



DIRECTORIO
PRESIDENTE: CRISTIAN SHEA CAREY
DIRECTORES: VICENTE PEREZ FUENTES
GERENTE GENERAL: LUIS EDUARDO ALARCON CARES

DOMICILIO LEGAL : AV.APOQUINDO 3910, PISO 11
LAS CONDES, SANTIAGO
TELEFONO: 2 799 3000

EQUITAS MANAGEMENT PARTNERS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

<u>ACTIVOS</u>	Al 31 de	Al 31 de
	diciembre de <u>2012</u>	diciembre de <u>2011</u>
	M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.420	10.610
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	314	314
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	44.420	22.856
Activos por impuestos corrientes	<u>4.244</u>	<u>5.610</u>
Activos corrientes totales	<u>52.398</u>	<u>39.390</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Otros activos financieros no corrientes	83.614	83.614
Activos intangibles distintos de la plusvalía	4.175	1.158
Propiedades, planta y equipo	36.360	48.369
Activos por Impuestos diferidos	<u>1.046</u>	<u>1.046</u>
Total activos no corrientes	<u>125.195</u>	<u>134.187</u>
Total de activos	<u>177.593</u> =====	<u>173.577</u> =====
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</u>		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	7.870	12.883
Otros pasivos no financieros	<u>19.171</u>	<u>12.536</u>
Pasivos corrientes totales	<u>27.041</u>	<u>25.419</u>
PATRIMONIO NETO		
Capital emitido	109.610	109.610
Ganancias acumuladas	40.915	38.521
Otras reservas	<u>27</u>	<u>27</u>
Patrimonio total	<u>150.552</u>	<u>148.158</u>
Total de patrimonio y pasivos	<u>177.593</u> =====	<u>173.577</u> =====

EQUITAS MANAGEMENT PARTNERS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

<u>ESTADO DE RESULTADOS</u>	Por los ejercicios acumulados al 31 de diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	<u>316.114</u>	<u>283.900</u>
Ganancia bruta	316.114	283.900
Gasto de administración	(314.071)	(277.294)
Ingresos financieros	934	1.003
Diferencia de cambio	-	6
Costos financieros	(226)	(439)
Resultados por unidades de reajuste	<u>-</u>	<u>2.141</u>
	2.751	9.317
Gasto por impuestos a las ganancias	<u>(357)</u>	<u>(1.610)</u>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	<u>2.394</u>	<u>7.707</u>
	=====	=====

EQUITAS MANAGEMENT PARTNERS S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Por los ejercicios acumulados al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	M\$	M\$
Ganancia	2.394	7.707
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	<u>-</u>	<u>-</u>
Total ingresos reconocidos en el año	<u>2.394</u>	<u>7.707</u>
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	2.394	7.707
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total	<u>2.394</u>	<u>7.707</u>
	=====	=====

EQUITAS MANAGEMENT PARTNERS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

	<u>Capital emitido</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Patrimonio total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
<u>31 de diciembre de 2012</u>				
Saldo al 1 de enero de 2012	109.610	27	38.521	148.158
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio		-		-
Ganancia	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.394</u>	<u>2.394</u>
Saldo final del ejercicio	<u>109.610</u>	<u>27</u>	<u>40.915</u>	<u>150.552</u>
	=====	=====	=====	=====
<u>31 de diciembre de 2011</u>				
Saldo al 1 de enero de 2011	109.610	27	30.814	140.451
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio	-	-	-	-
Ganancia	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.707</u>	<u>7.707</u>
Saldo final del ejercicio	<u>109.610</u>	<u>27</u>	<u>38.521</u>	<u>148.158</u>
	=====	=====	=====	=====

EQUITAS MANAGEMENT PARTNERS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	M\$	M\$
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	376.176	337.842
Clases de pagos :		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(234.834)	(156.242)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(153.453)	(161.588)
Intereses recibidos	901	-
Intereses pagados	-	(433)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	<u>5.758</u>	<u>(2.937)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(5.452)	16.642
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de propiedades, planta y equipo	<u>(1.738)</u>	<u>(7.851)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.738)	(7.851)
INCREMENTO NETO (DISMINUCION) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO	(7.190)	8.791
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u>10.610</u>	<u>1.819</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	3.420	10.610
	=====	=====

EQUITAS MANAGEMENT PARTNERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 de diciembre 2012

Los presentes estados financieros resumidos, han sido emitidos en cumplimiento a la Norma de Carácter General N°110. debido a que los auditores independientes han expresado una opinión sin ningún tipo de salvedades.

Los estados financieros completos, y sus respectivos informes emitidos por los auditores independientes, se encuentran a disposición del público en las oficinas ubicadas en Apoquindo 3910, piso 11, comuna de Las Condes, y en la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 1 – CONSTITUCION E INSCRIPCION DE LA SOCIEDAD

La Sociedad se constituyó con fecha 24 de Abril de 2008 bajo la razón social Clean Technology Investments S.A., pudiendo utilizar el nombre de fantasía Cleantech S.A.

Con fecha 10 de agosto de 2009 se celebró Junta extraordinaria de accionistas la que tuvo por objeto la modificación de la razón social de “ Clean Technology Investments S.A.” a Equitas Management Partners S.A.”, lo cual fue aprobado por la unanimidad de los Accionistas.

La Sociedad fue inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 15 de Septiembre de 2008, bajo N°1010. Sin embargo, con la entrada en vigencia de la ley N°20.382 que regula los Gobiernos Corporativos de las Empresas y de acuerdo al oficio circular N°600 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se estableció que la inscripción para aquellas entidades que no sean emisoras de Valores de Oferta Pública quedara cancelada del Registro de Valores, a contar del 01 de Enero de 2010, pasando a formar parte y quedando inscritas en el nuevo Registro de Entidades Informantes y quedando sujetas respecto a la preparación y envío de la información continua a lo establecido por la Norma de Carácter General N°284. El número de inscripción del nuevo registro es el 190.

La duración de la sociedad será de 15 años, prorrogables por períodos iguales y sucesivos de tres años cada uno, salvo voluntad en contrario ejercida por alguno de sus accionistas, la que debe constar por escritura pública.

El objeto social de Equitas Management Partners S.A., consiste en la gestión y Administración de uno o más fondos de inversión privados, gestión que ejercerá a nombre de éstos, y por cuenta y riesgo de sus aportantes, según lo establece la ley N°18.815 en su título VII, y los reglamentos internos de cada uno de los respectivos fondos de inversión privados bajo su administración. Actualmente la Sociedad administra los siguientes fondos: Equitas Capital I (antes denominado Medio Ambiente I, Fondo de Inversión Privado), Equitas Capital II (antes denominado Chile Innovation Fund I, Fondo de Inversión Privado) y Fondo de Inversión Privado Aniroca.

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.

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 de Equitas Management Partners 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 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y son presentados en miles de pesos chilenos (M\$), excepto donde se indique lo contrario.

Los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile difieren en ciertos aspectos de las NIIF. En la preparación de los presentes estados financieros bajo NIIF, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender, respecto de las normas, sus interpretaciones y sus circunstancias actuales. Para la preparación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2010, la Sociedad ha aplicado los requerimientos de la NIIF 1, "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", tal como lo describe en la nota 3.

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. Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Los activos y pasivos en moneda extranjera (US\$) y aquellos pactados en unidades de fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambios y valores de cierre, respectivamente:

<u>Fecha</u>	<u>US\$</u>	<u>UF</u>
Al 31 de diciembre de 2012	479,96	22.840,75
Al 31 de diciembre de 2011	519,20	22.294,03

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas.

2.4 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, disponible en cuentas corrientes y los sobregiros bancarios. En el estado de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos

ajenos en el pasivo corriente.

2.5. Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados. Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable.

Al cierre de cada ejercicio la cartera de inversiones es valorizada según su valor de cotización al 31 de diciembre de 2012 y 2011, fecha de cierre de este trimestre.

Si se hubieran transferido activos financieros de forma tal que una parte o todo el activo no cumpla las condiciones para darlos de baja en cuentas, la entidad informará, para cada clase de dichos activos financieros, de:

- (a) La naturaleza de los activos;
- (b) La naturaleza de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad a los que continúe expuesta;
- (c) Si la entidad continúa reconociendo la totalidad de los activos, los importes en libros de esos activos y de los pasivos asociados; y
- (d) Si la entidad continúa reconociendo los activos en función de su implicación continuada, el importe en libros total de los activos originales, el importe de los activos que la entidad continúe reconociendo y el importe en libros de los pasivos asociados.

Las pérdidas y ganancias que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría de activos financieros a valor razonable se incluyen en el estado de resultados dentro de ingresos financieros en el ejercicio en que surgen.

2.6 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

La Sociedad no cuenta con activos que tienen una vida útil indefinida. 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 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 (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del goodwill, 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.

2.7 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

2.8 Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a licencias para programas informáticos adquiridas, las que se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (actualmente, se

estima una vida útil de los intangibles hasta el año 2012).

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

2.9 Propiedades, planta y equipos

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

2.10 Otros pasivos financieros

Los recursos ajenos 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 de tasa de interés efectivo.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes.

2.11 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

2.12 Cuentas por pagar entidades relacionadas

A la fecha de cierre de estos estados financieros, las partidas incluidas en este rubro están reconocidas al día de su registro contable al valor razonable, los saldos mantenidos están registrados a su costo amortizado, sin que existan provisiones o condiciones de riesgo que podrían disminuir su valor. Estos saldos son productos de operaciones bajo condiciones de independencia mutua y a valor de mercado al momento de ser registrado.

2.13 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) 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.

El 31 de julio de 2010, se promulgó la ley N° 20.455 “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 2012 y 2011, respectivamente retornando al 17% en el año 2013 y siguientes.

2.14 Provisiones por beneficios a los empleados

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 establecido en el código del trabajo, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

2.15 Capital emitido

El capital social está representado por acciones ordinarias y de una misma serie.

2.18 Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente.

NOTA 3 – CAMBIOS CONTABLES.- BASES PARA LA TRANSICION A LAS NUEVAS NORMAS

3.1. Aplicación de NIIF 1

La Sociedad aplicó la disposición establecida en la NIIF 1 al preparar sus estados financieros. Hasta el año 2010, los estados financieros se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile y con normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

3.2. Adopción de modelos de estados financieros básicos

- Estado de situación financiera clasificado
- Estado de resultados por función
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros no existen cambios contables con respecto al año anterior.



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS

Santiago, 15 de marzo de 2013

Señores Accionistas y Directores
Equitas Management Partner S.A.

Los estados financieros resumidos adjuntos, que comprenden el estado de situación financiera resumido al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados integrales de resultados resumidos, de cambios en el patrimonio, resumido y de flujos de efectivo resumidos, por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros resumidos, son derivados de los estados financieros auditados de Equitas Management Partners S.A. por los años terminados en esas fechas. Hemos expresado una opinión de auditoría sin modificación sobre estos estados financieros auditados en nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2013. Los estados financieros auditados y los estados financieros resumidos derivados de ellos, no reflejan el efecto de hechos, si hubiere, que ocurrieron con posterioridad a la fecha de nuestro informe sobre los estados financieros auditados. Los estados financieros resumidos no incluyen todas las revelaciones requeridas por Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, la lectura de los estados financieros resumidos, no es un sustituto de la lectura de los estados financieros auditados de Equitas Management Partners S.A.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros resumidos

La Administración es responsable por la preparación de los estados financieros resumidos a base de lo descrito en la Nota 2.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión respecto a si los estados financieros resumidos son consecuentes, en todos sus aspectos significativos, con los estados financieros auditados a base de nuestros procedimientos, que fueron efectuados de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Los procedimientos consistieron principalmente en comparar los estados financieros resumidos con la información relacionada en los estados financieros auditados, de los cuales los estados financieros resumidos han sido derivados y evaluar si los estados financieros resumidos están preparados de acuerdo con la base descrita en la Nota 2. No efectuamos ningún procedimiento de auditoría respecto a los estados financieros auditados con posterioridad a la fecha de nuestro informe sobre estos estados financieros auditados.



Santiago, 15 de marzo de 2013
Equitas Management Partners S.A.
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros resumidos de Equitas Management Partners S.A. por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son consecuentes, en todos los aspectos significativos, con los estados financieros auditados de los cuales han sido derivados, a base de lo descrito en la Nota 2.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Pelen De G.", written over a horizontal line.

Pedro Pelen De G.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "TricewaterhouseCoopers.", written over a horizontal line.