



**Inversiones Lenga S.A**  
Estados financieros al 30 de Septiembre de 2014

## Contenido

**Estados de situación financiera clasificados**

**Estados de resultados por función**

**Estados de resultados integrales**

**Estados de flujos de efectivo método directo**

**Estados de cambio en el patrimonio**

**Notas a los estados financieros**

**\$ - Pesos chilenos**

**M\$ - Miles de pesos chilenos**

**UF - Unidades de fomento**

INVERSIONES LENGA S.A  
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

| <u>ACTIVOS</u>                       | 30.09.2014  |                  | 31.12.2013       |
|--------------------------------------|-------------|------------------|------------------|
|                                      | <u>Nota</u> | <u>M\$</u>       | <u>M\$</u>       |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>            |             |                  |                  |
| Efectivo y efectivo equivalente      | 4           | 15.413           | 1.065            |
| Otros activos financieros            | 5           | 54.737           | 38.771           |
| Activos por impuestos corrientes     |             | -                | 5.184            |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES TOTALES</b>    |             | <u>70.150</u>    | <u>45.020</u>    |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>         |             |                  |                  |
| Propiedades, planta y equipos        |             | 2.110            | 2.558            |
| Otros activos                        | 8           | 2.903.860        | 2.903.860        |
| Activos por impuestos diferidos      | 7           | 99.661           | 50.391           |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES</b> |             | <u>3.005.631</u> | <u>2.956.809</u> |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>              |             | <u>3.075.781</u> | <u>3.001.829</u> |

Las Notas adjuntas números 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros

INVERSIONES LENGA S.A  
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>                   |             | 30.09.2014       | 31.12.2013       |
|---|-------------|------------------|------------------|
|   | <u>Nota</u> | <u>M\$</u>       | <u>M\$</u>       |
| <b>PASIVOS</b>                                |             |                  |                  |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                     |             |                  |                  |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 9           | 41.749           | 30.049           |
| <b>PASIVOS CORRIENTES TOTALES</b>             |             | <u>41.749</u>    | <u>30.049</u>    |
| <b>PATRIMONIO</b>                             |             |                  |                  |
| Capital emitido                               | 11          | 2.992.404        | 2.992.404        |
| Ganancias acumuladas                          |             | 117.322          | 55.070           |
| Otras reservas                                |             | (75.694)         | (75.694)         |
| <b>PATRIMONIO TOTAL</b>                       |             | <u>3.034.032</u> | <u>2.971.780</u> |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>             |             | <u>3.075.781</u> | <u>3.001.829</u> |

Las Notas adjuntas números 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros

INVERSIONES LENGA S.A  
ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

|  | Nota | Acumulado                |                          | Trimestral               |                          |
|--|------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|  |      | 01.01.2014<br>30.09.2014 | 01.01.2013<br>30.09.2013 | 01.07.2014<br>30.09.2014 | 01.07.2013<br>30.09.2013 |
|  |      | M\$                      | M\$                      | M\$                      | M\$                      |
| <b>ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN</b>     |      |                          |                          |                          |                          |
| <b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>                    |      |                          |                          |                          |                          |
| Ingresos de actividades ordinarias           | 12   | 925.833                  | 1.404.331                | 242.236                  | 631.229                  |
| Costos de ventas                             |      | -                        | -                        | -                        | -                        |
| <b>Ganancia bruta</b>                        |      | <u>925.833</u>           | <u>1.404.331</u>         | <u>242.236</u>           | <u>631.229</u>           |
| Gastos de administración                     |      | (33.451)                 | (35.110)                 | (10.265)                 | (14.814)                 |
| Ingresos financieros                         |      | 1.785                    | 7.268                    | -                        | 1.420                    |
| Costos financieros                           |      | (99)                     | (16.232)                 | (297)                    | (11.632)                 |
| Otros ingresos                               |      | 3.634                    | -                        | 3.631                    | -                        |
| Diferencia de cambio                         |      | -                        | -                        | -                        | -                        |
| <b>Ganancia (pérdida), antes de impuesto</b> |      | <u>897.702</u>           | <u>1.360.257</u>         | <u>235.305</u>           | <u>606.203</u>           |
| Gasto por impuesto a las ganancias           | 7    | 23.079                   | 8.009                    | 3.815                    | 6.777                    |
| <b>Ganancia (Pérdida)</b>                    |      | <u>23.079</u>            | <u>8.009</u>             | <u>3.815</u>             | <u>6.777</u>             |
| <b>Ganancia del ejercicio</b>                |      | <u>920.781</u>           | <u>1.368.266</u>         | <u>239.120</u>           | <u>612.980</u>           |
| <b>GANANCIA POR ACCIÓN</b>                   |      |                          |                          |                          |                          |
| Ganancias básicas por acción                 |      | <u>26,79</u>             | <u>39,80</u>             | <u>6,96</u>              | <u>17,83</u>             |

Las Notas adjuntas números 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros

INVERSIONES LENGA S.A  
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

| ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES   | Acumulado                |                          | Trimestral               |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|  | 01.01.2014<br>30.09.2014 | 01.01.2013<br>30.09.2013 | 01.07.2014<br>30.09.2014 | 01.07.2013<br>30.09.2013 |
|  | <u>M\$</u>               | <u>M\$</u>               | <u>M\$</u>               | <u>M\$</u>               |
| GANANCIA (PÉRDIDA) DEL PERÍODO   | 920.781                  | 1.368.266                | 239.120                  | 612.980                  |
| <b>Componentes de otro resultado integral,<br/>antes de impuestos</b>                        |                          |                          |                          |                          |
| Otros componentes de otro resultado integral,<br>antes de impuestos                          | -                        | -                        | -                        | -                        |
| <b>Impuesto a las ganancias relacionado con<br/>componentes de otro resultado integral</b>   |                          |                          |                          |                          |
| Suma de impuestos a las ganancias relacionadas<br>con componentes de otro resultado integral | -                        | -                        | -                        | -                        |
| Otro resultado integral  | <u>-</u>                 | <u>-</u>                 | <u>-</u>                 | <u>-</u>                 |
| Resultado integral total   | <u>920.781</u>           | <u>1.368.266</u>         | <u>239.120</u>           | <u>612.980</u>           |
| <b>Resultado integral atribuible a</b>   |                          |                          |                          |                          |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los<br>propietarios de la controladora                      | <u>-</u>                 | <u>-</u>                 | <u>-</u>                 | <u>-</u>                 |
| Resultado integral total   | <u>920.781</u>           | <u>1.368.266</u>         | <u>239.120</u>           | <u>612.980</u>           |

Las Notas adjuntas números 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros

INVERSIONES LENGA S.A  
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO

| ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  | Nota | Acumulado                |                          |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
|   |      | 01.01.2014<br>30.09.2014 | 01.01.2013<br>30.09.2013 |
|   |      | M\$                      | M\$                      |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en ) actividades de operación</b>    |      |                          |                          |
| Otros cobros por actividades de operación   | 12   | 925.833                  | 1.404.331                |
| Otros pagos por actividades de operación  |      | (33.451)                 | (35.110)                 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)                                      |      | (15.070)                 | -                        |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en ) actividades de operación     |      | <u>877.312</u>           | <u>1.369.221</u>         |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en ) actividades de inversión</b>    |      |                          |                          |
| Otras entradas (salidas) de efectivo  |      | -                        | -                        |
| Ingresos por ventas de instrumentos financieros                                       |      | 21.403                   | (5.074)                  |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en ) actividades de inversión     |      | <u>21.403</u>            | <u>(5.074)</u>           |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en ) actividades de financiación</b> |      |                          |                          |
| Dividendos pagados  |      | (884.367)                | (1.358.259)              |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en ) actividades de financiación  |      | <u>(884.367)</u>         | <u>(1.358.259)</u>       |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalentes al efectivo         |      | 14.348                   | 5.888                    |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período                          | 4    | 1.065                    | 2.731                    |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período                              | 4    | <u>15.413</u>            | <u>8.619</u>             |

Las Notas adjuntas números 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros

INVERSIONES LENGA S.A

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

|  | Cambios en<br>Capital Emitido | Otras<br>reservas varias | Ganancias (pérdidas)<br>Acumuladas | Cambios en el Patrimonio<br>neto total |
|--|-------------------------------|--------------------------|------------------------------------|--|
|  | M\$                           | M\$                      | M\$                                |  |
| Saldo inicial período anterior 01.01.2013      | 3.103.435                     | (75.694)                 | 50.668                             | 3.078.409                              |
| Resultado de ingresos y gastos integrales      | -                             | -                        | 1.368.266                          | 1.368.266                              |
| Dividendos pagados                             | -                             | -                        | (1.358.259)                        | (1.358.259)                            |
| Disminución de capital                         | (111.031)                     | -                        | -                                  | (111.031)                              |
| <b>Saldo final período anterior 31.09.2013</b> | <b>2.992.404</b>              | <b>(75.694)</b>          | <b>60.675</b>                      | <b>2.977.385</b>                       |

|  | Cambios en<br>Capital Emitido | Otras<br>reservas varias | Ganancias (pérdidas)<br>Acumuladas | Cambios en el Patrimonio<br>neto total |
|--|-------------------------------|--------------------------|------------------------------------|--|
|  | M\$                           | M\$                      | M\$                                |  |
| Saldo final período anterior 01.01.2014        | 2.992.404                     | (75.694)                 | 55.070                             | 2.971.780                              |
| Resultado de ingresos y gastos integrales      | -                             | -                        | 920.781                            | 920.781                                |
| Dividendos pagados                             | -                             | -                        | (884.367)                          | (884.367)                              |
| Diferencia incremento tasa impuestos diferidos | -                             | -                        | 25.838                             | 25.838                                 |
| <b>Saldo final período anterior 31.09.2014</b> | <b>2.992.404</b>              | <b>(75.694)</b>          | <b>117.322</b>                     | <b>3.034.032</b>                       |

Las Notas adjuntas números 1 a 18 forman parte integral de estos estados financieros

**INVERSIONES LENGA S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014**

**NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD**

Inversiones Lengua S.A, fue constituida como Sociedad Anónima por escritura pública de fecha 11 de diciembre de 1991.

Su objeto social es ejecutar inversiones en acciones emitidas por sociedades anónimas cerradas o abiertas o en participaciones en otro tipo de sociedades.

La sociedad se encuentra en proceso de solicitar su inscripción en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

**NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los períodos presentados, a menos que se indique lo contrario.

**a) Bases de preparación de los estados financieros**

Los estados financieros intermedios de Inversiones Lengua S.A. han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos.

**b) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes**

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

| Normas y enmiendas | Contenido  | Fecha de aplicación obligatoria (*) |
|--------------------|--|-------------------------------------|
| NIIF 9             | Instrumentos financieros   | 01 de enero de 2018                 |
| NIIF 14            | Cuentas de diferimientos de actividades reguladas  | 01 de enero de 2016                 |
| NIC 16, NIC 38     | Propiedad, planta y equipo; y Activos Intangibles:<br>Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización | 01 de enero de 2016                 |
| NIIF 11            | Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas   | 01 de enero de 2016                 |
| NIIF 15            | Ingresos de contratos con clientes   | 01 de enero de 2017                 |

(\*) Ejercicios iniciados a contar de la fecha indicada.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Inversiones Lenga S.A.

**c) Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). La moneda funcional de Inversiones Lenga S.A es el Peso Chileno, que constituye además la moneda de presentación de los estados financieros de la Sociedad.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, se presentan a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre respectivamente:

|                   | <u>30-09-2014</u> | <u>31-12-2013</u> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
|                   | \$                | \$                |
| Unidad de fomento | 24.168,02         | 23.309,56         |

**d) Información por segmentos**

La sociedad no presenta información por segmentos, por no ser esta relevante para su gestión.

**e) Pérdidas por deterioro del valor de los 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 depreciación o amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidad generadora de efectivo). Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro de someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

**f) Activos financieros**

La sociedad clasifica sus activos financieros dependiendo del propósito con el que se adquirieron. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

**f.1) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

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

Las inversiones en valores negociables, Fondos Mutuos, se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado (valor justo).

Los impuestos por recuperar se presentan sobre la base devengada conocida con exactitud con motivo del término de los resultados tributarios del ejercicio (valor justo) y clasificado como activos financieros corrientes.

**g) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos o plazos estimados de realización, como corrientes los con vencimientos igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de corte de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

En el caso que existan obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamientos a largo plazo se encuentre asegurado, se reclasifican como no corrientes.

**h) Otros activos no corrientes**

Se clasifican en este rubro las inversiones en acciones, sin cotización bursátil, que la sociedad mantiene sin el ánimo de venderlas, su valorización es a costo histórico.

**i) Efectivo y equivalentes al efectivo.**

El efectivo y equivalente al efectivo incluyen el efectivo en banco y caja. En el balance de situación, los sobregiros, de existir, se clasificarían como obligaciones financieras en el pasivo corriente.

**j) Capital social**

El capital social está representado por acciones ordinarias de una sola clase y un voto por acción. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto.

**k) Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan por su costo amortizado y cualquier diferencia entre las cuentas por pagar y el valor de reembolso, se reconoce en el Estado de Resultado durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, si este fuera obligación.

Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.



**l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.**

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013 la Sociedad presenta pérdidas tributarias, razón por la cual no ha contabilizado provisión por impuesto a la renta.

Los impuestos diferidos se reconocen contablemente de acuerdo a la normativa vigente.

**m) Provisiones y pasivos contingentes**

- Las provisiones son reconocidas por la sociedad cuando ocurren las tres condiciones siguientes:
- Se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de hechos pasados.
- Es probable que sea necesario desembolsar recursos para cancelar una obligación.
- El monto de dichos recursos sea posible medir de manera fiable.

Las provisiones se registran a valor actual de los desembolsos que se estiman sean necesarios para liquidar la obligación, para lo anterior se utilizan las mejores estimaciones posibles para determinar el valor actual de las mismas.

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados, cuya existencia quedará confirmando solo si ocurren ciertos eventos de naturaleza incierta y que no dependen de la sociedad. La sociedad no reconoce ningún activo o pasivo contingente, pero de existir reconoce en notas para aquellos que sea probable la existencia de beneficios o desembolsos futuros.

**n) Reconocimiento de ingresos.**

Los ingresos de la sociedad se generan principalmente por dividendos percibidos relacionados con activos financieros.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de la tasa de interés efectiva.

**o) Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Sociedad o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales o las políticas establecidas por la Junta de Accionistas.

**p) 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 han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la sociedad, para cuantificar algunos de los activos y pasivos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a: valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos y, de los resultados fiscales de la sociedad, que se declararán ante la respectiva autoridad tributaria en el futuro, que han servido de base para el registro de los distintos saldos relacionados con los impuestos sobre las ganancias en los presentes estados financieros.

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

**NOTA 3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS**

La sociedad enfrenta diversos riesgos inherentes a la actividad financiera que desarrolla en el mercado de las inversiones, como son los cambios inflacionarios, y/o modificaciones en las condiciones del mercado económico-financiero o de las políticas monetarias de la autoridad, restricciones financieras y casos fortuitos o de fuerza mayor.

Las principales situaciones de riesgo a que están expuesta la actividad son las siguientes:

**a) Riesgos financieros**

**a.1) Riesgo de tasa de interés**

En la actualidad, las deudas de la sociedad no se encuentran asociadas a tasas de interés fijas ni variables, situación que se puede traducir en un nulo riesgo asociado a las fluctuaciones de las tasas en el mercado, ya que estas principalmente corresponden a dividendos no cobrados por accionistas.

**a.2) Riesgos de crédito**

Este no es material para la sociedad. No se entregan créditos porque la sociedad no mantiene clientes. Las inversiones en certificados de fondos mutuos son efectuados 100% en entidades de primera línea con calificación crediticia, así mismo, las inversiones en instrumentos de patrimonio clasificados como otros activos financieros no corrientes, no tienen riesgo de crédito ya que son inversiones en acciones y su riesgo es el de variación en las condiciones del mercado que son de fuerza mayor y no controladas por la sociedad.

### **NOTA 3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS (Continuación)**

#### **a.3) Riesgo de tipo de cambio**

Este no es material para la sociedad, por no existir activos ni pasivos significativos en moneda extranjera.

#### **a.4) Riesgo de liquidez y estructura de pasivos financieros**

El riesgo de liquidez de la sociedad, es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando los excedentes de caja diarios y de esa manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas en el momento de su vencimiento.

El perfil del vencimiento de las deudas por pagar, es principalmente con los accionistas que no han cobrado sus dividendos, es de corto plazo.

#### **a.5) Riesgo de variación de unidad de fomento.**

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, la sociedad no mantiene deudas financieras expresadas en UF, lo que no genera un efecto en la valorización de estos pasivos respecto del peso.

Si se llegara a tomar deudas en UF, como política de la sociedad, estas son de corto plazo y por un trabajo específico y que se controla con los recursos propios que se obtienen con los dividendos recibidos y/o los fondos disponibles a la fecha de tomar la obligación.

### **NOTA 4. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.**

El detalle de efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

|                        | <u>30.09.2014</u><br>M\$ | <u>31.12.2013</u><br>M\$ |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Saldo en caja y bancos | 15.413                   | 1.065                    |

**NOTA 5. OTROS ACTIVOS FINANCIERO CORRIENTES.**

El detalle de las inversiones es el siguiente:

| Instrumento               | Valor contable    |                   |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
|                           | <u>30.09.2014</u> | <u>31.12.2013</u> |
|                           | M\$               | M\$               |
| Cuotas de fondos mutuos   | 49.614            | 33.387            |
| Acciones                  | 5.123             | 5.384             |
| Total valores negociables | <u>54.737</u>     | <u>38.771</u>     |

**NOTA 6. TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS.**

La sociedad al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, no ha efectuado transacciones con entidades relacionadas.

**NOTA 7. IMPUESTO RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS**

## a) Impuesto a la renta

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013 la sociedad no ha provisionado impuesto a la renta por presentar pérdidas tributarias.

## b) Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

| Activos por impuestos diferidos                              | <u>30.09.2014</u> | <u>31.12.2013</u> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | M\$               | M\$               |
| Impuestos diferidos relativos a depreciaciones               | 502               | 282               |
| Impuestos diferidos relativos a revaluaciones de inversiones | 99.159            | 50.109            |
| Total  | <u>99.661</u>     | <u>50.391</u>     |

**NOTA 7. IMPUESTO RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)**

c) Los efectos en resultados por impuesto a la renta, se detallan a continuación:

|  | <u>30.09.2014</u><br>M\$ | <u>30.09.2013</u><br>M\$ |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Impuestos diferidos relativos a revaluaciones de inversiones | 23.079                   | 8.009                    |
| Total  | <u>23.079</u>            | <u>8.009</u>             |

De acuerdo a Ley 20.780, promulgada y publicada el 29 de septiembre de 2014, introdujo modificaciones a la Ley de la Renta, incrementando la tasa del impuesto de primera categoría. La Superintendencia de Valores y Seguros, emitió instrucciones mediante Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014. La Sociedad ha recalculado los impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2014, generando un incremento de los impuestos diferidos activos, contabilizándose con abono a patrimonio por M\$ 25.838 (en cuenta resultados acumulados).

**NOTA 8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.**

La sociedad mantiene las siguientes inversiones:

| Rut          | Sociedad      | N° acciones | Participación<br>% | Saldo Inversión   |                   |
|--------------|---------------|-------------|--------------------|-------------------|-------------------|
|              |               |             |                    | 31.09.2014<br>M\$ | 31.12.2013<br>M\$ |
| 78.021.560-7 | Petroquim S.A | 9.840       | 8,2                | 2.903.860         | 2.903.860         |

Las inversiones se valorizan en Inversiones Lengua S.A, de acuerdo al costo histórico, en consideración a que la empresa posee menos del 10% de las acciones con derecho a voto.

**NOTA 9. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.**

El detalle del rubro es el siguiente:

|                         | <u>30.09.2014</u><br>M\$ | <u>31.12.2013</u><br>M\$ |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Dividendos por pagar    | 14.956                   | 16.125                   |
| Documentos por pagar    | 12.137                   | -                        |
| Provisiones             | 12.430                   | 12.581                   |
| Otras cuentas por pagar | 2.226                    | 1.343                    |
| Total                   | <u>41.749</u>            | <u>30.049</u>            |

**NOTA 10. PROVISIONES Y CASTIGOS.**

a) Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, la sociedad no ha efectuado provisiones, de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 m).

b) Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, la sociedad no ha efectuado castigos de activos.

**NOTA 11. PATRIMONIO.**

a) De acuerdo con lo dispuesto por el artículo N° 10 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, se ha incorporado al capital pagado, hasta el 31 de diciembre de 2010, el monto proporcional correspondiente a su revalorización.

b) Número de acciones y capital.

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013 el N° de acciones y el capital de la Sociedad son los siguientes:

| <u>Serie</u> | <u>N° de acciones<br/>sustitutas</u> | <u>N° de acciones<br/>pagadas</u> | <u>N° de acciones con<br/>derecho a voto</u> | Capital<br>Suscrito      | Capital<br>Suscrito      |
|--------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--|--------------------------|--------------------------|
|              |                                      |                                   |  | 30-09-2014<br><u>M\$</u> | 31-12-2013<br><u>M\$</u> |
| Única        | 34.375                               | 34.375                            | 34.375                                       | 2.992.404                | 2.992.404                |

c) Gestión de capital

El objetivo de la empresa en materia de gestión de capital es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

d) La política de dividendos

La política de dividendos establecida en el acta de constitución de la Sociedad, indica que se distribuirá anualmente como dividendo en dinero a los accionistas, el 30% a los menos de las utilidades líquidas del ejercicio.

**NOTA 12. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.**

El detalle de este rubro es el siguiente:

| 01-01-2014 al<br>30-09-2014<br>M\$ | 01-01-2013 al<br>30-09-2013<br>M\$ | 01-07-2014 al<br>30-09-2014<br>M\$ | 01-07-2013 al<br>30-09-2013<br>M\$ |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|

|                      |                |                  |                |                |
|----------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
| Dividendos recibidos | 925.833        | 1.404.331        | 242.236        | 631.229        |
| Total                | <u>925.833</u> | <u>1.404.331</u> | <u>242.236</u> | <u>631.229</u> |

**NOTA 13. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES**

No existen contingencias y compromisos que requieran ser revelados en los estados financieros.

**NOTA 14. CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS.**

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, la sociedad no tiene cauciones obtenidas de terceros.

**NOTA 15. SANCIONES.**

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros:

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, la sociedad, sus directores y sus administradores no ha sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) De otras autoridades administrativas:

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, la sociedad, sus directores y sus administradores no ha sido objeto de sanciones por parte de otras autoridades administrativas.

**NOTA 16. MEDIO AMBIENTE.**

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, no existen gastos relacionados con el mejoramiento del medio ambiente que requieran ser revelados.

**NOTA 17. HECHOS RELEVANTES.**

Al 30 de septiembre de 2014 y la fecha de emisión no se presentan otros hechos relevantes.

**NOTA 18. HECHOS POSTERIORES.**

Entre el 30 de septiembre de 2014 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa la interpretación de estos estados financieros.

Los presentes estados financieros han sido aprobados con fecha 13 de Noviembre de 2014, según consta en Acta de Directorio.

Los estados financieros anuales y notas al 31 de diciembre 2013 originalmente emitidos, han sido complementados y modificados en algunos de sus aspectos formales, a objeto de dar cumplimiento a lo solicitado por la Superintendencia de Valores y Seguros.

## INVERSIONES LENGA S.A

### ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

#### Introducción

Para la comprensión de este análisis razonado correspondiente al periodo terminado al 30 de septiembre de 2014, se debe tener presente que la Sociedad ha preparado su información financiera de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera.

Para el análisis de cifras e índices se debe tener presente que el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Estado de Flujos de Efectivo, se comparan entre los periodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013.

#### 1. ANALISIS DE LAS ÁREAS DE NEGOCIOS

Inversiones Lengua S.A, es una empresa que ejecuta inversiones en acciones emitidas por sociedades anónimas cerradas o abiertas o en participaciones en otro tipo de sociedades.

#### 2. ANALISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Los resultados de la Sociedad al 30 de septiembre de 2014 muestran una disminución de 32,7% respecto al ejercicio anterior, alcanzando una utilidad de M\$ 920.781.

##### 2.1. Estados de Resultados.

La comparación y las variaciones del estado de resultados se presentan en el siguiente cuadro:

| <b>Resumido (M\$)</b>                        | 30.09.2014     | 30.09.2013       | Variación        | Variación %    |
|--|----------------|------------------|------------------|----------------|
| Ingresos de actividades ordinarias           | 925.833        | 1.404.331        | (478.498)        | (34,1%)        |
| Costos de ventas                             | -              | -                | -                | 0,0%           |
| <b>Ganancia bruta</b>                        | <b>925.833</b> | <b>1.404.331</b> | <b>(478.498)</b> | <b>(34,1%)</b> |
| Gastos de administración                     | (33.451)       | (35.110)         | 1.659            | (4,7%)         |
| Ingresos financieros                         | 1.785          | 7.268            | (5.483)          | (75,4%)        |
| Otros ingresos                               | 3.634          | -                | 3.634            | 100%           |
| Costos financieros                           | (99)           | (16.232)         | 16.133           | (99,4%)        |
| <b>Ganancia (pérdida), antes de impuesto</b> | <b>897.702</b> | <b>1.360.257</b> | <b>(462.555)</b> | <b>(34,0%)</b> |
| Impuesto a las ganancias                     | 23.079         | 8.009            | 15.070           | 188,2%         |
| <b>Utilidad neta</b>                         | <b>920.781</b> | <b>1.368.266</b> | <b>(447.485)</b> | <b>(32,7%)</b> |

## 2.2. Estados de Resultados.

La utilidad del periodo antes de impuestos fue de M\$ 897.702, lo que representa una disminución de 34% respecto al periodo anterior. Esta diferencia se explica, entre otros factores, por:

Menor margen bruto de M\$ 478.498, lo que representa una disminución de 34,1% con respecto al periodo anterior. Esta disminución se debe principalmente a:

- Disminución en los dividendos recibidos por M\$ 478.498, explicado principalmente por menores utilidades de Petroquim S.A. en la cual se posee un 8,2% de participación.

Menor costo de administración por M\$ 1.659.

Menores gastos financieros por M\$ 16.133 y menores ingresos financieros por M\$ 5.483, explicado por los resultados en las inversiones en fondos mutuos, de menores pérdidas.

## 2.3. Principales indicadores.

La comparación y las variaciones en cada indicador se presentan en el siguiente cuadro:

| Indicador                          | Unidad | 30.09.2014 | 30.09.2013 | Variación | Variación % |
|------------------------------------|--------|------------|------------|-----------|-------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | M\$    | 925.833    | 1.404.331  | (478.498) | (34,1%)     |
| Cobertura de gastos financieros    | Veces  | 9.067,7    | 83,8       | 8.984     | 10.720,5%   |
| Utilidad por acción                | \$     | 26.786     | 39.804     | (13.018)  | (32,7%)     |

## 3. ANALISIS DE SITUACION FINANCIERA

Los activos y pasivos de la empresa han sido valorizados y presentados de acuerdo a las normas y criterios contables que se explican en las respectivas notas a los estados financieros.

La variación del estado de situación durante el periodo se detalla a continuación:

|                       | 30.09.2014       | 31.12.2013       | Variación     | Variación % |
|-----------------------|------------------|------------------|---------------|-------------|
| <b>Activos</b>        |                  |                  |               |             |
| Activos corrientes    | 70.150           | 45.020           | 25.130        | 55,8%       |
| Activos No corrientes | 3.005.631        | 2.956.809        | 48.822        | 1,7%        |
| <b>Total activos</b>  | <b>3.075.781</b> | <b>3.001.829</b> | <b>73.952</b> | <b>2,5%</b> |
| <b>Pasivos</b>        |                  |                  |               |             |
| Pasivos corrientes    | 41.749           | 30.049           | 11.700        | 38,9%       |
| Pasivos No corrientes | -                | -                | -             | 0,0%        |
| Patrimonio            | 3.034.032        | 2.971.780        | 62.252        | 2,1%        |
| <b>Total pasivos</b>  | <b>3.075.781</b> | <b>3.001.829</b> | <b>73.952</b> | <b>2,5%</b> |

### 3.1. Activos.

Los activos totales de la Sociedad, presentan un aumento de M\$ 73.952 equivalente a un 2,5%, respecto al periodo anterior, explicado principalmente por el aumento de inversiones de fondos mutuos.

Los activos no corrientes presentan un aumento respecto al año anterior de M\$ 48.822, explicado principalmente por los impuestos diferidos originados por valorización de inversiones, depreciación de activos fijos y de su aumento por el cambio de tasa según la reforma tributaria generándose una diferencia de abono a utilidades acumuladas por M\$ 25.838 .

### 3.2. Pasivos y Patrimonio Neto.

El total del pasivo y patrimonio neto presenta un aumento de M\$ 73.952 equivalente a un 2,5% en relación al periodo anterior.

Los pasivos corrientes presentan un aumento de M\$ 11.700 respecto al periodo anterior, explicada principalmente por la disminución de dividendos por pagar por M\$ 1.169 y un aumento de los documentos por pagar por M\$ 12.137.

El patrimonio presenta un aumento de M\$ 62.252 respecto al periodo anterior, por efecto de que aumento de las utilidades acumuladas fue mayor a los dividendos repartidos. Además las utilidades acumuladas aumentaron en por M\$ 25.838 debido al aumento en la tasa de los impuestos diferidos de activos.

### 3.3. Indicadores.

| Indicador   | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
|---|------------|------------|
| Liquidez corriente:   |            |            |
| Activos corrientes / Pasivos corrientes                                 | 1,68       | 1,50       |
| Razón endeudamiento:  |            |            |
| (Pasivos corrientes + Pasivos No corrientes) / Total Patrimonio neto    | 0,014      | 0,010      |
| Deuda corriente %:  |            |            |
| Pasivos corrientes / (Pasivos corrientes + Pasivos No corrientes)       | 100,00%    | 100,00%    |
| Rentabilidad Patrimonial %:   |            |            |
| Ganancia después de impuestos / Patrimonio neto promedio                | 30,80%     | 46,04%     |
| Rentabilidad del activo %:  |            |            |
| Ganancia después de impuestos / Total activo promedio                   | 30,43%     | 45,58%     |
| Indicador   | 30.09.2014 | 30.09.2013 |
| Cobertura de gastos financieros:  |            |            |
| (Ganancia antes de impuestos + Gastos financieros) / Gastos financieros | 9.068,70   | 84,80      |

### 3.3.1. Liquidez corriente.

El índice de liquidez corriente a septiembre de 2014 presenta un aumento de 0,18 veces, explicado por el aumento en activos corriente, por concepto de fondos mutuos.

### 3.3.2. Razón endeudamiento.

La razón de endeudamiento presenta un aumento de 0,004 veces respecto a diciembre de 2013, explicado principalmente por el aumento en los documentos por pagar.

### 3.3.3. Cobertura gastos financieros.

La cobertura de gastos financieros presenta un aumento de 8.983,90 veces respecto del periodo anterior, principalmente por la disminución de los gastos financieros del periodo 2014.

## 4. ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

La Sociedad generó durante el ejercicio 2014, un flujo neto positivo de M\$ 14.348 que está compuesto de la siguiente forma:

|                                     | 30.09.2014    | 30.09.2013   | Variación    | Variación %  |
|-------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Flujos utilizados en la Operación   | 877.312       | 1.369.221    | (491.909)    | (35,9%)      |
| Flujos utilizados en Financiamiento | (884.367)     | (1.358.259)  | 473.892      | (34,9%)      |
| Flujos utilizados en Inversión      | 21.403        | (5.074)      | 26.477       | (521,8%)     |
| Flujos neto del período             | 14.348        | 5.888        | 8.460        | 143,7%       |
| Saldo inicial de efectivo           | 1.065         | 2.731        | (1.666)      | (61,0%)      |
| <b>Saldo Final de Efectivo</b>      | <b>15.413</b> | <b>8.619</b> | <b>6.794</b> | <b>78,8%</b> |

### 4.1. Flujo operacional.

Las actividades de operación generaron un flujo positivo menor en M\$ 491.909, respecto al periodo anterior. Explicado principalmente por un menor ingreso de dividendos recibidos de las inversiones mantenidas.

### 4.2. Flujo de financiamiento.

Las actividades de financiamiento presentan un aumento neto de M\$ 473.892 respecto al periodo anterior, originada principalmente por menores dividendos pagados a los accionistas.

### **4.3. Flujo de inversión.**

Las actividades de inversión generaron una variación neta de M\$ 26.477 respecto al periodo anterior, que se explica principalmente por la variación de inversiones activos financieros.

## **5. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS**

La Sociedad enfrenta diversos riesgos inherentes a la actividad que desarrolla como sociedad de inversión, como son los cambios en los marcos regulatorios, modificaciones en las condiciones del mercado económico-financiero o de las políticas monetarias de la autoridad y casos fortuitos o de fuerza mayor.

### **5.1. Riesgo financiera.**

Los negocios en que participa la Sociedad, corresponden a inversiones con un perfil de retornos de largo y mediano plazo, y una estabilidad regulatoria.

#### **5.1.1. Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez es acotado ya que los ingresos de la sociedad son muy estables y predecibles, ya que corresponden principalmente a dividendos recibidos por las inversiones mantenidas en Petroquim S.A.

#### **5.1.2. Tasas de interés.**

En la actualidad, las deudas de la sociedad no se encuentran asociadas a tasas de interés fijas ni variables, situación que se puede traducir en un nulo riesgo asociado a las fluctuaciones de las tasas en el mercado, ya que estas principalmente corresponden a dividendos no cobrados por accionistas.

#### **5.1.3. Riesgo de crédito.**

Este no es material para la sociedad. No se entregan créditos porque la sociedad no mantiene clientes. Las inversiones en certificados de fondos mutuos son efectuados 100% en entidades de primera línea con calificación crediticia, así mismo, las inversiones en instrumentos de patrimonio clasificados como otros activos financieros no corrientes, no tienen riesgo de crédito ya que son inversiones en acciones y su riesgo es el de variación en las condiciones del mercado que son de fuerza mayor y no controladas por la sociedad.

#### **5.1.4. Riesgo de tipo de cambio.**

Este no es material para la sociedad, por no existir activos ni pasivos significativos en moneda extranjera.

**5.1.5. Riesgo de liquidez y estructura de pasivos financieros.**

El riesgo de liquidez de la sociedad, es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando los excedentes de caja diarios y de esa manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas en el momento de su vencimiento.

El perfil del vencimiento de las deudas por pagar, es principalmente con los accionistas que no han cobrado sus dividendos, es de corto plazo.

**5.1.6. Riesgo de variación de unidad de fomento.**

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, la sociedad no mantiene deudas financieras expresadas en UF, lo que no genera un efecto en la valorización de estos pasivos respecto del peso.

Si se llegara a tomar deudas en UF, como política de la sociedad, estas son de corto plazo y por un trabajo específico y que se controla con los recursos propios que se obtienen con los dividendos recibidos y/o los fondos disponibles a la fecha de tomar la obligación.