Cobros a entidades relacionadas	111.441	32.324
Otras entradas y salidas de efectivo, clasificados como inversión.	57.843	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	85.060	(6.404)
TOTAL Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	43.920	57
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	43.920	57
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Inicial	256	199
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Final	44.176	256

Notas a los Estados financieros

Nota 1. Consideraciones Generales

La Razón Social de la Compañía es Gerens Capital S.A. con R.U.T. 96.972.200-3, inscrita como Sociedad Anónima Cerrada, domiciliada en Calle Padre Mariano 272, Oficina 202, Piso N°2, Providencia, Santiago, Chile, teléfono (56-2) 230-9600, fax (56-2) 230-9615, página Web www.gerenscapital.cl.

Gerens Capital S.A. es una sociedad anónima cerrada, constituida por escritura pública de fecha 5 de noviembre de 2001, otorgada ante el notario público Señor Iván Torrealba Acevedo, con la razón social "Gerens Capital de Riesgo S.A.". Su extracto se inscribió a fojas 29075 N° 23722 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2001 y se publicó en el diario oficial de fecha 19 de noviembre de 2001.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de enero de 2003 cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 30 de enero de 2003, en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, se acordó modificar su razón social por la de "Gerens Capital S.A.". Su extracto se inscribió a fojas 7281 N° 5745, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2003 y se publicó en el Diario Oficial de fecha 21 de marzo de 2003.

El objeto social de Gerens Capital S.A. es la administración de fondos de inversión privados; la prestación de servicios de contabilidad, administrativos, financieros, de consultoría o auditoría; efectuar inversiones en bienes muebles corporales o incorporeales, acciones, bonos debentures, efectos de comercio y en general, cualquier otro valor de inversión de cualquier naturaleza, administrar sus inversiones y percibir sus frutos; La realización de asesorías de índole profesional económico, financiero y de gestión, evaluación de proyectos y asesorías de reestructuración de activos y pasivos.

La empresa está sujeta a las normas financieras contables y tributarias que rigen a las sociedades anónimas abiertas, estaba inscrita en el Registro de Valores N°860 de la Superintendencia de Valores y Seguros desde el 01 de diciembre de 2004, sin embargo, con la entrada en vigencia de la Ley 20.382 de octubre de 2009, se canceló la inscripción en el Registro de Valores y la Sociedad pasó a formar parte del Registro Especial de Entidades Informantes.

Desde el 9 de mayo de 2010, quedo inscrita con el N° 113 del Registro de Entidades Informantes, sujeta igualmente a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El Capital accionario de la Compañía se encuentra dividido en 223.524 acciones nominativas y sin valor nominal, totalmente suscritas y pagadas.

La distribución accionaria al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se compone de la siguiente manera:

Accionistas	2015		2014	
	Acciones	Participación %	Acciones	Participación %
Provenza Inversiones Ltda.	223.513	99,9951	223.513	99,9951
Patricio Arrau Pons	11	0,0049	11	0,0049
Total	223.524	100,00	223.524	100,00

➤ **Directorio**

La Compañía es administrada por un Directorio compuesto de cinco miembros nominados por la Junta General de Accionistas. El Directorio dura un período de un año, al final del cual debe renovarse totalmente, y sus miembros pueden ser reelegidos indefinidamente. El actual Directorio fue elegido en la Junta General de Accionistas realizada el 30 de abril de 2015, por un plazo de un año que termina el 30 de abril de 2016.

De acuerdo a los estatutos, los miembros del Directorio no reciben remuneración por el ejercicio de sus funciones.

Al 31 de diciembre de 2015, la dotación de personal permanente de Gerens Capital S.A., fue de 3 personas.

La administración de “Gerens Capital S.A.” recae en su directorio, compuesto por las siguientes personas:

Presidente Ejecutivo:

Patricio Arrau Pons RUT 8.468.194-6

Vicepresidente

Francisco Montes Quirland RUT 9.921.977-7

Directores

Ricardo Pimentel Mejías RUT 9.971.135-3

Eduardo Corvalán Ramenzoni RUT 12.000.800-5

Francisca Arrau Soto RUT 15.380.822-8

El Directorio ha designado a un Gerente General de su exclusiva confianza, al cual le corresponde la ejecución de los acuerdos de éste y la supervisión permanente de la administración y funcionamiento de la empresa.

<u>DIRECTORIO</u>	<u>ADMINISTRACION</u>
Presidente Ejecutivo Patricio Arrau Pons	Gerente General José Gatica Ortiz
Vicepresidente Francisco Montes Quirland	Gerente de Administración y Finanzas Mario Araya Torres
Directores Ricardo Pimentel Mejías Eduardo Corvalán Ramenzoni Francisca Arrau Soto	

Nota 2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

2.1 Estados Financieros

Los presentes estados financieros de Gerens Capital S.A. al 31 de diciembre de 2015, han sido preparados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 28 de marzo de 2016, han sido preparados de acuerdo a normas e instrucciones y normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB") más instrucciones específicas dictadas por la SVS.

Con fecha 17 de octubre de 2014, mediante la emisión del Oficio Circular N°856, la SVS instruyó a las entidades fiscalizadas registrar por el año 2014, directamente en patrimonio las variaciones en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, que surgieran como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido en Chile por la Ley 20.780. Esta instrucción de la SVS es la única que contraviene las NIIF y los efectos contables que derivan de la misma fueron registrados al 31 de diciembre de 2014.

La aplicación del Oficio N° 856 de la SVS vino a modificar el marco de preparación y presentación de los estados financieros utilizados por Gerens Capital S.A., ya que el anterior (NIIF), requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Al 31 de diciembre de 2015, las variaciones en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos han sido registradas contra resultados del ejercicio, en consideración a que a dicha fecha la aplicación de diferentes marcos normativos no presenta diferencias sobre esta materia.

2.2 Uso de Estimaciones y Juicios

En la preparación de los estados financieros, se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- El valor razonable de instrumentos financieros.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estos estados financieros sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimaciones en los correspondientes estados financieros futuros.

2.3 Período Contable

Los presentes Estados Financieros, cubren los siguientes períodos:

- Estado de Situación Financiera por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre 2014.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre 2014.
- Estado de Resultados Integrales por función al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre 2014.
- Estado de Flujos de Efectivo directo por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre 2014.

2.4 Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas significativas incluidas en los estados financieros

- Los activos financieros disponibles para la venta son valorizados a valor razonable.
- Los instrumentos financieros con cambios en resultados son valorizados a valor razonable.

2.5 Políticas Contables Significativas

Las principales políticas críticas son las siguientes:

- Impuestos diferidos
- Deterioro de activos financieros
- Reconocimiento de ingresos

2.6 Moneda Funcional y Presentación

La Compañía ha determinado que su moneda funcional es el peso chileno la que ha sido determinada en función del ambiente económico en el que funciona.

Nuevos pronunciamientos contables.

Nuevos Pronunciamientos de Normas Internacionales de Información Financiera

A la fecha de los presentes estados financieros, se han publicado las siguientes enmiendas, mejoras e interpretaciones a los pronunciamientos contables existentes que aún no son de aplicación obligatoria:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16 Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019. Permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 27: Estados Financieros Separados, NIIF 10: Consolidación de Estados Financieros, NIIF 12: Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades y NIC 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Empresas de Inversión – Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, Estados Financieros Separados, Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 1, Presentación de Estados Financieros: Iniciativa de revelación.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

2.7 Información Financiera por Segmentos Operativos

Gerens Capital S.A. presenta información financiera por segmentos en función de la información puesta a disposición de los tomadores de decisiones claves de la entidad, en relación con las materias que permiten medir la rentabilidad y tomar decisiones sobre las inversiones de las aéreas de negocios de conformidad con lo establecido en la NIIF 8. La Sociedad opera en un segmento de negocio: Administración de Fondos de Inversión Privados.

2.8 Transacciones en Unidades de Reajuste

Transacciones y Saldos

Las transacciones en unidades reajustables son registradas al tipo de cambio de la unidad de reajuste a la fecha en que la transacción cumple con los requisitos para su reconocimiento inicial. Al cierre de cada estado de situación, los activos y pasivos monetarios unidades reajustables son traducidos al tipo de cambio vigente de la respectiva unidad de reajuste. Las diferencias originadas por los cambios en unidades de reajuste, se registran en la cuenta Resultados por Unidades de Reajuste.

El tipo de cambio de la unidad de reajuste utilizada en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

MONEDAS	Nomenclatura	31/12/15	31/12/14
UNIDAD DE FOMENTO	UF	25.629,09	24.627,10

2.9 Propiedades, Planta y Equipos

Los bienes de propiedad, planta y equipo son registrados al costo, excluyendo los costos de mantención periódica, menos depreciación acumulada, menos pérdidas por deterioros de valor.

El costo de los elementos de Propiedades, Planta y Equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados del ejercicio en que se producen.

Depreciación

Los elementos de Propiedades, Planta y Equipo se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos.

Gerens Capital S.A. a la fecha de cada reporte, evalúa la existencia de un posible deterioro de valor de los activos de Propiedades, Planta y Equipo. Cualquier reverso de la pérdida de valor por deterioro, se registra directamente a resultados, al cierre de ejercicio.

2.10 Deterioro del Valor de los Activos no Financieros

Gerens Capital S.A. evalúa en cada fecha de reporte, el deterioro del valor de sus activos. Los activos sobre los cuales se aplica la metodología son los siguientes:

- Propiedades, Planta y Equipo

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioros siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor valor entre su valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan de acuerdo a las unidades generadoras de flujos (segmento de negocio: Administración de Fondos de Inversión Privado). Los activos no financieros, distintos del Goodwill, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de cierre por si se hubieran producido eventos que justifiquen reversiones de la pérdida.

2.11 Valor Razonable

Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de diversos métodos. Cuando corresponda, se revelará mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Las siguientes partidas han sido medidas a valor razonable:

2.11.1. Los activos financieros disponibles para la venta

Los instrumentos clasificados en esta categoría se miden (después de su reconocimiento y medición inicial) al valor razonable, al igual que los Activos Financieros a valor Razonable con Cambios en Resultados, la diferencia con aquella clasificación, es que todos los cambios (ganancia o pérdida) surgidos de la variación de su valor razonable se reconocen en otros resultados integrales.

2.11.2. Los instrumentos financieros con cambios en resultados.

Los instrumentos clasificados en esta categoría se miden en:

a) Activos Financieros a valor Razonable con Cambios en Resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros mantenidos para negociar. 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. Al reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en resultados a medida en que se incurren. Estos activos financieros son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes son reconocidos en resultados.

b) Pasivos Financieros a valor Razonable con Cambios en Resultados

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable cuando éstos sean mantenidos para negociación o designados en su reconocimiento inicial al valor razonable a través de resultado.

2.12 Deterioro del Valor de los Activos Financieros

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

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero al valor razonable con efecto en Patrimonio y Resultados, se calcula por referencia a su valor razonable y la pérdida se refleja directamente en el estado de resultados.

2.13 Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes todas las partidas a recuperar excepto aquellos con vencimientos superiores a 12 meses de la fecha de cierre que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en "Deudores Comerciales y Otras cuentas por Cobrar" en el estado de situación financiera.

Los Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito en algunos casos) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo al método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas de deterioro del valor. Cuando el valor nominal de la cuenta por cobrar no difiere significativamente de su valor justo, el reconocimiento es a valor nominal. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de deudores comerciales por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que en base a un estudio de caso a caso corresponde registrar el riesgo de incobrabilidad.

2.14 Activos Financieros

Gerens Capital S.A. clasifican sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con efecto en patrimonio (disponibles para la venta). 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.

(a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

(b) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son no-derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías.

Se incluyen en activos financieros no corrientes a menos que se pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha de cierre.

Las inversiones en cuotas de los Fondos administrados, están valorados al valor razonable, según el valor de la cuota informada por los Fondos de Inversión al cierre de cada ejercicio.

2.15 Pasivos Financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, acreedores comerciales, préstamos que devengan interés o derivados designados como instrumentos de cobertura.

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

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación es cancelada, liquidada o vence.

(a) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable cuando éstos sean mantenidos para negociación o designados en su reconocimiento inicial al valor razonable a través de resultado. Esta categoría incluye los instrumentos derivados no designados para la contabilidad de cobertura.

(b) Acreedores comerciales

Los saldos por pagar a proveedores son valorados posteriormente en su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo.

(c) Préstamos que devengan intereses

Los préstamos se valorizan posteriormente a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectivo. El costo amortizado es calculado tomando en cuenta cualquier prima o descuento de la adquisición e incluye costos de transacciones que son una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las utilidades y pérdidas son reconocidas con cargo o abono a resultados cuando los pasivos son dados de baja o amortizados.

2.16 Flujo de Caja

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 con vencimiento no superior a tres meses.

Para los propósitos del estado consolidado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalente al efectivo consiste de disponible y equivalente al efectivo de acuerdo a lo definido anteriormente, neto de sobregiros bancarios pendientes.

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el período, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

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

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.17 Préstamos que Devengan Intereses

Todos los créditos y préstamos son inicialmente reconocidos al valor razonable del pago recibido menos los costos directos atribuibles a la transacción. En forma posterior al reconocimiento inicial son medidos al costo amortizado usando el método de tasa efectiva de interés.

Las utilidades y pérdidas son reconocidas con cargo o abono a resultados cuando los pasivos son dados de baja o amortizados.

2.18 Beneficios a los Empleados

2.18.1 Vacaciones al Personal

Los costos asociados a los beneficios contractuales del personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año, son cargados a resultados en el período que corresponde.

2.18.2 Provisiones

Se registran las provisiones relacionadas con obligaciones presentes, legales o asumidas, surgidas como consecuencia de un suceso pasado para cuya cancelación se espera una salida de recursos, cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

2.19 Pasivos Contingentes

La Sociedad no registra activos ni pasivos contingentes salvo aquellos que deriven de contratos de carácter onerosos, los cuales se registran como provisión y son revisados al cierre de cada balance para ajustarla de forma tal que reflejen la mejor estimación existente a ese momento.

2.20 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos ordinarios por servicios son reconocidos por Gerens Capital S.A. considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad. Los ingresos son valuados al valor justo de la contrapartida recibida o por recibir.

Los gastos son reconocidos sobre base devengada.

2.21 Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos 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 el caso que existiese 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, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

2.22 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta y los impuestos diferidos reconocidos de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N°12 – Impuesto a la Renta.

2.23 Impuesto a la Renta

Gerens Capital S.A. contabiliza el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

2.24 Impuestos Diferidos

Gerens Capital S.A. registra impuestos diferidos originados por todas las diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 "Impuesto a la renta".

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

Las variaciones en los impuestos diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocio se registran en las cuentas de resultado o en las cuentas de patrimonio neto del Balance de Situación en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Los activos por impuestos diferidos y créditos fiscales se reconocen únicamente cuando se considera probable que la entidad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos fiscales.

2.25 Ganancia (Pérdida) Por Acción

La ganancia (pérdida) básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad Matriz y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período. Gerens Capital S.A. no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto diluido que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

2.26 Dividendo Mínimo

Anualmente la Junta Ordinaria de Accionistas decide y acuerda la procedencia o no, respecto al reparto de los dividendos y el monto de estos. Cabe señalar que con la asistencia del 100% de los accionistas de esta Sociedad anónima cerrada, la Junta está facultada para no aplicar el mínimo del 30% establecido en el Art. N°79 de la Ley N°18.046 de sociedades anónimas.

2.27 Medio Ambiente

Gerens Capital S.A. no presenta desembolsos por Medio Ambiente.

Nota 3. Gestión de Riesgo Financiero

Gerens Capital S.A. es una empresa que administra pequeños Fondos de Inversión Privados no regulados ni fiscalizados por la SVS, del Título V de la ley 20.712. En la actualidad administra cuatro Fondos de Inversión Privado.

En general, debido a la naturaleza privada de los proyectos de inversión, los Fondos de Capital de Riesgo no son competidores entre sí, e incluso pueden complementarse e invitarse mutuamente a invertir en proyectos.

Riesgo Financiero: La compañía al estar inmersa en el mercado de administración de pequeños Fondos de Inversión Privado, no se ve afectada por las volatilidades de los mercados, por tanto es muy baja o casi nula la posibilidad de ocurrencia de un evento externo, que genere consecuencias financieras negativas para la organización.

La probabilidad de ocurrencia de algún suceso de este se puede separar en tres tipos riesgos financieros: de mercado, de crédito y de liquidez.

- **Riesgo de Mercado:** La compañía no está expuesta a riesgos de mercado, como lo son el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y el riesgo de índices de precio.
- **Riesgo de Crédito:** El riesgo de crédito al cual está expuesta la compañía proviene principalmente de las cuentas por cobrar mantenidas con los Fondos de Inversión Privado que administra.
- **Riesgo de Liquidez:** El riesgo de liquidez corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la compañía en cumplir, en tiempo y forma, los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores e instituciones financieras. La principal fuente de liquidez de la compañía son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales, correspondientes a los Honorarios de Administración de 1 de los 3 Fondos de Inversión Privado que administra.

Nota 4. Estimaciones Determinadas por la Administración

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sociedad se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones, y en algunos casos variar significativamente.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sociedad y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Nota 5. Cambios en Estimaciones y Políticas Contables (Uniformidad)

1.1. Cambios en Estimaciones Contables

La Sociedad no presenta cambios en las estimaciones contables a la fecha de cierre de los estados financieros.

1.2. Cambios en Políticas Contables

Los estados financieros de Gerens Capital S.A. al 31 de diciembre de 2015 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al período anterior.

Nota 6. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

a) La composición del rubro al cierre de cada periodo es la siguiente:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	31/12/2015	31/12/2014
	M\$	M\$
Saldo en Caja (efectivo y cheque al día)	44.176	256
Saldo en Banco	-	-
Totales	44.176	256

b) El efectivo y equivalente al efectivo de los saldos en caja, bancos e instrumentos financieros al cierre de cada periodo, clasificado por monedas es la siguiente:

Moneda Origen	31/12/2015	31/12/2014
	M\$	M\$
Peso chileno	44.176	256
Totales	44.176	256

Nota 7. Otros Activos No Financieros, Corrientes

Los saldos de otros activos no financieros se componen como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2015 M\$	Al 31 de diciembre de 2014 M\$
Gastos pagados por anticipado	-	117
Otros documentos y cuentas por cobrar	6.000	-
Total	6.000	117

Nota 8. Transacciones con Partes Relacionadas

a) Información a revelar sobre partes relacionadas

Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No han existido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas. Para el período terminado al 31 de diciembre de 2015, Gerens Capital S.A., ha registrado deterioro de cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. Esta evaluación es realizada todos los años por medio de examinar la posición financiera de la parte relacionada en el mercado en el cual la relacionada opera.

b) Nombre de la Controladora

La controladora es Provenza Inversiones Limitada, que posee un 99,99% de la propiedad de la sociedad.

c) Directorio y Personal Clave de la Gerencia

Asistencia a Reuniones de:	Directorio
Patricio Arrau Pons	4
Francisco Montes Quirland	4
Ricardo Pimentel Mejías	4
Eduardo Corvalán Ramenzoni	4
Francisca Arrau Soto	4
Total de reuniones al 31/12/2015	4

d) Personal clave de la Dirección

Personal clave de la Dirección son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del Directorio.

e) Nombres y Cargos del Personal Clave de la Administración

NOMBRE	CARGO
José Gatica Ortiz	Gerente General
Mario Araya Torres	Gerente de Administración y Finanzas

f) Remuneraciones del Directorio y Ejecutivos

Para el período comprendido hasta el 31 de diciembre de 2015, no se han cancelado remuneraciones al Directorio.

Al 31 de diciembre de 2015, la remuneración fija mensual pagada a los principales ejecutivos ascendió a M\$ 78.345.

g) Cuentas por Cobrar con Entidades Relacionadas, Corrientes:

RUT Parte Relacionada	Nombre parte relacionada	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Tipo de moneda	Plazo de la Transacción	Saldo al	Saldo al
						31/12/2015	31/12/2014
						M\$	M\$
78.564.400-K	Provenza Inversiones Limitada	Chile	Accionista Mayoritario	Pesos	1 año	1.151	25.202
76.072.071-2	FIP Precursor II	Chile	Fondo de Inversión	Pesos	1 año	4.364	4.289
76.052.228-7	FIP WorkingCapital	Chile	Fondo de Inversión	Pesos	1 año	-	274
						5.515	29.765

h) Detalle de partes Relacionadas y Transacciones con partes Relacionadas por Entidad:

RUT Parte Relacionada	Nombre parte relacionada	País de Origen	Naturaleza de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	Saldo al	Saldo al
						31/12/2015	31/12/2014
						M\$	M\$
96.972.200-3	FIP Precursor I	Chile	Honorarios Administración FIP	Aportante	Pesos	118.994	126.297
96.972.200-3	FIP Precursor II	Chile	Honorarios Administración FIP	Aportante	Pesos	1.190	11.562
96.972.200-3	FIP Precursor II	Chile	Exceso aportes	Aportante	Pesos	-	4.289
78.564.400-K	Provenza Inversiones Limitada	Chile	Préstamos otorgados	Accionista	Pesos	126.928	36.788
78.564.400-K	Provenza Inversiones Limitada	Chile	Préstamos cobrados	Accionista	Pesos	150.978	32.324

Nota 9. Instrumentos Financieros

Los activos financieros de acuerdo a NIC 39 son los siguientes:

1.1. Clases de Activos Financieros

Clasificación	Grupo	Tipo	Al 31 de diciembre de 2015 (Cifras en M\$)			jerarquía	Al 31 de Diciembre de 2014 (Cifras en M\$)		
			A Costo Amortizado		A Valor Razonable		A Costo Amortizado		A Valor Razonable
			Valor Libro	Valor Razonable	Valor Libro		Valor Libro	Valor Razonable	Valor Libro
Activos financieros	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Saldos Caja y Bancos	0	0	44.176	1	0	0	256
Otros activos financieros	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Corriente	0	0	5.515	2	0	0	29.765
	Otros activos financieros no corrientes	Cuotas Fondos de Inversión Privados	0	0	0	2	0	0	59.783
Pasivos financiero	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Corrientes	0	0	6.206	2	0	0	2.136
Otros pasivos financieros	Préstamos bancarios	Corrientes	0	0	37.126	2	0	0	56.979
		No corrientes	0	0	0	2	0	0	0

Jerarquías de valor razonable:

Los instrumentos financieros registrados a valor razonable en el Estado de Situación Financiera Clasificado, se clasifican de la siguiente forma, basado en la forma de obtención de su valor razonable:

Nivel 1: Valor razonable obtenido mediante referencia directa a precios cotizados, sin ajuste alguno.

Nivel 2: Valor razonable obtenido mediante la utilización de modelos de valorización aceptados en el mercado y basados en precios, distintos a los indicados en el nivel 1, que son observables directa o indirectamente a la fecha de medición (Precios ajustados).

Nivel 3: Valor razonable obtenido mediante modelos desarrollados internamente o metodologías que utilizan información que no son observables o muy poco líquidas.

1.2. Otros Activos Financieros

El detalle es el siguiente:

FONDO DE INVERSION PRIVADO	Participación en Cuotas Pagadas	Saldo al 31/12/2015 M\$	Saldo al 31/12/2014 M\$
Jardines de la Estación	5.670	-	-
Precursor I	2.732	-	11.004
Precursor II	2.964	-	-
WorkingCapital	-	-	48.779
TOTALES	11.366	-	59.783

1.3. Otros Pasivos Financieros

El detalle de los préstamos que devengan intereses es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	Saldo al 31/12/2015 M\$	Saldo al 31/12/2014 M\$	Saldo al 31/12/2015 M\$	Saldo al 31/12/2014 M\$
No garantizadas				
Préstamos de Entidades Financieras				
Banco Corpbanca	8.997	29.933	-	-
Banco Security	28.129	27.046	-	-
TOTALES	37.126	56.979	-	-

1.4. Cuentas Por Pagar Comerciales y Otras Cuentas Por Pagar

El detalle del rubro es el siguiente:

	Corriente	
	Saldo al 31/12/2015 M\$	Saldo al 31/12/2014 M\$
Proveedores nacionales	1.972	-
Otras cuentas por pagar	4.234	2.136
TOTALES	6.206	2.136

Nota 10. Propiedades, Planta y Equipo

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, por clases

Descripción clases de Propiedades, Plantas y Equipos	Saldo 31/12/2015 M\$	Saldo 31/12/2014 M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	293	2.174
Equipos de computación	293	2.174
Útiles y equipos menores oficina	-	-
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	85.812	85.512
Muebles	495	495
Equipos de computación	21.803	21.551
Impresoras	531	483
Útiles y equipos menores oficina	2.434	2.434
Software	342	342
Remodelación oficinas arrendadas	55.916	55.916
Central telefónica	4.291	4.291
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta Y Equipo, Total	(85.519)	-83.338)
Depreciación Acumulada, Muebles	(495)	(495)
Depreciación Acumulada, Equipos de Computación	(21.555)	(19.377)
Depreciación Acumulada, Impresoras	(486)	(483)
Depreciación Acumulada, Útiles y Equipos varios oficina	(2.434)	(2.434)
Depreciación Acumulada, Software	(342)	(342)
Depreciación Acumulada, Remodelación Oficinas Arrendadas	(55.916)	(55.916)
Depreciación Acumulada, Central Telefónica	(4.291)	(4.291)

**Ítems Reconciliación de
Cambios en Propiedades,
Planta y Equipos, por clases**

	Muebles M\$	Equipos de Computación M\$	Útiles y otros M\$	Central Telefónica M\$	Remodelación Oficinas M\$	Propiedades, Planta y Equipo, Neto M\$
Saldo Inicial al 01/01/2014	-	-	698	-	-	698
Adiciones	-	3.113	-	-	-	3.113
Gasto Depreciación	-	(939)	(698)	-	-	(1.637)
Total cambios	-	2.174	(698)	-	-	1.476
Saldo Final al 31/12/2014	-	2.174	-	-	-	2.174
Saldo Inicial al 01/01/2015	-	2.174	-	-	-	2.174
Adiciones	-	298	-	-	-	298
Gasto Depreciación	-	(2.179)	-	-	-	(2.179)
Total cambios	-	293	-	-	-	293
Saldo Final al 31/12/2015	-	293	-	-	-	293

Nota 11. Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos han sido determinados usando el método del pasivo sobre diferencias temporarias entre los activos y pasivos tributarios y sus respectivos valores libros.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son medidos a las tasas tributarias que se esperan sean aplicables en el año donde el activo es realizado o el pasivo es liquidado, en base a las tasas de impuesto (y leyes tributarias) que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio es registrado con efecto en patrimonio y no con efecto en resultados.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad tributaria y autoridad tributaria.

Conforme a lo establecido en el Oficio Circular N° 856 de la SVS, emitido con fecha 17 de octubre de 2014, las variaciones en los activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen como consecuencia del incremento progresivo en la tasa de impuesto a las ganancias (Ley 20.780) han sido registradas directamente en Patrimonio. El monto reconocido fue de M\$ 17.792.

Los saldos de impuestos diferidos son los siguientes:

Descripción de activos por impuestos diferidos	Activos	
	Saldo 31/12/2015 M\$	Saldo 31/12/2014 M\$
Variación valor justo FIP	68.101	71.421
Provisión vacaciones	1.027	1.020
Provisión de incobrables	2.948	2.544
Pérdida tributaria	-	4.641
Activos por Impuestos Diferidos	72.076	79.626

Descripción de pasivos por impuestos diferidos	Pasivos	
	Saldo 31/12/2015 M\$	Saldo 31/12/2014 M\$
Provisión de Ingresos	(2.948)	(2.544)
Pasivos por Impuestos Diferidos	(2.948)	(2.544)

Total de Impuestos Diferidos	69.128	77.082
-------------------------------------	---------------	---------------

Los gastos (Ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son atribuibles a lo siguiente:

Descripción de los gastos (ingresos) por impuestos corrientes y diferidos	Saldo 31/12/2015 M\$	Saldo 31/12/2014 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes	139	-
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	139	-
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporaria	(1.269)	(31.368)
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	(1.269)	(31.368)
Gasto (ingresos) por impuestos a las ganancias	(1.130)	(31.368)

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

Conciliación del gasto por impuesto	Saldo 31/12/2015 M\$	Saldo 31/12/2014 M\$
Gasto (ingresos) por impuestos utilizando la tasa legal	3.074	(31.756)
Efecto impositivo de gastos no deducidos impositivamente	6.775	35.223
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	(5.990)	(14.386)
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos (ingreso)	(4.989)	(20.449)
Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total	(4.204)	388
Gasto (ingresos) por impuestos utilizando la tasa efectiva	(1.130)	(31.368)

Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva (en porcentajes):

	Saldo 31/12/2015	Saldo 31/12/2014
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal (%)	22,5000	21,0000
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente (%)	49,5893	23,2927
Efecto impositivo ingresos ordinarios no imponibles (%)	(43,8435)	(9,5134)
Otros efectos de la tasa impositiva por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos (ingreso) (%)	(36,5168)	(13,5228)
Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total (%)	(30,7710)	0,2565
Gasto (ingresos) por impuestos utilizando la tasa efectiva (%)	(8,271)	21,2565

Nota 12. Beneficios a los Empleados

1.1 Beneficios y Gastos por Empleados

El movimiento de las clases de gastos por empleado es el siguiente:

Beneficios y gastos por empleados	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Participación en Utilidades y Bonos	-	-
Participación en Utilidades y Bonos, Corriente	-	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	78.345	53.157
Sueldos y Salarios	78.345	53.157

Nota 13. Provisiones Corrientes por Beneficio a los Empleados

El detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Concepto	Saldo	Saldo
	31/12/2015	31/12/2014
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	4.565	4.533
Totales	4.565	4.533

Nota 14. Ingresos de Actividades Ordinarias

1.1 Ingresos Actividades Ordinarias

Clases de Ingresos Ordinarios	Resultado del Ejercicio Acumulado entre	
	01/01/2015 31/12/2015 M\$	01/01/2014 31/12/2014 M\$
Honorarios administración Fondos	120.184	133.363
Totales	120.184	133.363

Nota 15. Ganancias por Acción

1.1 Información a revelar sobre ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la sociedad y el número medio ponderado de acciones preferentes de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la sociedad si fuese el caso.

1.2 Información a revelar de ganancias (pérdidas) básicas por acción

Las ganancias por acción básicas se calcularán dividiendo la utilidad del periodo atribuible a los accionistas de la compañía por el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho período. De acuerdo a lo expresado la ganancia básica por acción asciende a:

Ganancias Básicas por Acción	Periodo Actual	Periodo Anterior
	En M\$	En M\$
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	<u>-12.532</u>	<u>-119.850</u>
	En Unidades	En Unidades
Número de acciones comunes en circulación	<u>223.524</u>	<u>223.524</u>
	En Pesos	En Pesos
Ganancia (Pérdida) Básica por acción	<u>-56,06557</u>	<u>-536,18403</u>

1.3 Información a revelar sobre ganancias (pérdidas) diluidas por acción

La compañía no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto diluido que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

Nota 16. Detalle de Activos y Pasivos por moneda

Activos Corrientes	Moneda	31/12/2015	31/12/2014
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ No reajustables	44.176	256
Otros activos no financieros corrientes	\$ No reajustables	6.000	117
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	\$ No reajustables	1.380	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	\$ No reajustables	5.515	29.765
Activos por impuestos corrientes, corrientes	\$ No reajustables	7.059	4.834
Total		64.130	34.972

Activos No Corrientes	Moneda	31/12/2015	31/12/2014
Otros activos financieros no corrientes	\$ No reajustables	-	59.783
Otros activos no financieros no corrientes	\$ No reajustables	2.819	859
Propiedades, planta y equipo	\$ No reajustables	293	2.174
Activos por impuestos diferidos	\$ No reajustables	69.128	77.082
Total		72.240	139.898

Rubro	31/12/2015				31/12/2014			
	Hasta 90 días		De 91 días a 1 año		Hasta 90 días		De 91 días a 1 año	
	Monto	Porción pasivos pactados a tasa fija	Monto	Porción pasivos pactados a tasa fija	Monto	Porción pasivos pactados a tasa fija	Monto	Porción pasivos pactados a tasa fija
Pasivos Corrientes	16.389		37.126		14.138		56.979	
Préstamos Bancarios	-		37.126		-		56.979	
\$ No reajutable	-		37.126		-		56.979	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6.206		-		2.136		-	
\$ No reajutable	6.206		-		2.136		-	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-		-		-		-	
\$ No reajutable	-		-		-		-	
Otras provisiones corrientes	-		-		-		-	
\$ No reajutable	-		-		-		-	
Pasivos por impuestos corrientes	5.429		-		2.197		-	
\$ No reajutable	5.429		-		2.197		-	
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	4.565		-		4.533		-	
\$ No reajutable	4.565		-		4.533		-	
Otros pasivos no financieros corrientes	189		-		5.272		-	
\$ No reajutable	189		-		5.272		-	
Pasivos No Corrientes	-		-		-		-	
Préstamos Bancarios	-		-		-		-	
\$ No reajutable	-		-		-		-	

Nota 17. Segmentos de Operación

Gerens Capital S.A. centra sus operaciones en la actividad de administración de capital de riesgo, siendo su foco la administración de los Fondos Privados de Inversión creados bajo esta modalidad, que representa el 100% de los ingresos de la compañía.

Los segmentos operativos determinados en base a esta realidad son los siguientes:

- Honorarios de Administración FIP

El Directorio y el Gerente General de Gerens Capital S.A. son los encargados de la toma de decisiones respecto a la administración y asignación de recursos y respecto a la evaluación del desempeño del segmento operativo anteriormente descritos.

Segmentos de Operación

Información General sobre Estado de Resultado	31/12/2015	31/12/2014
	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	120.184	133.363
Costo de ventas	<u>(78.345)</u>	<u>(53.157)</u>
Ganancia bruta	<u>41.839</u>	<u>80.206</u>
Gasto de administración	(105.911)	(104.333)
Otras disminuciones	(10.191)	(139.514)
Otros incrementos	<u>60.601</u>	<u>12.423</u>
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	<u>(13.662)</u>	<u>(151.218)</u>
Gasto por Impuestos a las Ganancias	<u>1.130</u>	<u>31.368</u>
Ganancia (Pérdida)	<u>(12.532)</u>	<u>(119.850)</u>
Información General sobre Estado de Situación	31/12/2015	31/12/2014
	M\$	M\$
Activos corrientes totales	64.130	34.972
Activos no corrientes totales	<u>72.240</u>	<u>139.898</u>
Total de activos	<u>136.370</u>	<u>174.870</u>
Pasivos corrientes totales	53.515	71.117
Total de pasivos no corrientes	-	-
Total pasivos	<u>53.515</u>	<u>71.117</u>
Patrimonio total	<u>82.855</u>	<u>103.753</u>
Total de patrimonio y pasivos	<u>136.370</u>	<u>174.870</u>

Nota 18. Medio Ambiente

Gerens Capital S.A., producto de su giro, no se ve afectada y/o no afecta en forma directa la protección del medio ambiente, al cierre de los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Nota 19. Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora

a) Número de Acciones Suscritas y pagadas.

al 31 de Diciembre 2015			al 31 de Diciembre 2014		
N° acciones suscritas	N° acciones Pagadas	N° acciones con derecho a voto	N° acciones Suscritas	N° acciones Pagadas	N° acciones con derecho a voto
223.524	223.524	223.524	223.524	223.524	223.524

Las acciones de Gerens Capital S.A. tienen la característica de ser ordinarias, de una serie única y sin valor nominal.

b) El Movimiento de las acciones.

	al 31/12/2015	al 31/12/2014
N° de acciones suscritas y pagadas inicial	223.524	223.524
<u>Movimientos en el año:</u>		
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	-	-
N° de acciones suscritas y pagadas final	223.524	223.524
Ganancias por acción	01/01/2015	01/01/2014
	31/12/2015	31/12/2014
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (\$ por acción)	-56,06557	-536.18403
Ganancia (pérdida) por acción básica	-56,06557	-536.18403

Nota 20. Otros Egresos

El detalle es el siguiente:

Concepto	01/01/2015	01/01/2014
	31/12/2015	31/12/2014
	M\$	M\$
Pérdida por deterioro cuotas FIP	5.647	131.183
Otros	-	2.607
Totales	<u>5.647</u>	<u>133.790</u>

Nota 21. Contingencia, Restricciones y Juicios

No existen contingencias, restricciones o juicios que revelar y/o que puedan afectar la interpretación y los resultados, respecto a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Nota 22. Hechos Posteriores

Los presentes Estados Financieros han sido aprobados por el directorio en sesión de fecha 28 de Marzo de 2016.

No existen otros hechos posteriores entre la fecha de cierre y la fecha de presentación de estos estados financieros que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.