

NEGOCIOS REGIONALES S.A.

Estados financieros por los años terminados el 31
de diciembre de 2013 y 2012 e informe de los
auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros de Negocios Regionales S.A. (en adelante “la Sociedad”) adjuntos, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad, en consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables 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 Negocios Regionales S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Como se detalla en nota 11, Negocios Regionales Fondo de Inversión Privado (único cliente), establece en su reglamento que el 23 de agosto de 2014 se iniciará el proceso de liquidación del mismo, el cual tiene un plazo de 3 años a contar de esa fecha.


Marzo 31, 2014


Jorge Ortiz Martínez

NEGOCIOS REGIONALES S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	Nota	31 de Diciembre	
		de 2013	de 2012
ACTIVOS		M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	306.251	264.820
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	51.434	78.259
Activos por impuestos corrientes	6	4.610	351
Activos corrientes totales		<u>362.295</u>	<u>343.430</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos por impuestos diferidos	6	371	318
Total de activos		<u>362.666</u>	<u>343.748</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros corrientes		1.427	1.427
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	5.129	15.506
Otras provisiones corrientes	10	14.392	18.336
Pasivos por impuestos corrientes		2.700	3.370
Provisiones por beneficios a empleados, corrientes		1.857	1.590
Pasivos corrientes totales		<u>25.505</u>	<u>40.229</u>
TOTAL PASIVOS		<u>25.505</u>	<u>40.229</u>
PATRIMONIO:			
Capital	14	119.194	119.194
Ganancias acumuladas		225.453	193.001
Dividendos provisorios		(7.486)	(8.676)
Patrimonio total	14	<u>337.161</u>	<u>303.519</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		<u>362.666</u>	<u>343.748</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

NEGOCIOS REGIONALES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	Nota	31 de Diciembre de 2013 M\$	31 de Diciembre de 2012 M\$
Estado de resultados			
Ingresos de actividades ordinarias	11	177.096	202.496
Ganancia bruta		177.096	202.496
Gastos de administración	12	(153.291)	(171.963)
Ingresos financieros		12.540	14.622
Ganancia, antes de impuestos		36.345	45.155
Gasto por impuestos a las ganancias	6	(3.893)	(6.183)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		32.452	38.972
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia del ejercicio		32.452	38.972
Ganancia, atribuible a:			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		25.313	30.426
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		7.139	8.546
Ganancia		32.452	38.972
Ganancias por acción, atribuible a los propietarios de la controladora:			
Ganancia por acción básica	\$	421,88	649,49
Ganancia por acción diluida		421,88	649,49
Estado de resultado integral			
Ganancia		32.452	38.972
Otro resultado integral, antes de impuestos		-	-
Resultado integral total		32.452	38.972
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		25.313	30.426
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		7.139	8.546

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

NEGOCIOS REGIONALES S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	Capital	Ganancias acumuladas	Dividendos provisorios	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial ejercicio actual 01/01/2013	119.194	193.001	(8.676)	303.519
Resultado integral	-	32.452	-	32.452
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	8.676	8.676
Dividendos definitivos	-	-	-	-
Dividendos provisorios	-	-	(7.486)	(7.486)
Saldo final ejercicio actual 31/12/2013	<u>119.194</u>	<u>225.453</u>	<u>(7.486)</u>	<u>337.161</u>
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2012	119.194	354.029	(2.764)	470.459
Resultado integral	-	38.972	-	38.972
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-
Dividendos definitivos	-	(200.000)	-	(200.000)
Dividendos provisorios	-	-	(5.912)	(5.912)
Saldo final ejercicio actual 31/12/2013	<u>119.194</u>	<u>193.001</u>	<u>(8.676)</u>	<u>303.519</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

NEGOCIOS REGIONALES S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	235.911	202.067
Otros cobros por actividades de operación	-	48.503
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(182.978)	(110.967)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(17.825)	(42.299)
Otros pagos por actividades de operación	(27.589)	(51.313)
Intereses recibidos	41.517	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(7.605)	14.131
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	41.431	60.122
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Intereses recibidos		15.906
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	15.906
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Dividendos pagados		(200.000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-	(200.000)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	41.431	(123.972)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	41.431	(123.972)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	264.820	388.792
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	306.251	264.820

NEGOCIOS REGIONALES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cifras en miles de pesos – M\$)

1. INFORMACION CORPORATIVA

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

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

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

c. Domicilio - El domicilio social de Negocios Regionales S.A. está ubicado en Av. Bandera 76 piso 2. Sus oficinas principales están domiciliadas en la misma dirección.

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

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

2. BASES DE PREPARACION

a. Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, emitidas por el International Accounting Standars Board (en adelante "IASB")).

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

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

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Mejoras Anuales Ciclo 2009 – 2011 – Modificaciones a cinco NIIFs	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	El IASB no ha establecido fecha de aplicación obligatoria

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
<i>Entidades de Inversión</i> – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, <i>Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 21, <i>Gravámenes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

4. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Período contable - Los presentes Estados Financieros comprenden los estados de situación financiera y los estados de resultados integrales y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

De acuerdo a NIIF 13 Medición de Valor Razonable (aplicada desde el 1 de enero de 2013), se entiende por "valor razonable" el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de la medición.

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

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

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

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

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

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

Instrumentos para negociación

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

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

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

Instrumentos de inversión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

I. Provisiones

i. General

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

ii. Provisiones por vacaciones

Negocios Regionales S.A. ha provisionado el costo por concepto de vacaciones del personal sobre base devengada.

iii. Otras provisiones

Corresponden a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones explícitas o implícitas concretas en cuanto a su naturaleza y estimables en cuanto a su importe.

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

m. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

n. Impuestos a la renta e impuestos diferidos: El gasto por impuesto a la renta representará la suma del gasto por impuesto a la renta del ejercicio y la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos. El gasto por impuesto a la renta del período se calcula mediante la suma del impuesto a la renta que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente sobre la base imponible del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos entre el período corriente y el período anterior.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifiquen como aquellos importes que se estima Negocios Regionales S.A. pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias solo se reconocen en el caso de que se considere probable que Negocios Regionales S.A. va a tener en el futuro suficientes ingresos tributarios contra las que se puedan hacer efectivas. El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio es registrado con efecto en patrimonio y no con efecto en resultado.

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

p. Estado de flujo de efectivo: Negocios Regionales S.A. elabora su flujo de efectivo por el método directo.

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

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

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

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

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

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

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

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

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, es el siguiente:

Concepto	Moneda	Saldo	Saldo
		31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Banco Bice	Pesos	<u>350</u>	<u>436</u>
Fondo Fijo	Pesos	<u>200</u>	<u>200</u>
Fondo Mutuo Bice Index	Pesos	<u>305.701</u>	<u>264.184</u>
Total		<u><u>306.251</u></u>	<u><u>264.820</u></u>

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

6. IMPUESTOS CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Impuesto corriente

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad registró una provisión de impuesto renta de primera categoría por M\$3.946 y M\$5.873 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle del activo por impuestos corrientes es el siguiente:

	Saldo 31-12-2013 M\$	Saldo 31-12-2012 M\$
Impuesto a la renta de primera categoría (20%)	(3.946)	(5.873)
Impuesto a la renta año anterior	-	(268)
Menos:		
Pagos Provisionales Mensuales	3.979	1.304
Otros impuestos	<u>4.577</u>	<u>5.188</u>
Total	<u><u>4.610</u></u>	<u><u>351</u></u>

b. Resultados por impuestos

El efecto del gasto tributario durante el período terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se compone de los siguientes conceptos:

	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Gasto por impuesto a la renta		
Impuesto corriente	(3.946)	(5.873)
Cargo por impuestos diferidos	53	(310)
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u><u>(3.893)</u></u>	<u><u>(6.183)</u></u>

c. Efecto de impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la medición de los impuestos diferidos se efectuó en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria se encontraban vigentes, y se presentan netas en el estado de situación, de acuerdo con el siguiente detalle:

	31-12-2013			31-12-2012		
	Activo M\$	Pasivo M\$	Neto M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Neto M\$
Conceptos:						
Provisión de vacaciones	<u>371</u>	<u>-</u>	<u>371</u>	<u>318</u>	<u>-</u>	<u>318</u>
Total	<u><u>371</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>371</u></u>	<u><u>318</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>318</u></u>

d. Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

	31-12-2013		31-12-2012	
	Tasa de 20%	Monto M\$	Tasa de 20%	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto		36.345		45.155
Impuesto a la renta	(20,0%)	(7.275)	(20,0%)	(9.301)
Diferencias permanentes normales	9,31%	3.382	6,91%	3.118
Tasa efectiva y gasto por impto a la renta	10,7%	(3.893)	13,1%	(6.183)

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS CORRIENTE

No hay transacciones entre la Sociedad y relacionados el año 2013, solo se reflejan las que corresponden al 2012, que corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

Los saldos y transacciones de cuentas por cobrar y por pagar entre la sociedad y sus sociedades relacionadas son los siguientes:

a) Transacciones con Relacionados

Entidad	Rut	Relación	Descripción de la transacción	31-12-2013		31-12-2012	
				Monto M\$	Efecto en resultado M\$	Monto M\$	Efecto en resultado M\$
Toronto Trust S.A.	96.692.050-5	Coligada	Servicios Adm y contab.			44.958	(44.958)

b) Cuentas por cobrar y pagar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Administradora no presenta saldos por cobrar y pagar con sociedades relacionadas.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El total de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de Negocios Regionales S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se detalla a continuación:

	Saldo 31-12-2013 M\$	Saldo 31-12-2012 M\$
Deudores Comerciales	50.176	77.040
Otros deudores	149	110
Cuentas por cobrar Neg Reg FIP	<u>1.109</u>	<u>1.109</u>
Total	<u><u>51.434</u></u>	<u><u>78.259</u></u>

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Saldo 31-12-2013 M\$	Saldo 31-12-2012 M\$
Documentos y cuentas por pagar	5.129	15.095
Honorarios por pagar Directores	<u>-</u>	<u>411</u>
Total	<u><u>5.129</u></u>	<u><u>15.506</u></u>

10. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

	Saldo 31-12-2013 M\$	Saldo 31-12-2012 M\$
Provisión PPM	400	143
Provisión auditorías	4.662	5.025
Provisión honorarios	1.844	4.492
Provisión de dividendos mínimo	<u>7.486</u>	<u>8.676</u>
Total	<u><u>14.392</u></u>	<u><u>18.336</u></u>

11. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias corresponden a las contraprestaciones recibidas o por recibir por la Administración de Negocios Regionales Fondo de Inversión Privado, único fondo administrado por esta Sociedad, las que al 31 de diciembre de 2013 y 2012 alcanzaron los M\$177.096 y M\$202.496 respectivamente. En el Reglamento Interno del fondo administrado, se establece que el 23 de agosto de 2014 se iniciará el proceso de liquidación del mismo, el cual tiene un plazo de 3 años a contar de esa fecha.

12. GASTOS DE ADMINISTRACION

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Saldo 31-12-2013 M\$	Saldo 31-12-2012 M\$
Remuneraciones y gastos del personal	19.690	48.373
Honorarios	126.548	120.248
Otros gastos	7.053	3.342
Total	<u>153.291</u>	<u>171.963</u>

13. ACCIONES ORDINARIAS

La Sociedad se encuentra representada por 60.000 acciones ordinarias, emitidas, suscritas y pagadas. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de la composición de dichas acciones, es el siguiente:

	31-12-2013		31-12-2012	
	Acciones pagadas N°	Participación %	Acciones pagadas N°	Participación %
FCMI Chilean Holding Ltda.	30.600	51	30.600	51
Fundación Chile	20.400	34	20.400	34
Capax S.A.	9.000	15	9.000	15
	<u>60.000</u>	<u>100</u>	<u>60.000</u>	<u>100</u>

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2013 alcanza los M\$119.194, representado por 60.000 acciones sin valor nominal.

14. MEDIO AMBIENTE

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

15. POLITICAS DE ADMINISTRACION DEL RIESGO

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

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

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

a) Riesgo de Liquidez

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

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

b) Riesgo de Crédito

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

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

c) Riesgo Mercado

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

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

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

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

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

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

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

- ✓ Riesgo de tasa de interés: riesgos asociados a la volatilidad de la tasa de interés, definidos como las pérdidas que surgen de cambios en las tasas de interés del mercado. Cada activo o pasivo y su estructura temporal de flujos está asociada a una curva de tasas de interés de mercado que afecta su valor económico.
- ✓ Riesgo de precio: es el riesgo de las pérdidas que resultan de los movimientos adversos de los tipos de cambio tanto spot como forward (excluido efecto de tasa).
- ✓ Riesgo de reajustabilidad: es el riesgo de las pérdidas que resultan de los movimientos adversos en unidades o índices de reajustabilidad definidos en moneda nacional.

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

16. SOCIEDAD SUJETA A NORMAS ESPECIALES

Patrimonio de la Administradora

	M\$
Patrimonio contable	337.161
Deudores comerciales	<u>(17.081)</u>
Patrimonio depurado	354.242
Patrimonio en UF	13.732

Patrimonio de los Fondos Administrados

Al 31 de diciembre de 2013, el patrimonio promedio diario del Fondo administrado, se presenta a continuación:

	M\$	UF
Negocios Regionales FIP	<u>142.690</u>	<u>6.122</u>
Suma de patrimonios promedios diarios	142.690	6.122
1% de la suma de los patrimonios promedios diarios	1.427	61
Mínimo para constituirse	233.096	10.000
Mínimo exigido	233.096	10.000

17. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte del organismo fiscalizador.

18. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

19. HECHOS RELEVANTES

Durante el ejercicio iniciado el 1 de enero y hasta el 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no ha informado hechos relevantes.

20. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de marzo de 2013), no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

* * * * *