



Estados financieros
Correspondientes a los años terminados al
31 de diciembre de 2016 y 2015

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1
<i>Estados financieros</i>	
Estados de situación financiera	4
Estado de resultados por naturaleza	6
Estado de resultados integral	6
Estados de flujos de efectivo	7
Estados de cambios en el patrimonio neto	8
Notas a los estados financieros	9

Abreviaturas utilizadas

M\$	:	Miles de pesos Chilenos
USD	:	Dólar Estadounidense
U.F.	:	Unidad de fomento
I.P.C.	:	Índice de precios al consumidor

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señor
Presidente y Señores Directores de
PI Capital de Riesgo S.A.**

Hemos efectuado una auditoria a los estados financieros adjuntos de **PI Capital de Riesgo S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. 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 en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Inspired Around the World

Blanco 1663 Of. 1103, Valparaíso / Los Militares 5620 Of. 1708, Las Condes - Santiago

Teléfonos: +56 (32) 2155100 / +56 (2) 23630739 E-mail: contactos@hlb-chile.cl Web: www.hlb-chile.cl

Página 2 de 2

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 **PI Capital de Riesgo S.A.**, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

CONSULTORES Y AUDITORES DE EMPRESAS LIMITADA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Juan Araya C.', with a stylized flourish at the end.

Juan Araya C.
Socio

Santiago, 20 de marzo de 2017

Inspired Around the World

Blanco 1663 Of. 1103, Valparaíso / Los Militares 5620 Of. 1708, Las Condes - Santiago

Teléfonos: +56 (32) 2155100 / +56 (2) 23630739 E-mail: contactos@hlb-chile.cl Web: www.hlb-chile.cl

HLB Chile is a member of  International. A world-wide network of independent accounting firms and business advisers

PI CAPITAL DE RIESGO S.A.

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015**

ACTIVOS	N° Nota	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	64.074	61.943
Cuentas por cobrar empresas relacionadas		3.804	2.974
Activos por impuestos corrientes	7	3.511	2.220
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		71.389	67.137
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversión contabilizadas utilizando método de la participación	6	299.568	47.148
Propiedades, Planta y Equipo	5	3.963	6.885
Activos por impuestos diferidos	7	2.769	2.421
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		306.300	56.454
TOTAL DE ACTIVOS		377.689	123.591

PI CAPITAL DE RIESGO S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015**

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	N° Nota	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	<u>14.394</u>	<u>13.989</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>14.394</u>	<u>13.989</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivo por impuestos diferidos	7	<u>46</u>	<u>109</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>46</u>	<u>109</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	9	170.624	170.624
Ganancias acumuladas	9	184.048 (	69.708)
Otras reservas	9	<u>8.577</u>	<u>8.577</u>
PATRIMONIO TOTAL		<u>363.249</u>	<u>109.493</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>377.689</u>	<u>123.591</u>

PI CAPITAL DE RIESGO S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2014**

ESTADO DE RESULTADO POR NATURALEZA	N°	Del 01-01-2016 al 31-12-2016	Del 01-01-2015 al 31-12-2015
	Nota	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	10	197.762	190.299
Gastos por beneficios a los empleados	11	(175.875)	(162.569)
Gasto por depreciación y amortización	5	(3.271)	(3.158)
Otros gastos, por naturaleza	12	(19.179)	(23.615)
Otras ganancias (pérdidas)		75	95
Ingresos financieros		1.577	801
Costos financieros		(82)	(172)
Participación en las pérdidas asociadas contabilizadas mediante el método de la participación		252.420	31.152
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO		253.427	32.833
Gasto por impuestos a las ganancias	7	329	(888)
PÉRDIDA PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		253.756	31.945
Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora		253.756	31.945
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		Del 01-01-2016 al 31-12-2016	Del 01-01-2015 al 31-12-2015
		M\$	M\$
RESULTADO		253.756	31.945
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRAL			
Revaluación Terrenos			
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		253.756	31.945
Resultado integral atribuible a los propietarios de la Controladora		253.756	31.945
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		253.756	31.945

PI CAPITAL DE RIESGO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**Del 01-01-2016
al 31-12-2016
M\$****Del 01-01-2015
al 31-12-2015
M\$****Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de
Operación**

Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	197.762	190.229
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(195.910)	(187.918)
Dev. por impuesto renta	624	570
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación	2.476	2.881

**Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de
Inversión**

Compra de propiedades, plantas y equipos	(345)	(763)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión	(345)	(763)

Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalente al efectivo	2.131	2.118
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	61.943	59.825
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	64.074	61.943

PI CAPITAL DE RIESGO S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital Emitido M\$	Superávit de Revaluación M\$	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M\$	Cambios en el patrimonio atribuibles a los propietarios de la Controladora M\$
Saldo Inicial al 01/01/2016	170.624	8.577 (	69.708)	109.493
	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) neta	-	-	253.756	253.756
Total cambios en el patrimonio	-	-	253.756	253.756
Saldo final al 31/12/2016	170.624	8.577	184.048	363.249
Saldo Inicial 01/01/2015	170.624	8.577 (	101.653)	77.548
Ganancia (pérdida) neta	-	-	31.945	31.945
Total cambios en el patrimonio	- (	-)	31.945	31.945
Saldo final 31/12/2015	170.624	8.577 (	69.708)	109.493

PI CAPITAL DE RIESGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

1. INFORMACION GENERAL

a. Básica:

- i. Razón Social: PI Capital de Riesgo S.A.
- ii. Rut: 76.465.110 – 3
- iii. Giro: Administradora de Fondos de Inversión Privados

b. Legal:

- i. Sociedad anónima cerrada, constituida el 10 de noviembre de 2005 en la notaría de don Raúl Undurraga Lazo. El extracto se anotó en el repertorio N° 32607 y se inscribió en el registro de comercio del conservador de bienes raíces de Santiago a fojas 43060 número 30626 del año 2005.
- ii. Inscrita bajo el N° 940, con fecha 07 de julio de 2006, en el registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.
- iii. Con la entrada en vigencia de la ley 20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar su inscripción N° 940 en el Registro de Valores y se pasó a formar parte del Registro de Entidades Informantes con el Nro de Inscripción 150 de fecha 09 de mayo de 2010.
- iv. La sociedad fue constituida como Sociedad Anónima cerrada y se encuentra sometida a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros, conforme lo dispone el acápite tercero del programa de financiamiento de Fondo de Inversión para el fomento del Capital de Riesgo, de la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO).
- v. Se deja constancia que el objeto exclusivo de la sociedad es la administración de fondos de inversión privados por cuenta y riesgo de los aportantes, de conformidad con las disposiciones del Título VII de la ley N° 18.815. De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 40 de la ley antes mencionada, los fondos que la sociedad en cuestión administre no son fiscalizados por la Superintendencia de Valores y Seguros, aun cuando la sociedad administradora se encuentre inscrita en el registro de Valores llevado por la mencionada Superintendencia.
- vi. Con fecha 27 de septiembre de 2007 se realizó junta extraordinaria de accionistas donde se aprobó aumentar el capital, mediante la emisión de 489 nuevas acciones de pago, por lo que el número de acciones quedó en 1.489 con valor nominal de \$100.000.

Las políticas contables aplicadas en la elaboración de los estados financieros de la Sociedad, se detallan en la Nota 3.

Este estado financiero se presenta en miles de pesos chilenos (salvo mención expresa) por ser esta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera PI CAPITAL DE RIESGO S.A.

PI CAPITAL DE RIESGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

2. BASES DE PREPARACION

2.1 Bases de Preparación

Los presentes estados financieros de PI CAPITAL DE RIESGO S.A, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio comercial 2016 preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB fueron aprobados en reunión de Directorio del 22 de marzo de 2017.

Los presentes estados financieros para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, cumplen con cada una de las normas internacionales de información financiera vigentes a esas fechas.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Sociedad. En Nota 2.5 de estos estados financieros se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (Moneda Funcional) según lo establece la NIC 21.

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

PI CAPITAL DE RIESGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

2. BASES DE PREPARACION, continuación**2.3 Nuevos pronunciamientos contables**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros proforma el IASB ha emitido los siguientes pronunciamientos contables, aplicables obligatoriamente a partir de las fechas que se indican.

Normas	Contenido	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIIF 9	Instrumentos financieros: Información a revelar	1 de enero de 2018
NIIF 14	Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de enero de 2016
NIIF 15	Ingresos procedentes de Contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019

Asimismo, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

	Nueva norma, mejoras y enmiendas	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIC 19	Beneficios a los Empleados	1 de enero de 2016
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	1 de enero de 2016
NIC 38	Activos Intangibles	1 de enero de 2016
NIC 41	Agricultura	1 de enero de 2016
NIFF 11	Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2016
NIC 27	Estados Financieros Separados	1 de enero de 2016
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2016
NIFF 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2016
NIFF 5	Activos no Corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	1 de enero de 2016
NIFF 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de enero de 2016
NIC 34	Información Financiera Intermedia	1 de enero de 2016
NIFF 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de enero de 2016
NIC 1	Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2016

La Administración de la Sociedad, no ha adoptado anticipadamente las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas y estima que la adopción de éstas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de PI Capital de Riesgo S.A.

PI CAPITAL DE RIESGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

2. BASES DE PREPARACION, continuación

2.4 Transacciones en moneda extranjera.

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de PI Capital de Riesgo S.A. en la fecha de cada transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de presentación de los estados financieros, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a esa fecha.

Tipos de Moneda	31.12.2016	31.12.2015
Dólar	669,47	710,16
U.F:	26.347,98	25.629,09

Las ganancias o pérdidas de la moneda extranjera en ítems monetarios, es la diferencia entre el costo amortizado en la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son medidos a valor razonable son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de la fecha en que se determinó dicho valor razonable. Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la reconversión son reconocidas en el resultado.

2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se ha aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el período en que ésta es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular las principales estimaciones de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros, son las siguientes:

- a. Estimación de provisiones y contingencias.
- b. Estimación de la vida útil de propiedad planta y equipos.

3. POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Dichas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016.

3.1 Propiedades, Planta y Equipos

a) Reconocimiento y medición

Los ítems de propiedad, planta y equipos, son medidos al costo menos su depreciación acumulada y eventuales pérdidas por deterioro. El costo de propiedad, planta y equipos al 1 de enero del 2010, la fecha de transición hacia NIIF, fue mantenido al costo histórico. Este costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo.

El costo de activos auto-construidos, incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso intencionado, y los costos de dismantelar y remover los ítems y de restaurar el lugar donde estén ubicados.

Los gastos financieros se activarán cuando se realicen inversiones significativas en propiedad, planta y equipos, y éstos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho activo.

Cuando partes significativas de un ítem de propiedad, planta y equipos posean vidas útiles distintas entre sí, ellas son registradas como elementos separados dentro del libro auxiliar de propiedad, planta y equipos.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un ítem de propiedad, planta y equipos son determinados comparando los procedimientos de las ventas con los valores en libros de propiedad, planta y equipos y son reconocidas netas dentro de “otras ganancias (pérdidas)” en el resultado.

b) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedad, planta y equipos es reconocido a su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a PI Capital de Riesgo S.A. y su costo pueda ser medido de forma confiable. Los costos del mantenimiento habitual de propiedad, planta y equipos son reconocidos en el resultado cuando ocurren.

En forma posterior a la adquisición sólo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil del bien o su capacidad económica.

3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

3.1 Propiedades, planta y equipos, continuación

c) Depreciación y vidas útiles

La depreciación será reconocida en resultados en base lineal sobre las vidas útiles de cada componente de un ítem de propiedad, planta y equipos. Este método es el que refleja de mejor forma el uso y consumo del bien.

La depreciación, vidas útiles y valores residuales serán revisados anualmente, y se ajustarán de ser necesario.

3.2 Deterioro del valor de activos no corrientes

El deterioro del valor de los activos no corrientes está determinado en función del nivel de su aporte a la generación de recursos financieros para la Sociedad.

En este sentido se ha establecido que la capacidad de generación de recursos financieros en la Sociedad, por su condición de servicio continuo es indivisible en los activos de operación, formando en conjunto la "unidad generadora de efectivo" de PI Capital de Riesgo S.A.

Al cierre de cada estado financiero anual, o cuando se estime necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio, tanto interno como externo, de que los activos han sufrido pérdida de valor.

En caso de que exista algún indicio de pérdida de valor (deterioro), se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del castigo necesario. Si se trata de activos no identificables que no generan flujos de caja en forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la cual el activo pertenece.

El importe recuperable será el valor mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso del activo. Al evaluar el valor de uso, los flujos futuros de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando la tasa WACC de PI Capital de Riesgo S.A., empleada para evaluaciones financieras de activos similares.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registrará la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados del ejercicio.

3.3 Inversión contabilizada utilizando el método de la participación

La sociedad ha reconocido en este rubro la Inversión en las cuotas del Fondo de Inversión Privado PI Capital Agroindustrial son valorizadas al valor de la misma, determinado al cierre de cada periodo contable. A su vez las inversiones que dicho fondo mantiene en las sociedades PI Berries S.A. y PI Lácteos S.A. La Viluma S.A., Agroindustria Quitalco S.A. y Catrimaiten Berries Servicios Limitada a igual fecha, son valorizadas en base al valor patrimonial de las mismas.

3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

3.4 Provisiones

Una provisión se reconocerá cuando se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y es probable de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros por cancelar tal obligación y se pueda realizar una estimación fiable del monto de la obligación.

Cuando el valor del tiempo es material y las fechas de la obligación de pago pueden ser estimadas con suficiente fiabilidad, la cantidad reconocida corresponderá a flujos futuros de caja descontados a una tasa que refleje el valor actual del mercado y los riesgos específicos de la responsabilidad.

Las provisiones se revertirán contra resultados cuando sea menor la posibilidad de ocurrencia que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

3.5 Beneficios a los empleados

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo y se registra a su valor nominal.

3.6 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto para Impuesto a la Renta del periodo incluye tanto el impuesto corriente que resulta de la aplicación de las normas tributarias sobre la base imponible del periodo, después de aplicar las deducciones o agregados que tributariamente son admisibles, como de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y de los créditos tributarios por bases imponibles negativas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos usando el método del pasivo, determinando las diferencias temporales entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria.

Los impuestos diferidos son medidos a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de cierre de cada estado financiero.

PI CAPITAL DE RIESGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

3.7 Ingresos ordinarios y costos de explotación

Los ingresos de explotación corresponden a la comisión de administración que la sociedad factura al Fondo de Inversión Privado PI Capital Agroindustrial. Estos ingresos son reconocidos conforme ocurre la facturación de los mismos, la cual es determinada a base de la presentación efectiva de los citados servicios

Cuando los resultados de los servicios prestados no se pueden estimar con suficiente fiabilidad, los ingresos se reconocerán sólo en la medida que los gastos efectuados puedan ser recuperables.

3.8 Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros son contabilizados de acuerdo a su devengo. Estos son presentados en el rubro Otros ingresos de operación.

Los costos financieros son generalmente llevados a gastos cuando estos se incurren, excepto aquellos para financiar la construcción o el desarrollo de activos cualificados requiriendo un período sustancial para preparar el activo para su uso de acuerdo a las condiciones de operación previstas por la administración.

3.9 Activos y pasivos financieros

a) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

b) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Se incluyen en este rubro los importes pendientes de pago por compras comerciales y gastos relacionados, los cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

PI CAPITAL DE RIESGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

3.10 Período contable

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados de resultados integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados de cambio en el patrimonio neto por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados de flujos de efectivo directo por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

PI CAPITAL DE RIESGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalente al efectivo se indica en el siguiente cuadro:

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo		
Efectivo en caja	50	50
Saldos en Banco	2.633	4.078
Otros instrumentos de renta fija	<u>61.391</u>	<u>57.815</u>
Total efectivo y equivalente al efectivo	<u>64.074</u>	<u>61.943</u>

El efectivo en caja y las cuentas corrientes bancarias son recursos disponibles y su valor razonable es igual a su valor libro. Los saldos en bancos se componen de cuentas corrientes bancarias en pesos.

No se han efectuado transacciones de inversión o financiamiento que no requieran el uso de efectivos y efectivo equivalente.

El equivalente al efectivo corresponde a activos financieros, depósitos a plazo, valores negociables con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de su adquisición.

PI CAPITAL DE RIESGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

5. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

a) Composición del saldo de Propiedades Planta y Equipos se indica en el siguiente cuadro:

Clase	31.12.2016		
	Bruto	Depreciación acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Maquinarias y Equipos	5.077	(4.226)	851
Vehículos	16.766	(13.836)	2.930
Software	669	(487)	182
Total propiedades planta y equipos	22.512	(18.549)	3.963

Clase	31.12.2015		
	Bruto	Depreciación acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Maquinarias y Equipos	4.728	(3.774)	954
Vehículos	16.766	(11.325)	5.441
Software	669	(179)	490
Total propiedades planta y equipos	22.163	(15.278)	6.885

No existen costos financieros capitalizados en propiedad planta y equipos durante el ejercicio 2016 y 2015.

A la fecha de cierre, la Sociedad no presenta evidencias de deterioro por cambios relevantes como la disminución del valor de mercado, obsolescencia, daños físicos, retorno de mercado etc., que puedan afectar la valorización de Propiedad, Planta y Equipos.

PI CAPITAL DE RIESGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

5. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS, continuación

b) Reconciliación de cambios en Propiedad, Planta y Equipos, por clases al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Rubros		Vehículos, Neto	Edificios , neto	Instalacio nes, neto	Maquinarias y equipos, neto	Otros activos fijos, neto	Propiedades plantas y equipos, neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos iniciales al 01.01.2016		5.441	-	-	954	490	6.885
Movimientos	Adiciones	-	-	-	349	-	349
	Retiros	-	-	-	-	-	-
	Gastos por depreciación	(2.511)	-	-	(452)	(308)	(3.271)
	Otros	-	-	-	-	-	-
	Total movimientos	(2.511)	-	-	(103)	(308)	(2.922)
Saldo final al 31.12.2016		2.930	-	-	851	182	3.963

Rubros		Vehículos, Neto	Edificios , neto	Instalacio nes, neto	Maquinarias y equipos, neto	Otros activos fijos, neto	Propiedades plantas y equipos, neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos iniciales al 01.01.2015		7.952	-	-	1.228	100	9.280
Movimientos	Adiciones	-	-	-	221	542	763
	Retiros	-	-	-	-	-	-
	Gastos por depreciación	(2.511)	-	-	(495)	(152)	(3.158)
	Otros	-	-	-	-	-	-
	Total movimientos	(2.511)	-	-	(274)	390	(2.395)
Saldo final al 31.12.2015		5.441	-	-	954	490	6.885

PI CAPITAL DE RIESGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

6. Inversión contabilizadas utilizando método de la participación

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad presenta en sus activos no corrientes M\$ 299.568 y M\$ 47.148 respectivamente, por la participación correspondiente al valor de suscripción y pago de cuotas del Fondo de Inversión Privado PI Capital Agroindustria, valorizado según el valor de cuota al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad reconoce en el estado de resultados participación en las utilidades por el efecto de la valorización de cuotas por el número de tenencia de cuotas de PI Capital de Riesgo S.A. sobre el Fondo de Inversión Privado PI Capital Agroindustria por M\$ 252.420 y M\$ 31.152, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el número de tenencia de cuotas de PI Capital de Riesgo S.A. en Fondo de Inversión Privado PI Capital Agroindustria es de 854 cuotas de un total de 7.593 cuotas.

PI CAPITAL DE RIESGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

7. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS**a) Activos y pasivos por impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la Sociedad técnicamente tendría que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

i) El detalle de los impuestos diferidos se indica en el siguiente cuadro

Concepto	31.12.2016		31.12.2015	
	Impuestos diferidos		Impuestos diferidos	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión vacaciones	913	-	691	-
Activo fijo	1.856	-	1.739	-
Software	-	46	(9)	109
Totales	2.769	46	2.421	109

ii) Movimiento en activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio

Concepto	31.12.2016		31.12.2015	
	Impuestos diferidos		Impuestos diferidos	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Saldo inicial	2.430	118	1.311	-
Incremento del ejercicio	339	(72)	1.110	109
Decremento del ejercicio	-	-	-	-
Saldo final	2.769	46	2.421	109

PI CAPITAL DE RIESGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

7. IMPUESTO A LA GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación**b) Activos y pasivos por impuestos corrientes**

Composición del rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Concepto	31.12.2016 Corriente M\$	31.12.2015 Corriente M\$
Pagos provisionales mensuales	3.797	4.338
Gastos capacitación personal	420	340
Menos:		
Impuesto renta del año	(706)	(2.458)
Total activos (pasivo) impuesto corriente	<u>3.511</u>	<u>(2.220)</u>

c) Gasto impuesto a las ganancias

El detalle al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Concepto	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Gasto por impuesto a las ganancias 1era categoría	(706)	(2.458)
Devolución por impuesto año anterior	<u>624</u>	<u>569</u>
Total impuestos corrientes	<u>(82)</u>	<u>(1.889)</u>
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	<u>411</u>	<u>1.001</u>
Total impuesto diferido neto	<u>411</u>	<u>1.001</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>329</u>	<u>(888)</u>

PI CAPITAL DE RIESGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

8. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTE

La composición del saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se indica en el siguiente cuadro:

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Proveedores nacionales	748	642
Anticipo clientes	450	450
Honorarios por pagar	-	1.000
IVA débito fiscal	2.873	2.734
Impuesto único	2.310	1.696
AFP por pagar	2.134	2.265
ISAPRE por pagar	210	290
Impuesto 10% 2da. Categoría	191	130
Provisión vacaciones	3.581	2.879
Provisión impuesto PPM	293	364
Provisiones varias	1.604	1.539
Totales	14.394	13.989

PI CAPITAL DE RIESGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

9. PATRIMONIO Y RESERVAS

a) General

Con fecha 4 de Octubre de 2007, se protocolizó la Junta General Extraordinaria de Accionistas, en la cual se acordó aumentar el capital en M\$ 48.900, mediante la emisión de 489 acciones, con un valor nominal de \$100.000 (histórico).

Con esa fecha, la sociedad Comercial e Inversiones Enosca Ltda. E Inversiones Meteora Ltda. Suscriben y pagan la cantidad de 74 y 415 acciones por un monto (Histórico) de M\$ 7.400 y M\$ 41.500, respectivamente.

Con fecha 4 de Septiembre de 2007, la sociedad Inversiones Punta Ballena Ltda. Suscribe y paga 8 acciones por M\$ 800 (histórico).

Con fecha 4 de Septiembre de 2007, la sociedad Comercial e Inversiones Enosca Ltda. Suscribe y paga 1 acción por M\$ 100 (histórico).

Con fecha 4 de Septiembre de 2007, la sociedad Inversiones Meteora Ltda. Suscribe y paga 1 acción por M\$ 100 (histórico).

Al 4 de Septiembre de 2007, la totalidad de las 1.000 acciones se encuentran suscritas y pagadas, de las cuales 990 acciones se cancelaron en Agosto de 2006 y el saldo de 10 acciones en Septiembre de 2007.

Con fecha 27 de septiembre de 2007 se realizó junta extraordinaria de accionistas donde se aprobó aumentar el capital, mediante la emisión de 489 nuevas acciones de pago, por lo que el número de acciones quedó en 1.489 con valor nominal de \$100.000.

b) Otras reservas

Las otras reservas corresponden al reconocimiento del valor patrimonial de inversión en asociada Fondo de Inversión Privado PI Capital Agroindustria, que esta última a su vez reconoció su inversión en asociada “La Viluma S.A.” al 31 de diciembre de 2012 a valor patrimonial, considerando el efecto de otras reservas, producto que la asociada “La Viluma S.A.”, realizó cambio de política contable del modelo de costo al modelo de revalorización del Ítem Terreno.

c) Composición accionaria

Accionistas	Nº acciones	% participación
Inversiones Punta Ballena Ltda.	750	50,37
Inversiones Meteora Ltda.	515	34,59
Comercial e Inversiones Enosca Ltda.	224	15,04
Total	1.489	100

PI CAPITAL DE RIESGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

10. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de los ingresos ordinarios se indica en el siguiente cuadro:

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Ingresos por administración	<u>197.762</u>	<u>190.299</u>
Totales	<u>197.762</u>	<u>190.299</u>

11. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados se indica en el siguiente cuadro:

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Remuneración gerente	160.740	147.840
Remuneración administrativos	12.971	12.472
Otros	<u>2.164</u>	<u>2.257</u>
Totales	<u>175.875</u>	<u>162.569</u>

12. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de los otros gastos por naturaleza se indica en el siguiente cuadro:

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Telefonía	1.247	2.414
Gastos generales	4.462	4.494
Arriendo oficinas	1.627	3.560
Legales	1.397	2.347
Asesorías	<u>10.446</u>	<u>10.800</u>
Totales	<u>19.179</u>	<u>23.615</u>

PI CAPITAL DE RIESGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

13. DIRECTORIO Y PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

La Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no pagó remuneraciones a sus Directores.

a) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones con el personal clave

No existen saldos pendientes por cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones entre la Empresa y sus Directores y Gerencia.

14. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

Hasta la fecha de cierre de los presentes estados financieros PI Capital tiene como único fondo administrado a PI Capital Agroindustria F.I.P.

Los ingresos de la sociedad provienen de la comisión de administración fija cobrada al fondo, por lo cuál sus flujos de ingresos son ciertos, por lo que la sociedad está prácticamente libre de riesgo de mercado.

La Sociedad administra los recursos aportados por los socios del Fondo, invirtiendo en los proyectos seleccionados por el comité de inversiones. En este sentido, los fondos que aún no han sido invertidos en un proyecto, son colocados en fondos mutuos en instrumentos de renta fija, minimizando los riesgos de liquidez y de crédito del fondo.

En el contexto descrito anteriormente, no se han presentado variaciones ni visualizan en el corto plazo situaciones que deriven en pérdidas para la Sociedad, como tampoco riesgos de tasa de interés, de tipo de cambio, de precio de commodities u otros riesgos relevantes de mencionar, por lo mismo no existe descalce en el nivel de activos y pasivos como de ingresos y egresos para el período.

PI CAPITAL DE RIESGO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

15. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

En el contexto del contrato de apertura de línea de crédito que el fondo privado PI Capital Agroindustria posee con CORFO, se exige a la administradora mantener un aporte mínimo de 2.000 unidades de fomento en cuotas del Fondo, mientras exista saldo deudor del Fondo con CORFO.

Al cierre del 31/12/2016 y 31/12/2015 la administradora PI Capital de Riesgo S.A. mantenía 7.593 UF en cuotas del Fondo.

16. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la sociedad no mantiene ningún tipo de garantía de terceros.

17. MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no ha efectuado desembolsos por concepto de mejoramiento de procesos industriales o de control y verificación del medio ambiente

18. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y el 20 de marzo de 2017, fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.