

INVERSIONES INNOVADORAS S.A.

Estados financieros al
31 de diciembre de 2012 y 2011

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas Explicativas a los Estados Financieros

US\$ - Dólares estadounidenses
\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidad de Fomento

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 27 de marzo de 2013

A los Señores Accionistas y Directores
Inversiones Innovadoras S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Inversiones Innovadoras S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha 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 los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 adjuntos a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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.

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

Santiago, 27 de marzo de 2013
Inversiones Innovadoras S.A.
2

Opinión

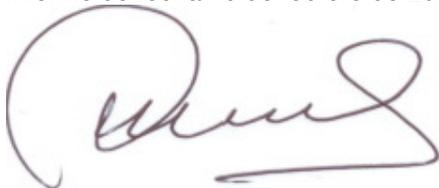
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Inversiones Innovadoras S.A. al 31 de diciembre de 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en un asunto

Como se señala en Nota 16 a los estados financieros, en enero de 2013 se vendió la participación indirecta en Solar Chile S.A. que se tenía a través de Inversión en Empresas Innovadoras Fondo de Inversión Privado.

Otros asuntos

Los estados financieros de Inversiones Innovadoras S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 10 de febrero de 2012.



Patricio Argote Venegas

INVERSIONES INNOVADORAS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados integrales por función
Estados de Variación Patrimonial
Estados de Flujos de Efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

<u>Indice</u>	<u>Página</u>
1. Información corporativa	1
2. Resumen de los principios de contabilidad aplicados y bases de presentación	1
3. Administración del riesgo financiero	6
4. Efectivo y equivalentes al efectivo	6
5. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	7
6. Activos por impuestos corrientes	9
7. Inversiones valorizadas por el método de la participación	9
8. Pasivos por impuestos corrientes	9
9. Patrimonio neto	10
10. Impuestos diferidos e impuestos a las ganancias	10
11. Ingresos y gastos	11
12. Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda	11
13. Contingencias y restricciones	11
14. Sanciones	12
15. Medio ambiente	12
16. Hechos posteriores	12

INVERSIONES INNOVADORAS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE:

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
		M\$	M\$			M\$	M\$
ACTIVO CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	1.680	10.837	Cuentas por pagar a entidad relacionada, corriente	5	47.469	24.572
Cuentas por cobrar a entidad relacionada, corriente	5	33.904	12.477	Pasivo por impuestos corrientes	8	482	90
Activo por impuestos corrientes	6	-	846				
Total activos corrientes		<u>35.584</u>	<u>24.160</u>	Total pasivos corrientes		<u>47.951</u>	<u>24.662</u>
				Total pasivos		<u>47.951</u>	<u>24.662</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES							
Inversiones valorizadas por el método de la participación	7	<u>98.995</u>	<u>102.032</u>	PATRIMONIO NETO			
Total activos no corrientes		98.995	102.032	Capital pagado	9	124.130	124.130
				Resultados acumulados	9	<u>(37.502)</u>	<u>(22.600)</u>
				Total patrimonio neto		<u>86.628</u>	<u>101.530</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>134.579</u>	<u>126.192</u>	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>134.579</u>	<u>126.192</u>
		=====	=====			=====	=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 16 forman parte integral de estos financieros.

INVERSIONES INNOVADORAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

	<u>NOTAS</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	11	25.384	21.556
Costo de ventas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia bruta		<u>25.384</u>	<u>21.556</u>
Gastos de administración	11	(37.300)	(13.174)
Resultado por unidades de reajuste		51	4
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas que se contabilicen utilizando el método de la participación	7	<u>(3.037)</u>	<u>(7.117)</u>
(Pérdida) ganancia antes de impuestos		<u>(40.286)</u>	<u>1.269</u>
Gasto por impuestos a las ganancias		<u>-</u>	<u>-</u>
(Pérdida) ganancia procedente de operaciones continuadas		(14.902)	1.269
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
(Pérdida) ganancia del año		<u>(14.902)</u>	<u>1.269</u>
		=====	=====
Ganancia por acción			
(Pérdida) ganancia por acción básica en operaciones continuadas		(0,14902)	0,01269
(Pérdida) ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
(Pérdida) ganancia por acción básica		<u>(0,14902)</u>	<u>0,01269</u>
		=====	=====

INVERSIONES INNOVADORAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

(CONTINUACION)

	<u>NOTAS</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
		M\$	M\$
Estado de otros resultados integrales			
Resultados integrales		-	-
(Pérdida) ganancia del ejercicio		<u>(14.902)</u>	<u>1.269</u>
Resultado integral total		<u>(14.902)</u>	<u>1.269</u>
		=====	=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 16 forman parte integral de estos financieros.

INVERSIONES INNOVADORAS S.A.

ESTADOS DE VARIACION PATRIMONIAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	<u>Capital emitido</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Patrimonio neto total</u>
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2012	124.130	(22.600)	101.530
Pérdida del ejercicio	<u>-</u>	<u>(14.902)</u>	<u>(14.902)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	124.130 =====	(37.502) =====	86.628 =====
Saldos al 1 de enero de 2011	124.130	(23.869)	100.261
Ganancia del ejercicio	<u>-</u>	<u>1.269</u>	<u>1.269</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	124.130 =====	(22.600) =====	101.530 =====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 16 forman parte integral de estos financieros.

INVERSIONES INNOVADORAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Método Directo)

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	MUS\$	MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobrado a Fondo de Inversión Privado	-	17.673
Pagado a proveedores y otros	<u>(9.157)</u>	<u>(6.617)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en la operación	<u>(9.157)</u>	<u>11.056</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Préstamo otorgado a Fondo de Inversión Privado	-	(1.531)
Devolución de prestaciones relacionada a Fondo de Inversión Privado	<u>-</u>	<u>492</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(1.039)</u>
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(9.157)	(10.017)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	<u>10.837</u>	<u>820</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u>1.680</u>	<u>10.837</u>
	=====	=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 16 forman parte integral de estos financieros.

INVERSIONES INNOVADORAS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

NOTA 1 – INFORMACION CORPORATIVA

Inversiones Innovadoras S.A. fue constituida el 8 de marzo de 2005, e inscrita en el Registro de Valores, bajo el N°913 del 24 de agosto de 2005. Con la entrada en vigencia de la ley 20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar su inscripción N°913 en el Registro de Valores y pasó a formar parte del Registro de Entidades Informantes, bajo el N°140 del 09 de mayo de 2010.

Su objeto social es la administración de uno o más fondos de inversión privados, la que se ejercerá a nombre de éstos por cuenta y riesgo de sus aportantes en los términos que establece la Ley N°18.815 y la prestación de servicios de contabilidad, administrativos, comerciales, financieros y de consultoría.

El domicilio social de Inversiones Innovadoras S.A. está ubicado en Av. Parque Antonio Rabat Sur 6145, Vitacura. Sus oficinas principales están domiciliadas en la misma dirección.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio con fecha 27 de marzo de 2013.

NOTA 2 – RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS Y BASES DE PRESENTACION

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante IASB) adoptadas para su utilización en Chile y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Las cifras incluidas en los estados financieros están expresadas en miles de pesos chilenos, moneda funcional de la Sociedad. Todos los valores están redondeados a miles de pesos, excepto cuando se indica lo contrario.

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La preparación de los estados financieros conforme a NIIF requiere que la Administración de cada Sociedad realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan los montos de activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes en las fechas de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante cada ejercicio. Por ello, los resultados reales que se observen en fechas posteriores pueden diferir de estas estimaciones.

Estas situaciones se refieren a:

- Deterioro de activos.
- Valor razonable de instrumentos financieros.
- Provisiones por litigios y otras contingencias.
- Valuación de activos por impuestos diferidos.
- Reconocimiento de ingresos y gastos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios; lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación de las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente, reconociéndose los cambios en los resultados del ejercicio en que se producen.

2.3 Moneda funcional y de presentación

De acuerdo al análisis de la Administración y de los criterios indicados por la NIC 21, se determinó que la moneda funcional y de presentación de la Sociedad es el peso chileno (\$). Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercada (M\$).

2.4 Nuevos pronunciamientos de contabilidad

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

	Nueva norma, mejoras y enmiendas	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en
Enmienda IAS 12	Impuestos diferidos	1 de enero de 2012
Enmienda IAS 1	Presentación de estados financieros	1 de julio de 2012

La adopción de estas normas según la fecha de aplicación obligatoria de cada una de ellas, no tuvo impacto significativo en los estados financieros.

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

	Nueva norma, mejoras y enmiendas	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en
Enmienda IFRS 7	Exposición – Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2013
IFRS 13	Medición de valor justo	1 de enero de 2013
Enmienda IAS 19	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
IFRS 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
Enmienda IAS 27	Estados financieros separados	1 de enero de 2013
Mejora IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2013
Enmienda IAS 32	Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2014
IFRS 9	Instrumentos financieros: clasificación y medición	1 de enero de 2015

La Compañía estima que la adopción de estas nuevas normas, mejoras y enmiendas antes mencionadas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

2.5 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas extranjeras y unidades reajustables son registradas al tipo de cambio de la respectiva moneda o unidad de reajuste a la fecha en que la transacción cumple con los requisitos para su reconocimiento inicial. Al cierre de cada balance, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y unidades reajustables, son traducidos a pesos chilenos al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda o unidad de reajuste. Las diferencias de cambio originadas, tanto en la liquidación de operaciones en moneda extranjera, como en la valorización de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se incluyen en el resultado del ejercicio en la cuenta Diferencia de Cambio, en tanto las diferencias originadas por los cambios en unidades de reajustes se registran en la cuenta Resultados por Unidades de Reajuste.

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

<u>Monedas extranjeras</u>	<u>Tipo de cambio al</u>	
	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	\$	\$
Dólar estadounidense	479,96	519,20
<u>Unidades de Reajuste</u>		
UF	22.840,75	22.294.,03

2.6 Normas de consolidación de estados financieros

De acuerdo a instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en el Oficio Circular N°592 del 6 de abril de 2010, las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en su razón de las normas NIIF se presume mantienen el control de los mismos se encuentran exceptuadas de realizar la consolidación y tendrán que valorizar la inversión a su valor justo.

2.7 Efectivo y equivalentes al efectivo

En este rubro se registra el efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo significativo de cambios de su valor.

2.8 Inversiones valorizadas por el método de participación

Las participaciones en asociadas sobre las que se posee una influencia significativa se registran siguiendo el método de participación. Con carácter general, la influencia significativa se presume en aquellos casos en los que se tiene una participación superior al 20%.

El método de participación consiste en registrar la participación en el estado de situación financiera por la proporción de su patrimonio total que representa la participación.

Si el monto resultante fuera negativo, se deja la participación a \$ 1 en el estado de situación financiera, a no ser que exista el compromiso de reponer la situación patrimonial de la asociada, en cuyo caso, se registra la provisión correspondiente.

Los dividendos percibidos de estas sociedades se registran reduciendo el valor de la participación y los resultados obtenidos por las mismas, conforme a la participación, se registran en el rubro " Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas que se contabilicen utilizando el método de la participación".

2.9 Deterioro de activos

Activos financieros

Un activo financiero no registrado a su valor razonable, con cambios en resultados, se evalúa a cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que se haya deteriorado su valor. Un activo financiero está deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que un evento de pérdida ha ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y que dicho evento de pérdida tuvo un efecto negativo sobre las estimaciones de flujo de efectivo futuras del activo respectivo, que puede estimarse con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que los activos financieros se hayan deteriorado puede incluir incumplimiento de pago o atrasos por parte del deudor, la reestructuración de un monto adeudado en términos que la Sociedad no habría considerado de otra forma, las indicaciones de que un deudor o emisor entrará en quiebra, la desaparición de un mercado activo para un instrumento y otros. Además, en el caso de una inversión en un instrumento de capital, una disminución significativa o prolongada en su valor razonable por debajo de su costo es evidencia objetiva de deterioro.

Se considera evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, tanto para un activo individual como a nivel colectivo. Todas las cuentas por cobrar individualmente significativas han sido evaluadas por deterioro específico. Todas las cuentas por cobrar individuales han sido evaluadas como no deterioradas.

En la evaluación colectiva de deterioro, se utilizan las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, el tiempo de recuperación y los montos de la pérdida incurrida, ajustadas por el juicio de la administración en cuanto si las actuales condiciones económicas y de crédito son tales que las pérdidas reales pueden ser mayores o menores que las indicadas por las tendencias históricas.

Activos no financieros

El importe en libros de los activos no financieros, distintos de los inventarios son revisados en cada fecha de informe para determinar si existe algún indicio de deterioro. Las pruebas de deterioro formales para todos los otros activos se realizan cuando hay un indicador de deterioro. En cada fecha de presentación de informes, se hace una evaluación para determinar si existen indicios de deterioro. Se realiza anualmente una revisión interna de los valores de los activos, la cual se utiliza como una fuente de información para evaluar cualquier indicio de deterioro. Los factores externos, tales como cambios en los procesos futuros esperados, el precio de los productos básicos, los costos y otros factores de mercado también son monitoreados para evaluar los indicadores de deterioro. Si existe algún indicador de deterioro se calcula una estimación del valor recuperable del activo. El importe recuperable se determina como el mayor entre el valor razonable menos los costos directos de venta y el valor de uso del activo.

Si el importe en libros del activo excede su valor recuperable, el activo se deteriora y la pérdida por deterioro es reconocido en resultados, a fin de reducir el importe en libros en el estado de situación financiera a su valor recuperable.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable y el valor en uso. El valor razonable se determina como la cantidad que se obtendría de la venta del activo en una transacción de mercado entre partes informadas y dispuestas.

El valor de uso se determina como el valor presente de los flujos de caja futuros estimados que se espera surjan del uso continuo de la Sociedad en su forma actual y su eventual eliminación.

2.10 Dividendo mínimo

El artículo 79 de la Ley 18.046, de Sociedades Anónimas, dispone que toda vez que existan resultados positivos en una sociedad, se deberá repartir a lo menos el 30% de dichos resultados entre los accionistas de la Sociedad.

2.11 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un acontecimiento pasado, se tiene una obligación legal o tácita en el presente que puede ser estimada con suficiente fiabilidad, y es probable que se requiera de una erogación de beneficios económicos para liquidar la obligación.

2.12 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta representará la suma del gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio y la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

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

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

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias solo se reconocen en el caso de que se considere probable que se va a tener en el futuro suficientes ingresos tributarios contra las que se puedan hacer efectivas.

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio es registrado con efecto en patrimonio y no con efecto en resultado.

2.13 Reconocimiento de ingresos y gastos

Ingresos

Los ingresos provenientes del giro corresponden a las comisiones cobradas al fondo de inversión administrado, las cuales son registradas sobre base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIC 18.

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

Gastos

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

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

2.14 Información por segmentos

La Sociedad ha definido como un solo segmento los grupos de activos y operaciones capaces de proveer flujos de efectivo.

2.15 Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, La Sociedad ha definido las siguientes consideraciones:

- El efectivo y equivalentes al efectivo: incluyen el efectivo en caja, bancos y fondos mutuos.
- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

NOTA 3 – ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

Riesgo Financiero

Actualmente no se mantienen instrumentos de inversiones de ningún tipo por lo que no existen riesgos de tipo financiero.

Riesgo Operacional

Actualmente mantiene un bajo riesgo dado que la administración del Fondo es ejercido a cuenta y riesgo de los aportantes en los términos que establece la Ley 18.815. El riesgo operacional está asociado a la participación en las inversiones en empresas que se realizan a través del Fondo de inversión, ya que absorbe de acuerdo a valorización patrimonial las utilidades o pérdidas que se realizan por cada inversión. Cabe señalar que además se generan ingresos por comisiones de administración.

Riesgo de Crédito

Actualmente no se mantienen créditos vigentes por lo que no existen riesgos de crédito.

Riesgo de Liquidez

Presentan capital de trabajo negativo y flujos de operación negativos, los que serán mitigados por el respaldo de su controlador.

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del efectivo y efectivo equivalente es la siguiente:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	M\$	M\$
Saldo en bancos	1.680	10.837
	=====	=====

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones entre la Sociedad y entidades relacionadas, corresponden a operacionales habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

El detalle de los saldos a entidades relacionadas es el siguiente:

a) Documentos y cuentas por cobrar

<u>RUT</u>	<u>Sociedad</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
		M\$	M\$
76.092.503-9	Inversiones en Empresas Innovadoras Fondo de Inversión Privado	33.904	12.477
		=====	=====

b) Documentos y cuentas por pagar

<u>RUT</u>	<u>Sociedad</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
		M\$	M\$
70.300.000-1	Fundación Chile	47.469	24.572
		=====	=====

c) Transacciones y sus efectos en resultado:

	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	2012		2011	
					Monto M\$	Efecto en resultados (cargos)/abonos M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargos)/abonos M\$
Fundación Chile	70.300.000-2	Accionista	Servicio administración	\$	17.621	(17.621)	12.480	(10.488)
Inversiones en Empresas Innovadoras Fondo de Inversión Privado	76.092.503-9	Asociada	Comisión administración	\$	25.384	25.384	21.556	21.556
Total					48.281	(7.763)	34.036	11.068

No existen garantías, dadas o recibidas por las transacciones con partes relacionadas.

No existen deudas de dudoso cobro relativo a saldos pendientes que ameriten provisión ni gastos reconocidos por este concepto.

Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos y condiciones de mercado.

d) Beneficio personal clave de la Administración

Durante 2012 y 2011 no se han pagado honorarios a los señores Directores por concepto de dieta de asistencias a sesiones y no se han realizado desembolsos por gasto de representación, honorarios, viáticos, regalías u otros conceptos.

NOTA 6 – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de los activos por impuestos corrientes es la siguiente:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	M\$	M\$
IVA Crédito fiscal	-	<u>846</u>
Total	-	<u>846</u>
	=====	=====

NOTA 7 – INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION

El detalle de estas inversiones valorizadas por el método de la participación, es el siguiente:

2012

Sociedad	Participación	Patrimonio FIP	Valor contable de la inversión	Participación en resultado
	%	M\$	M\$	M\$
Inversión en Empresas Innovadoras FIP	15,00	659.969	98.995	(3.037)

2011

Sociedad	Participación	Patrimonio sociedades	Valor contable de la inversión	Participación en resultado
	%	M\$	M\$	M\$
Inversión en Empresas Innovadoras FIP	15,00	680.214	102.032	(7.117)

NOTA 8 – PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	M\$	M\$
IVA débito fiscal	482	-
Retención 10%	-	<u>90</u>
Total	482	90
	=====	=====

NOTA 9 – PATRIMONIO NETO

El capital emitido asciende a M\$ 124.130 y está representado por 100.000 acciones.

a) El detalle de la propiedad es el siguiente:

<u>Entidad</u>	<u>Acciones</u> Nº	<u>%</u>
Fundación Chile	99.900	99,90
Granjanova S.A.	<u>100</u>	<u>0,10</u>
Total	100.000 =====	100,00 =====

b) Distribución de los accionistas

La distribución de accionistas según lo establecido en la Circular Nº 792 de la Superintendencia de Valores y Seguros, es la siguiente:

	<u>Participación</u> %	<u>Accionistas</u> Nº
10% o más de participación	99,9	1
Menos de 10% de participación con inversión inferior a 200 UF	<u>0,1</u>	<u>1</u>
Total	100,0 =====	2 =====
Controlador de la Sociedad	100,0 =====	1 =====

El controlador de la Sociedad es Fundación Chile.

NOTA 10 – IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

No se ha provisionado impuesto a la renta de primera categoría, debido a que la Sociedad presenta pérdidas tributarias.

Se ha efectuado una provisión de valuación sobre el total del activo por impuestos diferidos, debido a que el aprovechamiento de dicho activo dependerá de la generación futura de resultados tributarios positivos, los cuales actualmente no son factibles de predeterminar.

a) Efecto en resultado

	<u>31/12/2012</u> M\$	<u>31/12/2011</u> M\$
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	6.264	4.195
Provisión de valuación	<u>(6.264)</u>	<u>(4.195)</u>
Total	- =====	- =====

b) Impuestos diferidos

El detalle del activo de largo plazo por impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	M\$	M\$
Pérdida tributaria	6.264	4.195
Provisión de valuación	<u>(6.264)</u>	<u>(4.195)</u>
Total	-	-
	=====	=====

NOTA 11 – INGRESOS Y GASTOS

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

a) Ingresos de actividades ordinarias

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	M\$	M\$
Comisión de administración	25.384	21.556
	=====	=====

b) Gastos de administración

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
	M\$	M\$
Gastos legales	332	525
Patentes y contribuciones	19	36
Consultores	6.442	1.885
Servicios de administración	17.621	10.488
Provisión de comisión	12.386	-
Publicidad e imprenta	<u>500</u>	<u>240</u>
Total	37.300	13.174
	=====	=====

NOTA 12 – EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA

Los activos corrientes y no corrientes y los pasivos corrientes por los años 2012 y 2011, corresponden en su totalidad a operaciones en pesos chilenos.

NOTA 13 – CONTINGENCIAS Y RESTRCCIONES

No existen contingencias y no se mantienen restricciones ni garantías directas o indirectas.

NOTA 14 – SANCIONES

La Sociedad no presenta sanciones por ningún organismo regulador.

NOTA 15 – MEDIO AMBIENTE

Debido a la naturaleza de la Sociedad, ésta no se ve afectada por gastos de protección al medio ambiente.

NOTA 16 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 4 de enero de 2013, se vendió la participación en la empresa asociada indirecta Solar Chile S.A. (Sociedad donde Inversión en Empresas Innovadoras Fondo de Inversión Privado tiene un 29,3% de participación). Los efectos de esta venta generarán para la Sociedad un abono a resultados proporcional a su participación de M\$ 42.180 en dicha fecha, siempre y cuando se cumplan las condiciones pactadas en el contrato de venta.

A juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (con fecha 27 de marzo de 2013), que pudiesen afectar significativamente la situación financiera de la Sociedad y/o la interpretación de los mismos.