

ADMINISTRADORA MATER S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2012

CONTENIDO

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

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





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 28 de marzo de 2013

Señores Accionistas y Directores
Administradora Mater S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Administradora Mater S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 estos 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 de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Santiago, 28 de marzo de 2013
Administradora Mater S.A.

2

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora Mater S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Fernando Orihuela B.', written in a cursive style.

Fernando Orihuela B.
RUT: 22.216.857-0

PricewaterhouseCoopers

ADMINISTRADORA MATER S.A.ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	Nota N°	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
		M\$	M\$
Estado de situación financiera			
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	86.663	257.929
Otros activos financieros, corrientes	4	15.658	12.384
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	5	44.018	45.652
Otros activos no financieros, corrientes	6	7.676	1.013
Impuestos diferidos	9	1.136	909
Total activos corrientes		155.151	317.887
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo		1.253	1.238
Total de activos no corrientes		1.253	1.238
Total de activos		156.404	319.125

Las notas adjuntas N°s 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA MATER S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	Nota N°	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
		M\$	M\$
Estado de situación financiera			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	7	2.088	13.015
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	5	-	144.658
Pasivos por Impuestos, corrientes	9	-	384
Otros pasivos no financieros, corrientes	8	27.531	17.294
Total pasivos corrientes		29.619	175.351
Patrimonio			
Capital emitido	11	107.254	107.254
Ganancias acumuladas	11	19.468	36.457
Otras reservas	11	63	63
Total patrimonio		126.785	143.774
Total de pasivos y patrimonio		156.404	319.125

Las notas adjuntas N°s 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA MATER S.A.ESTADO DE RESULTADOS

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

	Nota N°	2012	2011
		M\$	M\$
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	12	154.043	166.802
Ganancia bruta		154.043	166.802
Otros ingresos, por función		-	3.367
Gasto de administración	13	(147.972)	(136.464)
Otras ganancias		1.705	4.152
Ingresos financieros		4.626	(3.378)
Ganancia antes de impuestos		12.402	34.479
Gasto por impuestos a las ganancias	14	(2.041)	(6.543)
Ganancia		10.361	27.936

Las notas adjuntas N°s 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA MATER S.A.ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

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

	Nota N°	2012	2011
		M\$	M\$
Ganancia		10.361	27.936
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto			-
Total ingresos reconocidos en el año		10.361	27.936
Ingresos y gastos integrales atribuibles a accionistas mayoritarios		10.361	27.936
Resultado integral total		10.361	27.936
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		10.361	27.936
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras			
Resultado integral total		10.361	27.936

Las notas adjuntas N°s 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA MATER S.A.ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2012

	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	107.254	63	36.457	143.774
Cambios en patrimonio:				
Resultado integral				
Ganancia			10.361	10.361
Restitución de corrección monetaria				
Dividendos pagados			(27.350)	(27.350)
Total de cambios en patrimonio			(27.350)	(27.350)
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	107.254	63	19.468	126.785

Al 31 de diciembre de 2011

	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	107.254	63	8.521	115.838
Cambios en patrimonio:				
Resultado integral				
Ganancia			27.936	27.936
Restitución de corrección monetaria				
Dividendos pagados				
Total de cambios en patrimonio				
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	107.254	63	36.457	143.774

Las notas adjuntas N°s 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA MATER S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO INDIRECTO

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

	Nota	2012	2011
	N°	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia		10.361	27.936
Ajustes para conciliar con el resultado de las operaciones			
Depreciación del ejercicio		290	305
Castigos y provisiones			2.914
Impuesto renta e impuesto diferido		227	6.543
Total de ajustes por conciliación de ganancias		517	9.762
Variación de otros activos		(8.757)	(11.612)
Variación Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación		(10.927)	118.855
Variación Impuesto a la Renta por pagar (neto)		(384)	-
Variación I.V.A. y otros similares por pagar (neto)		10.237	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		1.047	144.941
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento			
Pago de dividendos (menos)		(27.350)	-
Pago de préstamos a empresas relacionadas (menos)		(144.658)	
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		(172.008)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Incorporación de propiedades, planta y equipo (menos)		(305)	-
Inversiones permanentes (menos)		-	(9.864)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(305)	(9.864)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(171.266)	(135.077)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		257.929	122.852
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	3	86.663	257.929

Las notas adjuntas N°s 1 a 19 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA MATER S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

1.1. Información corporativa

Administradora Mater S.A. fue constituida el 14 de enero de 2009 y ha sido inscrita en el Registro de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número 1037, con fecha 3 de agosto de 2009.

El objeto de la Sociedad es la administración de Fondos de Inversión Privados regulados por la Ley N° 18.815, administración que ejercerá a nombre del o los Fondos que administre y por cuenta y riesgo de sus aportantes o partícipes, de conformidad con la norma legal citada, su Reglamento y los Reglamentos Internos de cada Fondo que administre.

- a) El Rut de la Sociedad: 76.051.386 - 5
- b) Domicilio: Avenida Vitacura N° 5260, Vitacura, Santiago de Chile.
- c) Controlador directo: Activa S.A.
- d) Grupo económico: La Sociedad pertenece al Grupo Mater.
- e) Auditores externos: PricewaterhouseCoopers.

Con la entrada en vigencia de la ley 20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar su inscripción nro.1037 en el Registro de Valores y paso a formar parte del Registro de Entidades Informantes.

1.2. Descripción de los servicios que realiza

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad administra el Fondo de Inversión Privado Mater.

1.3. Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sociedad.

El objeto de la Sociedad, en relación con la gestión del capital, es resguardar la capacidad del mismo para asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.

Para cumplir con estos objetivos, la Sociedad monitorea permanentemente el retorno que obtiene en sus negocios, manteniendo su correcto funcionamiento y maximizando de esta manera la rentabilidad. Procura que la toma de decisiones acerca de sus inversiones, cumpla con el perfil conservador de la Sociedad. Los instrumentos son constantemente monitoreados por el Directorio de la Sociedad.

De acuerdo a los objetivos definidos por la Sociedad y en particular, de acuerdo al objetivo específico con respecto a la gestión del capital propio, se considera una estructura a través de la cual se proceda a gestionar de una manera eficiente la cartera propia y los riesgos financieros que ello implica, y por otro lado que se cumpla el rol fiduciario propio del negocio de gestión de fondos de terceros.

NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") y las interpretaciones de la Comisión de Normas de Información Financiera (en adelante "CNIIF") en vigor al 31 de diciembre de 2012.

Los estados financieros son preparados en pesos chilenos. Dependiendo de las NIIF aplicables, el criterio de medición utilizado en la preparación de estos estados financieros es el costo histórico, excepto la valoración de ciertos activos y pasivos que son valorizados al valor razonable.

La preparación de los presentes estados financieros conforme a NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad.

Los presentes estados financieros y sus respectivas notas fueron aprobados por la Administración de la Sociedad el 28 de marzo de 2013.

2.1. Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con NIIF y representan una adopción explícita y sin reservas de dichas normas.

2.2. Bases de preparación

Los presentes estados financieros reflejan, fielmente, la situación financiera de Administradora Mater S.A., al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el ejercicio de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y son presentados en miles de pesos chilenos (M\$), excepto donde se indique lo contrario.

Los presentes estados financieros, cumplen cada una de las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y fueron aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.3. Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para el ejercicio 2012:

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”</i></p> <p>Esta enmienda, emitida en diciembre de 2010, proporciona una excepción a los principios generales de NIC 12 para propiedades de inversión que se midan usando el modelo del valor razonable contenido en la NIC 40 “Propiedad de inversión”. La excepción también aplica a la propiedad de inversión adquirida en una combinación de negocio si luego de la combinación de negocios el adquiriente aplica el modelo del valor razonable contenido en la NIC 40. La modificación incorpora la presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realizan a través de su venta, por lo que requiere aplicar a las diferencias temporales originadas por éstas la tasa de impuesto para operaciones de venta. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/01/2012
<p><i>IFRS 1 “Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”</i></p> <p>Emitida en diciembre 2010, trata de los siguientes temas: i) Exención para hiperinflación severa: permite a las empresas cuya fecha de transición sea posterior a la normalización de su moneda funcional, valorizar activos y pasivos a valor razonable como costo atribuido; ii) Remoción de requerimientos de fechas fijas: adecua la fecha fija incluida en la NIIF 1 a fecha de transición, para aquellas operaciones que involucran baja de activos financieros y activos o pasivos a valor razonable por resultados en su reconocimiento inicial.</p>	01/07/2011
<p><i>IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Revelaciones”</i></p> <p>Emitida en octubre 2010, incrementa los requerimientos de revelación para las transacciones que implican transferencias de activos financieros. No requiere información comparativa para el primer año de aplicación.</p>	01/07/2011

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

b) Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2012, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIC 19 Revisada “Beneficios a los Empleados”</i> Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.</p>	01/01/2013
<p><i>NIC 27 “Estados Financieros Separados”</i> Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.</p>	01/01/2013
<p><i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i> Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2015
<p><i>NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”</i> Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 “Consolidación de entidades de propósito especial” y la orientación sobre el control y la consolidación de NIC 27 “Estados financieros consolidados”. Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 11, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.</p>	01/01/2013
<p><i>NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”</i> Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos” y SIC 13 “Entidades controladas conjuntamente”. Provee un reflejo más realista de los acuerdos conjuntos enfocándose en los derechos y obligaciones que surgen de los acuerdos más que su forma legal. Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.</p>	01/01/2013
<p><i>NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades”</i> Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma todos los requerimientos de revelaciones en los estados financieros relacionadas con las participaciones en otras entidades, sean estas calificadas como subsidiarias, asociadas u operaciones conjuntas. Aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28.</p>	01/01/2013

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIIF 13 “Medición del valor razonable”</i> Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.</p>	01/01/2013
<p><i>CINIIF 20 “Stripping Costs” en la fase de producción de minas a cielo abierto”</i> Emitida en octubre de 2011, regula el reconocimiento de costos por la remoción de desechos de sobrecarga “Stripping Costs” en la fase de producción de una mina como un activo, la medición inicial y posterior de este activo. Adicionalmente, la interpretación exige que las entidades mineras que presentan estados financieros conforme a las NIIF castiguen los activos de “Stripping Costs” existentes contra las ganancias acumuladas cuando éstos no puedan ser atribuidos a un componente identificable de un yacimiento.</p>	01/01/2013
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”</i> Emitida en junio 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se clasifiquen y agrupen evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/07/2012
<p><i>NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”</i> Emitida en diciembre 2011. Requiere mejorar las revelaciones actuales de compensación de activos y pasivos financieros, con la finalidad de aumentar la convergencia entre IFRS y USGAAP. Estas revelaciones se centran en información cuantitativa sobre los instrumentos financieros reconocidos que se compensan en el Estado de Situación Financiera. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2013
<p><i>NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”</i> Emitida en diciembre 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/01/2014
<p><i>NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”</i> Emitida en marzo de 2012. Provee una excepción de aplicación retroactiva al reconocimiento y medición de los préstamos recibidos del Gobierno, a la fecha de transición. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/01/2013

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<i>Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera</i> Emitidas en mayo 2012.	01/01/2013
IFRS 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” – Aclara que una empresa puede aplicar IFRS 1 más de una vez, bajo ciertas circunstancias.	
NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” – Clarifica requerimientos de información comparativa cuando la entidad presenta una 3era columna de balance.	
NIC 16 “Propiedad, Planta y Equipos” – Clarifica que los repuestos y el equipamiento de servicio será clasificado como Propiedad, planta y equipo más que inventarios, cuando cumpla con la definición de Propiedad, planta y equipo.	
NIC 27 “Estados Financieros Separados” y NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” – Emitida en Octubre 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” en sus estados financieros consolidados y separados. La modificación también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.	01/01/2014
NIC 32 “Presentación de Instrumentos Financieros” – Clarifica el tratamiento del impuesto a las ganancias relacionado con las distribuciones y costos de transacción.	01/01/2013
NIC 34 “Información Financiera Intermedia” – Clarifica los requerimientos de exposición de activos y pasivos por segmentos en períodos interinos, ratificando los mismos requerimientos aplicables a los estados financieros anuales.	
<i>NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” y NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades”.</i>	01/01/2013
Emitida en junio de 2012. Clarifica las disposiciones transitorias para NIIF 10, indicando que es necesario aplicarla el primer día del periodo anual en la que se adopta la norma. Por lo tanto, podría ser necesario realizar modificaciones a la información comparativa presentada en dicho periodo, si es que la evaluación del control sobre inversiones difiere de lo reconocido de acuerdo a NIC 27/SIC 12.	
La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.	

2.4. Período cubierto

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

- Estado de situación financiera: Al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- Estado de resultados integrales: Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- Estado de cambios en el patrimonio: Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- Estado de flujos de efectivo: Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

2.5. Moneda funcional o de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se traducen a la moneda funcional, esto es, la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y/o a la fecha de cierre de cada estados financieros.

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

Los saldos de los activos y pasivos en unidades de fomento, han sido convertidos a pesos chilenos de acuerdo a las siguientes paridades vigentes al cierre de cada ejercicio:

	31 de diciembre de <u>2012</u>	31 de diciembre de <u>2011</u>
Unidad de fomento	\$22.840,75	\$22.294,03

2.6. Clasificación de activos y pasivos financieros

2.6.1. Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en cuatro categorías, la clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Son aquellos activos financieros mantenidos para negociar o que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio del valor razonable. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

- Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Los instrumentos registrados en la categoría préstamos y cuentas por cobrar se contabilizan inicialmente a su valor razonable, y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. El interés implícito se desagrega y se reconoce como ingreso financiero a medida que se vayan devengando intereses.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas partidas pendientes de cuentas de cobro dudoso, y se reconocen cuando hay indicio objetivo de su existencia. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en Resultados Integrales dentro de Gastos de Administración.

- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración de la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Estos activos se incluyen en Otros activos financieros no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como Otros activos financieros corrientes. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

- Activos financieros disponibles para la venta

Corresponde a activos financieros que no son derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta;

- i) Activos fijos que se encuentran en proceso de negociación valorizados a su costo de adquisición, por el hecho de no existir transacciones habituales para la determinación de su valor justo, ya que corresponden a bienes de uso específico del negocio y,
- ii) Participaciones en sociedades no cotizadas cuyo valor de mercado no es posible determinarlo de forma fiable, por lo que, se valoran por su costo de adquisición. Las variaciones del valor razonable, se registran con cargo o abono a una Reserva del Patrimonio Neto denominada “Activos financieros disponibles para la venta”, hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro referente a dichas inversiones es imputado íntegramente en el estado de resultados. En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en el estado de resultados.

2.6.2. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes son pasivos financieros que no devengan explícitamente intereses y se registran por su valor nominal y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

2.7. Clasificación entre corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

En caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, se clasifican como pasivos no corrientes.

2.8. Deterioro

Activos financieros

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

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable. El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

2.9. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias, menos los sobregiros bancarios. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como Obligaciones con bancos e instituciones financieras. Además, incluye en este rubro aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor. Dentro de las inversiones a corto plazo, se encuentran inversiones en cuotas en fondos mutuos las cuales se registran a valor razonable e inversiones en depósitos a plazos los cuales se registran a costo amortizado.

2.10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. No obstante lo anterior, dado que el plazo de vencimiento de las cuentas por cobrar y pagar es muy corto y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utilizará el valor nominal.

2.11. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias que surgen entre el balance financiero y el balance tributario.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias, existentes al cierre de cada ejercicio.

Con fecha 31 de julio de 2010, se promulgó la Ley N° 20.455 que modifica diversas cuentas legales para obtener recursos destinados al financiamiento de la reconstrucción del país. Dicha Ley estableció entre otros aspectos un aumento transitorio a las tasas de impuestos de primera categoría del 20% y 18,5% para los años 2011 y 2012 respectivamente, retornando al 17% en el año 2013 y siguientes.

La Sociedad ha reconocido sus obligaciones por impuesto a la renta de primera categoría en base a la legislación vigente.

2.12. Propiedades, planta y equipo

Comprenden principalmente remodelaciones, mobiliario y equipos de oficina. Los elementos de este rubro, se reconocen por su costo menos la depreciación o pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. Las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del período en el que se incurre.

La depreciación se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

2.13. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- a) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- b) A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

Las principales provisiones que mantiene Administradora Mater S.A., se detallan a continuación:

- a) Provisión de vacaciones:

La provisión de vacaciones se reconoce de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio durante el ejercicio, basado en los días de vacaciones legales establecidos en el código del trabajo, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

2.14. Uso de estimaciones y juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

Las estimaciones y juicios se evalúan y revisan por la Administración continuamente, y se basan en la experiencia histórica y en otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo ciertas circunstancias.

Los estados financieros de la Sociedad no poseen estimaciones y juicios contables significativos.

2.15. Capital social

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

2.16. Dividendos sobre acciones

Los estatutos sociales de la Sociedad establecen que los dividendos serán fijados en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebradas en abril de cada año, en la cual son aprobados los estados financieros anuales, por lo tanto, la Sociedad no constituye provisión por dividendos mínimos. Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor "patrimonio neto" en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso corresponde al Directorio de la Sociedad y en el segundo a la Junta General Ordinaria de Accionistas.

La Sociedad no mantiene una política de pago de dividendos, por lo cual éstos deben ser decretados en la Junta General Ordinaria de Accionistas de acuerdo al resultado obtenido al cierre anual.

2.17. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la administración de fondos de inversión privados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, los cuales son registrados sobre la base devengada de acuerdo a lo establecido en la NIC 18, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de un servicio deben ser reconocidos según el grado de avance de la transacción a la fecha del balance general, mientras el resultado se pueda estimar de manera fiable. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado. Lo anteriormente expuesto requiere que:

- El ingreso puede ser medido de manera fiable
- Es probable que los beneficios económicos fluyan al vendedor
- El grado de avance puede ser medido de manera fiable
- Los costos incurridos y los costos para finalizar pueden ser medidos de manera confiable

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos presentados en el estado de situación financiera del efectivo y equivalentes al efectivo, son los mismos que se presentan en el estado de flujos de efectivo. La composición del rubro es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	Saldo al	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Saldo en bancos	6.224	19.224
Cuotas de fondos mutuos	80.439	238.705
Efectivo y equivalentes al efectivo	86.663	257.929

a) Fondos mutuos

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

Fondo mutuo	Moneda	Saldo al	
		31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Liquidez 2000 (Banchile)	Peso chileno	80.439	238.705

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

NOTA 4 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos presentados bajo este rubro corresponden a inversiones cuotas del Fondo de Inversión Privado Mater.

Detalle	Moneda	Saldo al	
		31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Cuotas Fondos de Inversión Privado Mater	Peso chileno	15.658	12.384
Otros activos financieros, corrientes		15.658	12.384

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

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes

Detalle	Relación	Moneda	Saldo al	
			31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Asesorías e Inversiones Arizona Ltda.	Accionistas comunes	Peso chileno	8.936	13.214
Asesorías e Inversiones Westfalia Ltda.	Accionistas comunes	Peso chileno	8.923	13.214
Fondo de Inversión Privado Mater	Administración común	Peso chileno	25.337	19.224
Asesorías e Inversiones Mater S.A.	Accionistas comunes	Peso chileno	822	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente			44.018	45.652

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes

Detalle	Relación	Moneda	Saldo al	
			31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Fondo de Inversión Privado Mater	Administración común	Peso chileno	-	144.658
Activa S.A.	Accionistas comunes	Peso chileno	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente			-	144.658

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

c) Transacciones y sus efectos en resultados

Detalle	Transacción	31-12-2012 M\$	(Cargo/ abono en resultados M\$
Asesorías e Inversiones Arizona Ltda.	Préstamos	(4.278)	-
Asesorías e Inversiones Westfalia Ltda.	Préstamos	(4.291)	-
Fondo de Inversión Privado Mater	Cuenta corriente mercantil	(13.746)	-
Fondo de Inversión Privado Mater	Administración	154.043	(154.043)
Asesorías e Inversiones Mater S.A.	Préstamos	822	-

d) Transacciones y sus efectos en resultado, continuación

Detalle	Transacción	31-12-2011 M\$	(Cargo/ abono en resultados M\$
Asesorías e Inversiones Arizona Ltda.	Préstamos	13.214	-
Asesorías e Inversiones Westfalia Ltda.	Préstamos	13.214	-
Fondo de Inversión Privado Mater	Cuenta corriente mercantil	144.658	-
Fondo de Inversión Privado Mater	Administración	19.224	19.224

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición de este rubro es la siguiente:

Proveedores	Moneda	Saldo al	
		31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Garantías	Peso Chileno	574	563
Anticipos	Peso Chileno	3.399	300
Pagos provisionales mensuales	Peso Chileno	5.800	-
Provisión impuesto a la renta	Peso Chileno	(2.268)	-
Otros	Peso Chileno	171	150
Otros activos no financieros, corrientes		7.676	1.013

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos presentados bajo este rubro corresponden a los siguientes:

Proveedores	Moneda	Saldo al	
		31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Honorarios por pagar	Peso Chileno	1.242	-
Proveedores	Peso Chileno	846	13.015
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		2.088	13.015

NOTA 8 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos presentados bajo el rubro Otros pasivos no financieros, corrientes, corresponden a los siguientes:

Detalle	Moneda	Saldo al	
		31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Remuneraciones por pagar	Peso Chileno	6.563	6.021
Provisiones	Peso Chileno	10.635	4.914
Retenciones	Peso Chileno	10.333	6.359
Otros pasivos no financieros, corrientes		27.531	17.294

NOTA 9 – IMPUESTOS

a) Pasivos por impuestos, corrientes

Detalle	Moneda	Saldo al	
		31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Pagos provisionales mensuales	Peso Chileno	-	6.668
Provisión impuesto a la renta	Peso Chileno	-	(7.052)
Pasivos por impuestos corrientes		-	(384)

b) Impuestos diferidos (activo)

Detalle	Moneda	Saldo al	
		31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Provisión vacaciones	Peso Chileno	1.136	909
Impuestos diferidos (activo)		1.136	909

NOTA 10 - UTILIDAD POR ACCION

Al 31 de diciembre de 2012, el detalle de la utilidad por acción, es el siguiente:

31 de diciembre de	<u>2012</u> M\$
Utilidad diluida y utilidad básica	
Beneficio básico por acción	
Resultado neto del año	10.361
Número medio ponderado de acciones en circulación	1.072.544
Número ajustado de acciones	-
Beneficio básico por acción	\$10
Beneficio diluido por acción	
Resultado neto del ejercicio	10.361
Número medio ponderado de acciones en circulación	1.072.544
Efecto diluido de:	
Número ajustado de acciones	-
Beneficio diluido por acción	\$10

Al 31 de diciembre de 2011, el detalle de la utilidad por acción, es el siguiente:

	31 de diciembre de <u>2011</u> M\$
Utilidad diluida y utilidad básica	
Beneficio básico por acción	
Resultado neto del año	27.936
Número medio ponderado de acciones en circulación	1.072.544
Número ajustado de acciones	-
Beneficio básico por acción	\$26
Beneficio diluido por acción	
Resultado neto del ejercicio	27.936
Número medio ponderado de acciones en circulación	1.072.544
Efecto diluido de:	
Número ajustado de acciones	-
Beneficio diluido por acción	\$26

NOTA 11 - PATRIMONIO

El detalle de las acciones y del capital de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

a) El número de acciones es el siguiente:

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

b) El capital es el siguiente:

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

c) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de los principales accionistas de Administradora Mater S.A. Fondos S.A., son los siguientes:

Razón social	N° de acciones	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Activa S.A.	536.272	536.272
Asesorías e Inversiones Arizona Ltda.	178.758	178.758
Inversiones Jomeva S.A.	178.757	178.757
Asesorías e Inversiones Westfalia Ltda.	178.757	178.757
Total acciones	1.072.544	1.072.544

d) Movimientos relevantes de acciones

	<u>Emitidas</u>	<u>Suscritas</u>	<u>Pagadas</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio 1.1.2012	-	1.100.000	1.072.544	1.072.544
Emisiones del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al 31.12.2012	-	1.100.000	1.072.544	1.072.544

e) Ganancias acumuladas

Al 31 de diciembre de 2012, la composición de este rubro es la siguiente:

	M\$
Conceptos	
Saldo inicial 01.01.2012	36.457
Utilidad del ejercicio	10.361
Dividendos pagados	<u>(27.350)</u>
Total	19.468
	=====

Al 31 de diciembre de 2011, la composición de este rubro es la siguiente:

	M\$
Conceptos	
Saldo inicial 1.1.2011	8.521
Utilidad del ejercicio	<u>27.936</u>
Total	36.457
	=====

f) Otras reservas

Las Otras Reservas que se presentan en el estado de cambios del patrimonio se originan por el ajuste efectuado por la conversión de criterios contables, de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (PCGA) emitidos por el Colegio de Contadores a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

NOTA 12 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

La sociedad percibe comisión del Fondo de Inversión Privado Mater, Fondo que administra, esta comisión se genera como un ingreso ordinario de acuerdo a un valor pactado en el Reglamento Interno del mencionado Fondo. Al 31 de diciembre de 2012, los ingresos asociados a comisiones cobradas al Fondo de Inversión Privado Mater ascienden a M\$154.043 (M\$166.802 al 31 de diciembre de 2011).

NOTA 13 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de este rubro, es el siguiente:

Razón social	Saldo al	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Remuneraciones	112.180	89.070
Arriendo de oficinas	7.473	6.939
Gastos generales	6.540	7.351
Otras asesorías	4.654	5.000
Colación y movilización	4.200	7.300
Honorarios por contabilidad	3.375	2.295
Honorarios legales	2.740	12.523
Aporte patronal	1.456	1.753
Otros	5.354	4.233
Gastos de administración y ventas	147.972	136.464

NOTA 14 – GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición del efecto en resultados por impuesto a la renta, es el siguiente:

a) Efecto del impuesto a la renta en los resultados

Detalle	Saldo al	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Provisión impuesto a la renta	(2.268)	(7.052)
Efecto por impuestos diferidos	227	509
Impuesto a las ganancias	(2.041)	(6.543)

NOTA 15 - ADMINISTRACION DEL RIESGO

Dadas las actividades desarrolladas en el mercado nacional, la Administradora podría verse expuesta a riesgos financieros incluyendo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de reajustabilidad o de moneda, riesgo de precio, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable), y riesgo de capital.

15.1. Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de Administradora Mater S.A.

La mayor exposición para esta categoría de riesgo es representada por el riesgo de contraparte en las operaciones con Efectivo y equivalentes al efectivo, Otros activos financieros, no corrientes, etc. definido por la Administradora como la exposición a potenciales pérdidas como resultado del incumplimiento del contrato o del incumplimiento de una contraparte a su obligación en una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

Con el fin de gestionar el riesgo de contraparte la Administradora busca mantener una lista de de inversiones en cuotas de fondos mutuos.

Administradora S.A. presenta al 31 de diciembre de 2012 y 2011 exposición al riesgo de crédito, como resultado de los instrumentos incorporados en la cartera de inversiones, cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión. La exposición antes detallada no afecta la posición de la Administradora, ya que todas las contrapartes relacionadas presentan una alta calidad crediticia.

Exposiciones al riesgo de crédito según instrumento:

<u>Clasificación</u>	<u>Grupo</u>	<u>Tipo</u>	Exposición al 31 de diciembre de <u>2012</u> M\$
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	80.439
A valor razonable	Fondos de inversión privados	Cuotas de fondos de inversión privados	15.658
A costo amortizado	Efectivo	Saldo en bancos	<u>6.224</u>
		Exposición total	102.321 =====

<u>Clasificación</u>	<u>Grupo</u>	<u>Tipo</u>	Exposición al 31 de diciembre de <u>2011</u> M\$
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	238.705
A valor razonable	Fondos de inversión privados	Cuotas de fondos de inversión privados	12.384
A costo amortizado	Efectivo	Saldo en bancos	<u>19.224</u>
		Exposición total	270.313 =====

Al cierre del 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen instrumentos financieros vencidos o deteriorados. En cuanto a garantías, al cierre de los ejercicios no hay activos otorgados en garantía.

15.2. Riesgo de liquidez

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Administradora para referirse a aquella incertidumbre financiera durante distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones bajo condiciones normales o situaciones excepcionales.

En el caso del riesgo de liquidez, la Administradora define las siguientes subcategorías:

- Riesgo de liquidez de mercado: expresado como la potencial pérdida incurrida debido a la incapacidad de liquidar parte de la cartera de inversión sin afectar de manera adversa el valor del activo.
- Riesgo de descalce: exposición a pérdidas generadas por inversiones cuyo desempeño difiere a la evolución del patrimonio contable ajustado por la inflación.
- Riesgo de liquidez de financiamiento: expresado como la potencial pérdida incurrida como resultado de la incapacidad de la Administradora de obtener recursos para financiar salidas de flujos de caja.

Con el fin de minimizar el riesgo de liquidez la Administradora optó por estructurar la cartera de inversiones según una adecuada diversificación temporal, con prioridad a las inversiones en plazos menores o iguales a un año.

Como política de diversificación de las inversiones la Administradora permite sólo adquisiciones en cuotas de fondos mutuos y cuotas de fondos de inversión privado de corto plazo inferiores a 90 días, excluyendo los activos de baja liquidez que no se transan frecuentemente y en volúmenes significativos en los mercados secundarios formales.

A continuación se presentan los cuadros con los análisis de vencimientos, por tramos de vencimiento, para cada uno de los períodos analizados.

Análisis de vencimientos al 31 de diciembre 2011 y 2010 (cifras en miles de pesos):

Instrumentos

<u>Clasificación</u>	<u>Grupo</u>	2012	2011
		< 180 días M\$	< 180 días M\$
A valor razonable	Fondos mutuos	80.439	238.705
	Fondos de inversión privado	15.658	12.384
Costo amortizado	Saldo en bancos	6.224	19.224

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 Administradora Mater S.A. presenta un 100% de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

15.3. Riesgo de mercado

El concepto de riesgo de mercado es empleado por la Administradora para referirse a aquella incertidumbre financiera durante distintos horizontes de tiempo, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes a su desempeño financiero.

Para la gestión y control del patrimonio de la Sociedad, la Administradora mantiene inversiones en instrumentos de intermediación financiera cuya duración es menor o igual a 0,25 años y expresados en Pesos, por lo que la sensibilidad del valor de los instrumentos de intermediación frente a posibles variaciones adversas es muy baja. Los otros componentes del riesgo de mercado no afectan de manera significativa las actividades económicas de la Administradora, en cuanto la cartera de inversiones es determinada por instrumentos de deuda en pesos chilenos.

15.4. Gestión del riesgo de capital

El concepto de riesgo de capital es empleado por la Administradora para referirse a la posibilidad que la entidad presente un nivel de endeudamiento excesivo que eventualmente no le permita cumplir su objeto social de acuerdo a la normativa vigente, es decir la administración de fondos de terceros.

El objetivo principal de la Administradora en cuanto al manejo del capital es preservar la habilidad de la entidad de continuar las actividades diarias, es decir la gestión de fondos de terceros, potenciar beneficios para los grupos de interés y mantener una base de capital sólida que pueda asegurar el desarrollo de las actividades del fondo.

15.5. Estimación del valor razonable

Para los instrumentos financieros que cotizan en mercados activos, la valorización se basa en el mercado en el cual se tranzan dichos activos.

15.6. Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos constitutivos de posiciones de la Administradora son clasificados según su naturaleza, características y el propósito por el cual éstos han sido adquiridos o emitidos según las siguientes categorías:

Clasificación de instrumentos financieros por categoría al 31 de diciembre de 2012, expresados en miles de pesos.

Clasificación	Grupo	Tipo	A costo amortizado		A
			valor libro	valor razonable	valor razonable
			M\$	M\$	M\$
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	-	80.439
	FIP	Cuotas de FIP	-	-	15.658
Costo amortizado	Saldo en bancos	Efectivo	6.224	6.224	-

Clasificación de instrumentos financieros por categoría al 31 de diciembre de 2011, expresados en miles de pesos.

Clasificación	Grupo	Tipo	A costo amortizado		A
			valor libro	valor razonable	valor razonable
			M\$	M\$	M\$
A valor razonable	Fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos	-	-	238.705
	FIP	Cuotas de FIP	-	-	12.384
Costo amortizado	Saldo en bancos	Efectivo	19.224	19.224	-

15.7. Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se evalúa en función de la clasificación crediticia otorgada por las agencias de rating.

En cuanto la cartera mantenida por la Administradora los fondos mutuos no cuentan en su totalidad con una calificación crediticia al igual que el fondo de inversión privado.

15.8. Gestión de riesgo

El área responsable por el monitoreo y control del riesgo financiero es Cumplimiento Normativo y Control Interno, incluyendo entre otros el riesgo de mercado. En cuanto al riesgo de liquidez, el área encargada de monitorear la liquidez de los activos financieros es el área de Control Financiero de la sociedad administradora. Los controles sobre la gestión del riesgo se realizan con una frecuencia trimestral, consistente con el plazo representativo de inversión de la cartera.

NOTA 16 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

16.1. Administración

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

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

Durante los años 2012 y 2011, los Directores de la Sociedad no han percibido remuneraciones por el desempeño de sus funciones.

NOTA 17 – ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO PROFORMA

Al 31 de diciembre de 2012, el estado de flujos de efectivo en calidad de proforma corresponde al siguiente:

Estado de flujos de efectivo	
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	M\$
Clases de cobros por actividades de operación	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	173.427
Clases de pagos	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(32.157)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(113.983)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(949)
Otros pagos por actividades de operación	(31.179)
Otras entradas (salidas) de efectivo	5.888
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1.047
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	
Incorporación Propiedad, Planta y Equipo	(305)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(305)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	
Pago de dividendos	(27.350)
Pago de préstamos de entidades relacionadas	(144.658)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(172.008)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	
	(171.266)
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	(171.266)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	257.929
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	86.663

NOTA 18 - MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 19 - HECHOS POSTERIORES

Entre al 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que afecten significativa la información contenida en los presentes estados financieros.