



**MEMORIA ANUAL Y ESTADOS FINANCIEROS
GERENS CAPITAL S.A.
2014**

Contenidos

	Página
1. Identificación de la empresa.	1
2. Propiedad de la empresa.	2
3. Administración y personal 2013.	3
3.1. Dotación de personal.	3
3.2. Remuneración principales ejecutivos.	4
3.3. Indemnización por años de servicio.	4
3.4. Asesorías del Directorio.	4
3.5. Gastos del Directorio.	4
4. Actividades y negocios de la empresa.	4
4.1 Fondo de inversión privado Precursor.	5
4.2 Fondo de inversión inmobiliario Jardines de la Estación.	6
4.3 Fondo de inversión privado WorkingCapital.	7
4.4 Fondo de inversión privado Precursor II.	7
4.5 Factores de riesgo	8
4.6 Políticas de inversión y financiamiento	8
4.7 Seguros.	8
4.8 Bienes raíces	8
4.9 Marcas y patentes.	9
4.10 Política de investigación y desarrollo.	9
5. Política de dividendos	9
6. Utilidad disponible para distribución	9
7. Síntesis del comentario de los accionistas sobre la marcha de los negocios	9
8. Estados financieros.	10
8.1 Informe de los auditores independientes.	10-11
8.2 Estado de situación financiera clasificado.	12-13
8.3 Estado de resultados integrales por función.	14
8.4 Estado de otros resultados integrales.	15
8.5 Estado de cambios en el patrimonio.	16-17
8.6 Estado de flujo de efectivo.	18
8.7 Notas a los estados financieros.	19
9. Suscripción de la Memoria 2014.	52



Padre Mariano 272 of. 201-202

Fonos: (56-2) 2230-9600

Fax: (56-2) 2230-9615

Providencia-Santiago-Chile

www.gerenscapital.cl

1. Identificación de la empresa

Gerens Capital S.A. es una sociedad anónima cerrada, constituida por escritura pública de fecha 5 de noviembre de 2001, otorgada ante el notario público Señor Iván Torrealba Acevedo, con la razón social "Gerens Capital de Riesgo S.A.". Su extracto se inscribió a fojas 29075 N° 23722 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2001 y se publicó en el diario oficial de fecha 19 de noviembre de 2001.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de enero de 2003 cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 30 de enero de 2003, en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, se acordó modificar su razón social por la de "Gerens Capital S.A.". Su extracto se inscribió a fojas 7281 N° 5745, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2003 y se publicó en el Diario Oficial de fecha 21 de marzo de 2003.

El rol único tributario de la sociedad es el N° 96.972.200-3, y su domicilio legal se encuentra ubicado en calle Padre Mariano 272, oficina 202, Providencia, Santiago, Chile, su teléfono es el N° (02) 2 2309600, la dirección de la página web es www.gerenscapital.cl y las casillas de correo electrónico de los principales ejecutivos y gestores de información a la SVS, son:

Gerente General Sr. José Gatica Ortiz: jgatica@gerens.cl

Gerente de Administración
y Finanzas Sr. Mario Araya Torres: maraya@gerens.cl

El objeto social de Gerens Capital S.A. es la administración de fondos de inversión privados; la prestación de servicios de contabilidad, administrativos, financieros, de consultoría o auditoría; efectuar inversiones en bienes muebles corporales o incorporeales, acciones, bonos debentures, efectos de comercio y en general, cualquier otro valor de inversión de cualquier naturaleza, administrar sus inversiones y percibir sus frutos; la realización de asesorías de índole profesional económico, financiero y de gestión, evaluación de proyectos y asesorías de reestructuración de activos y pasivos.

Desde el 09 de mayo de 2013 la empresa está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros, inscrita en el Registro de Entidades Informantes con el N° 113, debiendo cumplir las normas financieras contables y tributarias que rigen a estas sociedades.

Anteriormente estaba inscrita en el Registro de Valores N°860 de la Superintendencia de Valores y Seguros desde el 01 de diciembre de 2004, sin embargo, con la entrada en vigencia de la Ley 20.382 de octubre de 2009, se canceló la inscripción en el Registro de Valores y la Sociedad pasó a formar parte del Registro Especial de Entidades Informantes.

2. Propiedad de la empresa

El Capital accionario de la Compañía se encuentra dividido en 223.524 acciones nominativas y sin valor nominal, totalmente suscritas y pagadas.

La distribución accionaria al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se compone de la siguiente manera:

Accionistas	2014		2013	
	Acciones	Participación %	Acciones	Participación %
Provenza Inversiones Ltda.	223.513	99,9951	223.513	99,9951
Patricio Arrau Pons	11	0,0049	11	0,0049
Total	223.524	100,00	223.524	100,00

Por proporción de acciones en el Patrimonio, la sociedad controladora es Provenza Inversiones Limitada, no existiendo acuerdo de actuación conjunta o pacto alguno, con los otros accionistas de la sociedad Gerens Capital S.A.

La propiedad de Provenza Inversiones Limitada RUT 78.564.400-K, se compone de la siguiente manera:

SOCIOS	RUT	2014	2013
		Participación %	Participación %
Patricio Arrau Pons	08.468.194-6	83.378%	83.378%
Carmen Gloria Soto Pizarro	07.498.842-3	1.622%	1.622%
Francisca Arrau Soto	15.380.822-8	5.000%	5.000%
Nicolás Arrau Soto	16.121.390-K	5.000%	5.000%
Valentina Arrau Soto	16.959.481-3	5.000%	5.000%
		<u>100.000%</u>	<u>100.000%</u>

No existe acuerdo de actuación conjunta o pacto alguno, entre los accionistas de la sociedad controladora.

3. Administración y personal 2014

La administración de "Gerens Capital S.A." recae en su directorio, compuesto por las siguientes personas:

Directorio:

Presidente: Sr. Patricio Arrau Pons
RUT: 8.468.194-6

Vice Presidente: Sr. Francisco Montes Quirland
RUT: 9.921.977-7

Director: Sr. Ricardo Pimentel Mejías
RUT: 9.971.135-3

Director: Sr. Eduardo Corvalán Ramenzoni
RUT: 12.000.800-5

Director: Sra. Francisca Arrau Soto
RUT: 15.380.822-8

Gerente General Sr. José Gatica Ortiz
RUT: 11.643.289-7

El Directorio ha designado a un Gerente General de su exclusiva confianza, al cual le corresponde la ejecución de los acuerdos de éste y la supervisión permanente de la administración y funcionamiento de la empresa.

3.1 Dotación de Personal:

Al 31 de diciembre de 2014, la dotación de Gerens Capital S.A. es de 4 personas, compuesta de la siguiente manera:

Gerentes	:	02
Técnicos	:	01
Asistente Administrativo	:	<u>01</u>
Dotación Total	:	04

Ejecutivos:

Gerente General : Sr. José Gatica Ortiz
Gerente de Administración y Finanzas : Sr. Mario Araya Torres

3.2 Remuneración de los Ejecutivos:

Durante el año 2014, el monto total de remuneraciones canceladas a los ejecutivos ascendió a M\$ 27.866.

3.3 Indemnización por años de servicio

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la sociedad no tiene pactado con ninguno de sus empleados y/o ejecutivos, indemnización a todo evento y por tanto, no ha constituido provisión de gastos por indemnización por años de servicio, tampoco a efectuado pago alguno por este concepto o similares, a ningún empleado y/o ejecutivo.

3.4 Asesorías del Directorio

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen gastos de asesorías, encargadas por el Directorio.

3.5 Gastos del Directorio

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la sociedad no ha incurrido y no ha cancelado gastos de representación y/o gastos de ningún tipo, por cuenta del Directorio y a ninguno de sus miembros.

4. Actividades y Negocios de la Empresa

Gerens Capital S.A. es una empresa que administra fondos de inversión privados no regulados ni fiscalizados por la SVS, del Título V de la ley 20.712, en la actualidad Gerens Capital S.A. administra 4 Fondos de Inversión Privado.

Inicia el funcionamiento de su primer Fondo de Inversión en el año 2005, con Fondo de Inversión Privado Precursor, su primer fondo de capital de riesgo, que dispone de 560.000 unidades de fomento de aportantes privados y CORFO.

En Octubre de 2006, comienza a operar Fondo Inmobiliario Privado Jardines de la Estación, pasando a ser su primer fondo de inversión inmobiliario y segundo bajo su administración, constituido con fondos de aportantes privados. El objetivo de éste, es el desarrollo de un proyecto habitacional de 157 casas en la comuna de Lampa, zona norte de la capital, que está totalmente terminado y actualmente en proceso de liquidación.

En Agosto de 2008, comienza a operar Fondo de Inversiones Privado WorkingCapital, fondo destinado a inversiones de corto plazo para financiar capital de trabajo, pasando a ser su tercer Fondo bajo su administración.

En Noviembre de 2009, comienza a operar su segundo fondo de capital de riesgo, Fondo de Inversiones Privado Precursor II, que tiene por objeto lograr beneficios a largo plazo, a través de la inversión en empresas y/o proyectos vinculados a energías renovables no convencionales, proyectos mineros, y proyectos tecnológicos con alto potencial de crecimiento, pasando a ser el cuarto Fondo bajo su administración.

En general, debido a la naturaleza privada de los proyectos de inversión, los fondos de capital de riesgo no son competidores entre sí, e incluso pueden complementarse e invitarse mutuamente a invertir en proyectos.

4.1 Fondo de Inversión Privado Precursor

Fondo Precursor invierte en empresas que presenten proyectos con alto potencial de crecimiento y rentabilidad, que no hayan podido llevarse a cabo debido a falta de liquidez financiera, deficiencias en el control de gestión, estructura societaria inadecuada o razones estratégicas. Se excluyen las empresas inmobiliarias, servicios financieros, sociedades de inversión y empresas cuyos procesos productivos o productos fabricados no cumplen con la normativa ambiental vigente (salvo las que contemplen entre sus objetivos de inversión financiar los requerimientos para cumplir la normativa ambiental).

Al invertir en la forma de aporte de capital, Fondo Precursor toma una participación generalmente minoritaria de la sociedad, que va desde un 20%, dependiendo del monto a invertir. A la vez ofrece financiamiento directo a sus empresas. Fondo Precursor a través de Gerens Capital se hace cargo de la Gerencia de Finanzas en funciones de “controler”, de manera de apoyar estratégicamente en la gestión y administración financiera de la empresa.

El 08 de junio de 2005, Fondo Precursor realizó su primera inversión en la empresa “Tubopack S.A.”, empresa líder en la confección de pomos laminados en Chile. Esta operación se materializa mediante la adquisición del 33% de esta compañía. La inversión, permitió concretar la adquisición de maquinaria de punta, aumentar la capacidad productiva y desarrollo de nuevos productos, también para capital de trabajo, que apoyó el financiamiento del plan de expansión de la compañía. Posteriormente, el Fondo Precursor incorpora más capital a esta compañía llegando actualmente al 98% de su propiedad.

Con fecha 06 de Julio de 2006, Fondo Precursor ingresó a la propiedad de “Metanoia Chile S.A.”, con un 26,30% de participación en la sociedad, mediante la suscripción y pago de un aumento de capital, constituyéndose en la tercera empresa en invertir. Metanoia Chile S.A. implementa soluciones para la administración de información en las áreas de mantenimiento de empresas altamente intensivas en capital. Los recursos fueron utilizados en financiar el plan de expansión de la compañía, tanto en Chile como en el exterior.

Con fecha 13 de julio de 2006, Fondo Precursor materializa inversión para entrar a la propiedad de la empresa “Wisetrack Chile S.A.”, adquiriendo un 31,20% de participación. Esta empresa ofrece una solución tecnológica de monitoreo de flotas en tiempo real, orientada a la prestación de servicios de seguimiento, control y gestión de diversos tipos de flota, permitiendo a sus clientes una optimización y economía en el uso eficiente de sus móviles, en consecuencia

mejorar ostensiblemente los niveles de servicios entregados a sus clientes. En septiembre de 2012, el Fondo Precursor vende la totalidad de sus acciones al socio gestor de esta empresa.

Con fecha 14 de diciembre de 2006, Fondo Precursor entra a la propiedad de “Alimentos Puerto Varas S.A.”, adquiriendo el 40% de la propiedad. Esta sociedad se constituye con fecha 05 de octubre de 2006 y está ubicada en la ciudad de Puerto Varas, tiene como objeto social la elaboración, comercialización y distribución de productos lácteos y sus derivados. El 22 de diciembre de 2006, la sociedad adquiere al Banco Santander los activos de la planta procesadora ubicada en la Ruta V-50 Km2, Camino Nueva Braunau, comuna de Puerto Varas la cual entra en funcionamiento a mediados del mes de Marzo de 2007. Durante los años siguientes se realizaron aumentos de capital a los cuales el Fondo Precursor ha concurrido, llegando al cierre del año 2011 a un 87% de la propiedad. Debido a la crisis financiera de septiembre del año 2008, la empresa se vio afectada fuertemente por la caída de los precios de los productos, lo que originó para la empresa quedar con una importante carga financiera. Debido a que los márgenes de sus negocios impidieron dar cumplimiento a sus obligaciones financieras, en enero de 2013 se presenta un Convenio Judicial Preventivo, proceso que terminó en enero de 2014 con la liquidación de sus activos y el término de sus operaciones comerciales.

Con fecha 17 de mayo de 2011, Fondo Precursor entra a la propiedad de “Comercializadora Puerto Varas SpA.”, constituyendo el 25% del capital social. Esta sociedad inicia sus operaciones el día 6 de junio de 2011, tenía como objeto social el arriendo de maquinaria y la comercialización de productos lácteos y sus derivados. Esta empresa es creada para apoyar el giro de Alimentos Puerto Varas S.A. con la adquisición de un equipo de osmosis inversa. Actualmente la empresa está en proceso de venta de su activo.

Con fecha 5 de octubre de 2007, Fondo Precursor entra a la propiedad de “Dimacofi Negocios Avanzados S.A.”, materializa una inversión adquiriendo el 35% de esta sociedad, dedicada a servicios de diseño, impresión, confección, estampado y reproducción, de toda clase de documentos y textos en general. En octubre de 2012, esta compañía traspasa la totalidad de sus activos a una nueva empresa con el mismo giro denominada “Emotions SpA”, quedando Fondo Precursor con el 100% de la propiedad de esta nueva sociedad.

El 22 de julio de 2008, Fondo Precursor participa en la creación de la sociedad Energía Coyanco S.A., empresa de generación de energía hidroeléctrica por medio de central de pasada. En el año 2010, entra en plena producción y generación, la planta de energía hidroeléctrica que abastece al Sistema Interconectado Central (SIC). A la fecha el Fondo posee el 28,5% de esta compañía.

Actualmente la Administradora está ejecutando un proceso de salida de las inversiones en las empresas Energía Coyanco S.A., Tubopack S.A. y Metanoia Chile S.A.

4.2 Fondo de Inversión Inmobiliario Jardines de la Estación

Con fecha 8 de agosto de 2008, Gerens Capital concreta su interés por el sector Inmobiliario al constituir, con fecha 11 de octubre del año 2006 el Fondo de Inversión Inmobiliario

Privado Jardines de la Estación, pasando a ser su primer fondo de Inversión Inmobiliaria y segundo bajo su administración.

El objetivo de este fondo es el desarrollo de un proyecto habitacional de 157 casas en la comuna de Lampa (Sector Estación Colina), con precios de venta que fluctuarán entre los UF 1.000 a UF 1.400.

Con fecha 23 de diciembre de 2011, Fondo Inmobiliario Privado Jardines de la Estación, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, procedió a traspasar la totalidad de sus activos inmobiliarios a la Sociedad Inmobiliaria Jardines de la Estación II S.A. mediante la venta de 54 viviendas y 4 terrenos. Esta nueva sociedad inmobiliaria de propiedad del Fondo, terminó la comercialización de las casas.

4.3 Fondo de Inversión WorkingCapital

Con fecha 8 de agosto de 2008, Gerens Capital concreta la constitución de su tercer Fondo de Inversión Privado, "WorkingCapital" tiene un patrimonio integrado por aportes de personas naturales y jurídicas para ser invertidos en instrumentos y valores de renta fija en especial a los documentos que se emitan con arreglos a las disposiciones de la Ley N° 19.983.

Los aportantes que integren al fondo quedaran expresados en cuotas de Participación del Fondo, nominativas, unitarias, de igual valor y características, las que no pueden ser rescatadas antes de la liquidación del Fondo.

Las cuotas del Fondo son emitidas de acuerdo a las condiciones que determine la administradora o la asamblea de Aportantes, según el caso, y sus colocación podrá hacerse directamente por la administradora o a través de sus intermediarios, no pudiendo hacerse oferta pública de las mismas.

Las operaciones se rigen por las disposiciones del Título V de la Ley N° 20.712 que regula los fondos de inversión. En consecuencia, el objeto principal del Fondo, sin perjuicio de las inversiones transitorias y de las cantidades que mantenga en caja y bancos, el Fondo invertirá sus recursos exclusivamente en los valores e instrumentos financieros que le aseguren rentabilidad y seguridad de acuerdo a las necesidades imperantes en el mercado.

4.4 Fondo de Inversión Precursor II

En el año 2009, Gerens Capital S.A. lanzó su segundo fondo de inversión en capital de riesgo y cuarto Fondo de Inversión Privado, llamado Precursor II. Este Fondo dispondrá de recursos obtenidos entre aportantes privados y la línea de financiamiento al capital de riesgo F.3 de CORFO, para concretar inversiones preferentemente en tres sectores: Energías renovables no convencionales, minería y proyectos tecnológicos con alto potencial de crecimiento.

Con fecha 27 de abril de 2011, concurre a la creación de la sociedad Redes Metálicas SpA, sociedad que tendrá por objetivo la elaboración y comercialización de redes metálicas antifouling para la industria acuícola.

Con fecha 19 de marzo de 2014, Gerens Capital S.A. para Fondo de Inversión Privado Precursor II, vende la totalidad de sus acciones, al socio gestor de esta empresa, cesando la participación del Fondo en esta Sociedad.

Con fecha 1 de diciembre de 2011, concurre en su calidad de nuevo accionista al aumento de Capital de la sociedad Quantum Matrix SpA, sociedad que tiene como objetivo el desarrollo de negocios enfocados en la explotación de tecnología propietaria para ser aplicada en diversos procesos industriales en los que se requiera separar compuestos específicos en medios sólidos, líquidos o gaseosos, tales como desalinización de agua de mar, tratamiento de RILES, separación de minerales metálicos y no metálicos, separación de compuestos biológicos y varios otros. Las diferentes pruebas piloto que ha realizado la empresa en conjunto con variadas empresas, han tenido excelentes resultados, lo que ha despertado el interés de grandes compañías mineras e industriales en probar la tecnología ofrecidas por la empresa. Esta última etapa se encuentra en pleno desarrollo.

En junio de 2012, este fondo invierte en la sociedad Happyshop SpA., proyecto tecnológico consistente en el desarrollo de una plataforma digital que permite a los usuarios acceder a beneficios con tan sólo registrarse al ingresar a una tienda adherida. Debido a que los resultados del negocio no fueron los esperados, el proyecto fue suspendido, y en el mes de noviembre de 2013 se baja la plataforma de la web. En la actualidad se está en proceso de cierre de la sociedad.

4.5 Factores de Riesgo

Los principales factores de riesgo dicen relación con la rentabilidad de las inversiones de los fondos que administra Gerens Capital S.A., asociados a los giros propios de los negocios.

4.6 Políticas de Inversión y Financiamiento

Gerens Capital S.A. invierte en la adquisición de cuotas de los Fondos que administra. De acuerdo a los reglamentos internos de los fondos de inversión, la sociedad administradora, sus personas relacionadas, accionistas y empleados, no podrán controlar individualmente o en su conjunto un 20% o más de las cuotas de los fondos.

4.7 Seguros

La sociedad no posee seguros contratados de ninguna índole.

4.8 Bienes Raíces

La sociedad no posee bienes raíces y/o inmuebles.

4.9 Marcas y Patentes

Gerens Capital S.A., mantiene un dominio electrónico, que dice relación con las principales actividades de la Compañía.

4.10 Política de Investigación y Desarrollo

En su motivación constante por crear permanentemente mejores condiciones para los negocios de sus clientes, Gerens Capital S.A. sostiene una Política de Investigación y Desarrollo tendiente a mantener y potenciar los actuales servicios y negocios que ofrece.

5. Política de dividendos

La política del directorio para las utilidades futuras que arroje la administración de Fondos de Inversión Privados, será propender el reparto de dividendos equivalentes al 30% sobre las utilidades obtenidas, que corresponde al mínimo legal estipulado en la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas.

6. Utilidad disponible para Distribución

La política del directorio para la distribución de utilidades, se circunscribe a lo dispuesto en el párrafo segundo, del artículo N°78 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas.

Es decir, las utilidades obtenidas en el ejercicio actual y futuros, se destinarán primeramente a absorber las pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2014, la sociedad presenta como resultado del ejercicio una pérdida de M\$119.850.

7. Síntesis del comentario de los accionistas sobre la marcha de los negocios

Los señores accionistas, manifiestan su conformidad con las políticas y decisiones, de gestión económica y financiera, adoptadas durante el ejercicio 2014, por el Directorio y los ejecutivos de Gerens Capital S.A., como así mismo, expresan su total confianza en la administración y marcha actual de la sociedad.

8. Estados financieros

8.1 Informe de los auditores independientes.

Razón Social Auditores Externos: RSM Chile Auditores Ltda.
RUT Auditores Externos : 76.073.255-9

Señores

Presidente, Directores y Accionistas de Gerens Capital S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Gerens Capital S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios 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 a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de 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 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.

Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Gerens Capital S.A. al 31 de diciembre de 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1.

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2.1 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas. Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha la cuantificación del cambio del marco contable también se describe en Nota 11. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

Otros asuntos

Anteriormente, hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 de Gerens Capital S.A. adjuntos, y en nuestro informe de fecha 26 de marzo de 2014 expresamos un opinión de auditoría sin modificaciones sobre tales estados financieros.

Nombre de la persona autorizada que firma: Luis Landa T.

Rut de la persona autorizada que firma: 7.305.133-9

8.2 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Gerens Capital S.A.

Al 31 de diciembre del 2014 y al 31 de diciembre 2013 (En miles de pesos)

ACTIVOS	Nota N°	Al 31 de diciembre de 2014 M\$	Al 31 de diciembre de 2013 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	256	199
Otros activos no financieros, corriente	7	117	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	8	29.765	20.737
Activos por impuestos corrientes		4.834	7.018
Activos Corrientes Totales		34.972	27.954
Activos No Corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	9	59.783	96.438
Propiedad, planta y equipos	10	2.174	698
Activos por impuestos diferidos	11	77.082	47.545
Otros activos no financieros, no corrientes		859	859
Total de Activos no Corrientes		139.898	145.540
Total de Activos		174.870	173.494

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

8.2 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO (continuación)

Gerens Capital S.A.

Al 31 de diciembre del 2014 y al 31 de diciembre 2013 (En miles de pesos)

PASIVOS	Nota N°	Al 31 de diciembre de 2014 M\$	Al 31 de diciembre de 2013 M\$
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	9	56.979	28.182
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	2.136	4.693
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	8	-	4
Pasivos por impuestos corrientes		2.197	6.036
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13	4.533	2.557
Otros pasivos no financieros corrientes		5.272	1.115
Pasivos Corrientes Totales		71.117	42.587
Total Pasivos		71.117	42.587
Patrimonio			
Capital emitido		227.056	227.056
Ganancias (pérdidas) acumuladas		-137.346	-35.288
Otras Reservas		14.043	-60.861
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		103.753	130.907
Patrimonio total		103.753	130.907
Total de Patrimonio y Pasivos		174.870	173.494

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

8.3 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

Gerens Capital S.A.

Por los periodos terminados al 31 de diciembre 2014 y 2013
(En miles de pesos)

Estado de Resultados	Nota N°	Acumulado	
		01/01/2014 31/12/2014	01/01/2013 31/12/2013
Ganancia (Pérdida)		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	14	133.363	183.099
Costo de ventas		-53.157	-55.739
Ganancia bruta		80.206	127.360
Otros ingresos		4.423	5
Gasto de administración		-104.333	-96.521
Ganancia (pérdidas) de actividades operacionales		-19.704	30.844
Ingresos financieros		8.000	-
Costos financieros		-5.049	-4.165
Otros egresos		-133.790	-69.167
Resultados por unidad de reajuste		-675	55
Ganancia (Pérdida), antes de Impuestos		-151.218	-42.433
Ganancia (Pérdida) por impuestos a las ganancias	11	31.368	7.145
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		-119.850	-35.288
Ganancia (Pérdida)		-119.850	-35.288
Ganancia (Pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		-119.850	-35.288
Ganancia (Pérdida)		-119.850	-35.288
Ganancia (Pérdida) por acción			
Ganancia (pérdida) por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (\$ por acción)		-536,18403	-157,8722
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas (\$ por acción)		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		-536,18403	-157,8722

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

8.4 ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Gerens Capital S.A.

Por los periodos terminados al 31 de diciembre 2014 y 2013

Estado de Resultados Integral	NOTAS	Acumulado	
		01/01/2014 31/12/2014 M\$	01/01/2013 31/12/2013 M\$
Ganancia (pérdida)		-119.850	-35.288
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos			
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		10.765	-20.914
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		10.765	-20.914
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, antes de impuestos			
Coberturas del flujo de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		-	-
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo			
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		-2.907	4.183
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		-	-
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		-2.907	4.183
Otro resultado integral		7.858	-16.731
Resultado integral total		-111.992	-52.019
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		-111.992	-52.019
Resultado integral total		-111.992	-52.019

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

8.5 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Gerens Capital S.A.

Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (En miles de pesos)

				Capital Emitido M\$	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta M\$	Reservas Varias M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo Inicial	Período	Actual		227.056	-66.538	5.677	-60.861	-35.288	130.907	130.907
01/01/2014										
Cambios en el Patrimonio										
Resultado Integral				-	-	-	-	-119.850	-119.850	-119.850
(Ganancia)Pérdida				-	-	-	-	-119.850	-119.850	-119.850
Otro Resultado integral				-	7.858	-	7.858	-	7.858	7.858
Resultado Integral								-119.850	-111.992	-111.992
Dividendos				-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por				-	67.046	-	67.046	17.792	84.838	84.838
transferencia y otros cambios				-	67.046	-	67.046	17.792	84.838	84.838
Total Cambios en el Patrimonio				-	74.904	-	74.904	-102.058	-27.154	-27.154
Saldo Final	Período	Actual		227.056	8.366	5.677	14.043	-137.346	103.753	103.753
31/12/2014										

8.5 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (continuación)

Gerens Capital S.A.

Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (En miles de pesos)

	Capital Emitido M\$	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta M\$	Reservas Varias M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2013	227.056	-95.740	5.677	-90.063	36.638	173.631	173.631
Cambios en el Patrimonio							
Resultado Integral	-	-	-	-	-35.288	-35.288	-35.288
(Ganancia)Pérdida	-	-	-	-	-35.288	-35.288	-35.288
Otro Resultado integral	-	-16.731	-	-16.731	-	-16.731	-16.731
Resultado Integral					35.288	-52.019	-52.019
Dividendos	-	-	-	-	-36.638	-36.638	-36.638
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	45.933	-	45.933	-	45.933	45.933
Total Cambios en el Patrimonio	-	29.202	-	29.202	-35.288	-42.724	-42.724
Saldo Final Período Anterior 31/12/2013	227.056	-66.538	5.677	-60.861	-35.288	130.907	130.907

8.6 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Gerens Capital S.A.

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (En miles de pesos)

	Nota Nº	01/01/2014 31/12/2014 M\$	01/01/2013 31/12/2013 M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		145.023	214.785
TOTAL clases de cobros por actividades de Operación		145.023	214.785
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-97.714	-92.452
Pagos a y por cuenta de los empleados		-50.360	-56.399
Intereses pagados		-5.199	-29.809
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de operación		8.000	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		6.711	-39.108
TOTAL clases de pagos		-138.562	-217.768
TOTAL Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación		6.461	-2.983
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		-	-5.498
Prestamos a partes relacionadas		-36.788	-29.500
Compras de propiedades, planta y equipo		-1.940	-
Cobros a entidades relacionadas		32.324	38.000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-6.404	3.002
TOTAL Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		57	3.002
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		57	19
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Inicial		199	180
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Final		256	199

8.7 Notas a los Estados financieros

Nota 1. Consideraciones Generales

La Razón Social de la Compañía es Gerens Capital S.A. con R.U.T. 96.972.200-3, inscrita como Sociedad Anónima Cerrada, domiciliada en Calle Padre Mariano 272, Oficina 202, Piso N°2, Providencia, Santiago, Chile, teléfono (56-2) 230-9600, fax (56-2) 230-9615, página Web www.gerenscapital.cl.

Gerens Capital S.A. es una sociedad anónima cerrada, constituida por escritura pública de fecha 5 de noviembre de 2001, otorgada ante el notario público Señor Iván Torrealba Acevedo, con la razón social "Gerens Capital de Riesgo S.A.". Su extracto se inscribió a fojas 29075 N° 23722 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2001 y se publicó en el diario oficial de fecha 19 de noviembre de 2001.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de enero de 2003 cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 30 de enero de 2003, en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, se acordó modificar su razón social por la de "Gerens Capital S.A.". Su extracto se inscribió a fojas 7281 N° 5745, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2003 y se publicó en el Diario Oficial de fecha 21 de marzo de 2003.

El objeto social de Gerens Capital S.A. es la administración de fondos de inversión privados; la prestación de servicios de contabilidad, administrativos, financieros, de consultoría o auditoría; efectuar inversiones en bienes muebles corporales o incorporales, acciones, bonos debentures, efectos de comercio y en general, cualquier otro valor de inversión de cualquier naturaleza, administrar sus inversiones y percibir sus frutos; La realización de asesorías de índole profesional económico, financiero y de gestión, evaluación de proyectos y asesorías de reestructuración de activos y pasivos.

La empresa está sujeta a las normas financieras contables y tributarias que rigen a las sociedades anónimas abiertas, estaba inscrita en el Registro de Valores N°860 de la Superintendencia de Valores y Seguros desde el 01 de diciembre de 2004, sin embargo, con la entrada en vigencia de la Ley 20.382 de octubre de 2009, se canceló la inscripción en el Registro de Valores y la Sociedad pasó a formar parte del Registro Especial de Entidades Informantes.

Desde el 9 de mayo de 2010, quedó inscrita con el N° 113 del Registro de Entidades Informantes, sujeta igualmente a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El Capital accionario de la Compañía se encuentra dividido en 223.524 acciones nominativas y sin valor nominal, totalmente suscritas y pagadas.

La distribución accionaria al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se compone de la siguiente manera:

Accionistas	2014		2013	
	Acciones	Participación %	Acciones	Participación %
Provenza Inversiones Ltda.	223.513	99,9951	223.513	99,9951
Patricio Arrau Pons	11	0,0049	11	0,0049
Total	223.524	100,00	223.524	100,00

➤ Directorio

La Compañía es administrada por un Directorio compuesto de cinco miembros nominados por la Junta General de Accionistas. El Directorio dura un período de un año, al final del cual debe renovarse totalmente, y sus miembros pueden ser reelegidos indefinidamente. El actual Directorio fue elegido en la Junta General de Accionistas realizada el 30 de abril de 2014, por un plazo de un año que termina el 30 de abril de 2015.

De acuerdo a los estatutos, los miembros del Directorio no reciben remuneración por el ejercicio de sus funciones.

Al 31 de diciembre de 2014, la dotación de personal permanente de Gerens Capital S.A., fue de 3 personas.

La administración de "Gerens Capital S.A." recae en su directorio, compuesto por las siguientes personas:

Presidente Ejecutivo:

Patricio Arrau Pons RUT 8.468.194-6

Vicepresidente

Francisco Montes Quirland RUT 9.921.977-7

Directores

Ricardo Pimentel Mejías RUT 9.971.135-3

Eduardo Corvalán Ramenzoni RUT 12.000.800-5

Francisca Arrau Soto RUT 15.380.822-8

El Directorio ha designado a un Gerente General de su exclusiva confianza, al cual le corresponde la ejecución de los acuerdos de éste y la supervisión permanente de la administración y funcionamiento de la empresa.

<u>DIRECTORIO</u>	<u>ADMINISTRACION</u>
Presidente Ejecutivo Patricio Arrau Pons	Gerente General José Gatica Ortiz
Vicepresidente Francisco Montes Quirland	Gerente de Administración y Finanzas Mario Araya Torres
Directores Ricardo Pimentel Mejías Eduardo Corvalán Ramenzoni Francisca Arrau Soto	

Nota 2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

2.1 Estados Financieros

Los presentes estados financieros, han sido preparados de acuerdo a normas e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) las cuales, excepto por lo dispuesto por en el Oficio Circular N° 856, señalado en el párrafo siguiente, son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

El Oficio Circular N° 856 de la SVS, de fecha 17 de octubre de 2014 dispuso una norma de aplicación temporal y de excepción a la Norma Internacional de Contabilidad la NIC 12 para la actualización de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 (Reforma Tributaria), publicada en el Diario Oficial el 29 de septiembre de 2014. A tal efecto, la SVS dispuso que las diferencias en los activos y pasivos por impuestos diferidos producidas por la referida actualización, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

2.2 Uso de Estimaciones y Juicios

En la preparación de los estados financieros, se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- El valor razonable de instrumentos financieros.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estos estados financieros sobre los hechos analizados, 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 estimaciones en los correspondientes estados financieros futuros.

2.3 Período Contable

Los presentes Estados Financieros, cubren los siguientes períodos:

- Estado de Situación Financiera por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre 2013.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre 2013.
- Estado de Resultados Integrales por función al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre 2013.
- Estado de Flujos de Efectivo directo por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre 2013.

2.4 Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas significativas incluida en los estados financieros

- Los activos financieros disponibles para la venta son valorizados a valor razonable.
- Los instrumentos financieros con cambios en resultados son valorizados a valor razonable.

2.5 Políticas Contables Significativas

Las principales políticas críticas son las siguientes:

- Impuestos diferidos
- Deterioro de activos financieros
- Reconocimiento de ingresos

2.6 Moneda Funcional y Presentación

La Compañía ha determinado que su moneda funcional es el peso chileno la que ha sido determinada en función del ambiente económico en el que funciona.

Nuevos pronunciamientos contables.

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero 2014:

Enmienda IAS 32: Compensación de activos y pasivos financieros	01/01/2014
Enmienda a IFRS 10, 12 e IAS 27: Entidades de inversión.	01/01/2014
IFRIC 21: Gravámenes.	01/01/2014
Enmienda IAS 36: Revelación para los activos no financieros.	01/01/2014
Enmienda IAS 39: Novación de contrato de derivado.	01/01/2014
Enmienda a la IAS 19: Beneficios a los empleados.	01/07/2014
Mejoras a las IFRS: Ciclos 2010-2012 y 2011-2013.	01/07/2014
Enmienda a NIC 40 Propiedades de Inversión	01/07/2014

La nueva interpretación y enmiendas, que han entrado en vigor a partir de 1 de Enero de 2014, no han tenido un efecto significativo en los Estados Financieros de Gerens Capital S.A..

Así mismo, a la fecha de emisión de estos Estados Financieros, se han publicado Enmiendas, Mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

IFRS 14: Cuentas regulatorias diferidas	01/01/2016
--	------------

Enmienda a la IFRS 11: Acuerdos Conjuntos	01/01/2016
Enmienda a la IAS 16 e IAS 38: Métodos aceptables de depreciación y amortización.	01/01/2016
Enmiendas a la IAS 16 e IAS 41 Se introduce el término "plantas al portador" como PPE	01/01/2016
Enmienda a la IAS 27 Método de la participación en los Estados Financiero Separados Individuales	01/01/2016
Enmiendas a la IFRS 10 e IAS 28 Venta y aporte de activos	01/01/2016
Enmiendas IAS 1 Iniciativa de divulgación	01/01/2016
Mejoras a las IFRS Ciclo 2012-2014	01/01/2016
IFRS 15: Ingresos procedentes de contratos de clientes	01/01/2017
IFRS 9: Instrumentos Financieros; clasificación y medición	01/01/2018
Enmienda a la IFRS 9: Instrumentos Financieros; clasificación y medición	01/01/2018

2.7 Información Financiera por Segmentos Operativos

Gerens Capital S.A. presenta información financiera por segmentos en función de la información puesta a disposición de los tomadores de decisiones claves de la entidad, en relación con las materias que permiten medir la rentabilidad y tomar decisiones sobre las inversiones de las aéreas de negocios de conformidad con lo establecido en la NIIF 8. La Sociedad opera en un segmento de negocio: Administración de Fondos de Inversión Privados.

2.8 Transacciones en Unidades de Reajuste

Transacciones y Saldos

Las transacciones en unidades reajustables son registradas al tipo de cambio de la unidad de reajuste a la fecha en que la transacción cumple con los requisitos para su reconocimiento inicial. Al cierre de cada estado de situación, los activos y pasivos monetarios unidades reajustables son traducidos al tipo de cambio vigente de la respectiva unidad de reajuste. Las diferencias originadas por los cambios en unidades de reajuste, se registran en la cuenta Resultados por Unidades de Reajuste.

El tipo de cambio de la unidad de reajuste utilizada en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

MONEDAS	Nomenclatura	31/12/14	31/12/13
UNIDAD DE FOMENTO	UF	24.627,10	23.309,56

2.9 Propiedades, Planta y Equipos

Los bienes de propiedad, planta y equipo son registrados al costo, excluyendo los costos de mantención periódica, menos depreciación acumulada, menos pérdidas por deterioros de valor.

El costo de los elementos de Propiedades, Planta y Equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados del ejercicio en que se producen.

Depreciación

Los elementos de Propiedades, Planta y Equipo se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos.

Gerens Capital S.A. a la fecha de cada reporte, evalúa la existencia de un posible deterioro de valor de los activos de Propiedades, Planta y Equipo. Cualquier reverso de la pérdida de valor por deterioro, se registra directamente a resultados, al cierre de ejercicio.

2.10 Deterioro del Valor de los Activos no Financieros

Gerens Capital S.A. evalúa en cada fecha de reporte, el deterioro del valor de sus activos. Los activos sobre los cuales se aplica la metodología son los siguientes:

- Propiedades, Planta y Equipo

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioros siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen 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 mayor valor entre su valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan de acuerdo a las unidades generadoras de flujos (segmento de negocio: Administración de Fondos de Inversión Privado). Los activos no financieros, distintos del Goodwill, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de cierre por si se hubieran producido eventos que justifiquen reversiones de la pérdida.

2.11 Valor Razonable

Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de diversos métodos. Cuando corresponda, se revelará mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Las siguientes partidas han sido medidas a valor razonable:

2.11.1. Los activos financieros disponibles para la venta

Los instrumentos clasificados en esta categoría se miden (después de su reconocimiento y medición inicial) al valor razonable, al igual que los Activos Financieros a valor Razonable con Cambios en Resultados, la diferencia con aquella clasificación, es que todos los cambios (ganancia o pérdida) surgidos de la variación de su valor razonable se reconocen en otros resultados integrales.

2.11.2. Los instrumentos financieros con cambios en resultados.

Los instrumentos clasificados en esta categoría se miden en:

a) 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 derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes. Al reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en resultados a medida en que se incurren. Estos activos financieros son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes son reconocidos en resultados.

b) Pasivos Financieros a valor Razonable con Cambios en Resultados

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable cuando éstos sean mantenidos para negociación o designados en su reconocimiento inicial al valor razonable a través de resultado.

2.12 Deterioro del Valor de los Activos Financieros

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

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero al valor razonable con efecto en Patrimonio y Resultados, se calcula por referencia a su valor razonable y la pérdida se refleja directamente en el estado de resultados.

2.13 Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes todas las partidas a recuperar excepto aquellos con vencimientos superiores a 12 meses de la fecha de cierre que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en "Deudores Comerciales y Otras cuentas por Cobrar" en el estado de situación financiera.

Los Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito en algunos casos) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo al método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas de deterioro del valor. Cuando el valor nominal de la cuenta por cobrar no difiere significativamente de su valor justo, el reconocimiento es a valor nominal. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de deudores comerciales por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que en base a un estudio de caso a caso corresponde registrar el riesgo de incobrabilidad.

2.14 Activos Financieros

Gerens Capital S.A. clasifican sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con efecto en patrimonio (disponibles para la venta). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

(a) 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.

(b) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son no-derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías.

Se incluyen en activos financieros no corrientes a menos que se pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha de cierre.

Las inversiones en cuotas de los Fondos administrados, están valorados al valor razonable, según el valor de la cuota informada por los Fondos de Inversión al cierre de cada ejercicio.

2.15 Pasivos Financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, acreedores comerciales, préstamos que devengan interés o derivados designados como instrumentos de cobertura.

La Administración determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación es cancelada, liquidada o vence.

(a) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable cuando éstos sean mantenidos para negociación o designados en su reconocimiento inicial al valor razonable a través de resultado. Esta categoría incluye los instrumentos derivados no designados para la contabilidad de cobertura.

(b) Acreedores comerciales

Los saldos por pagar a proveedores son valorados posteriormente en su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo.

(c) Préstamos que devengan intereses

Los préstamos se valorizan posteriormente a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectivo. El costo amortizado es calculado tomando en cuenta cualquier prima o descuento de la adquisición e incluye costos de transacciones que son una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las utilidades y pérdidas son reconocidas con cargo o abono a resultados cuando los pasivos son dados de baja o amortizados.

2.16 Flujo de Caja

El equivalente al efectivo corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor con vencimiento no superior a tres meses.

Para los propósitos del estado consolidado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalente al efectivo consiste de disponible y equivalente al efectivo de acuerdo a lo definido anteriormente, neto de sobregiros bancarios pendientes.

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el período, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.17 Préstamos que Devengan Intereses

Todos los créditos y préstamos son inicialmente reconocidos al valor razonable del pago recibido menos los costos directos atribuibles a la transacción. En forma posterior al reconocimiento inicial son medidos al costo amortizado usando el método de tasa efectiva de interés.

Las utilidades y pérdidas son reconocidas con cargo o abono a resultados cuando los pasivos son dados de baja o amortizados.

2.18 Beneficios a los Empleados

2.18.1 Vacaciones al Personal

Los costos asociados a los beneficios contractuales del personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año, son cargados a resultados en el período que corresponde.

2.18.2 Provisiones

Se registran las provisiones relacionadas con obligaciones presentes, legales o asumidas, surgidas como consecuencia de un suceso pasado para cuya cancelación se espera una salida de recursos, cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

2.19 Pasivos Contingentes

La Sociedad no registra activos ni pasivos contingentes salvo aquellos que deriven de contratos de carácter onerosos, los cuales se registran como provisión y son revisados al cierre de cada balance para ajustarla de forma tal que reflejen la mejor estimación existente a ese momento.

2.20 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos ordinarios por servicios son reconocidos por Gerens Capital S.A. considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad. Los ingresos son valuados al valor justo de la contrapartida recibida o por recibir.

Los gastos son reconocidos sobre base devengada.

2.21 Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

2.22 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta y los impuestos diferidos reconocidos de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N°12 – Impuesto a la Renta.

2.23 Impuesto a la Renta

Gerens Capital S.A. contabiliza el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

2.24 Impuestos Diferidos

Gerens Capital S.A. registra impuestos diferidos originados por todas las diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 "Impuesto a la renta".

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Las variaciones en los impuestos diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocio se registran en las cuentas de resultado o en las cuentas de patrimonio neto del Balance de Situación en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Los activos por impuestos diferidos y créditos fiscales se reconocen únicamente cuando se considera probable que la entidad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos fiscales.

2.25 Ganancia (Pérdida) Por Acción

La ganancia (pérdida) básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad Matriz y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período. Gerens Capital S.A. no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto diluido que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

2.26 Dividendo Mínimo

Anualmente la Junta Ordinaria de Accionistas decide y acuerda la procedencia o no, respecto al reparto de los dividendos y el monto de estos. Cabe señalar que con la asistencia del 100% de los accionistas de esta Sociedad anónima cerrada, la Junta está facultada para no aplicar el mínimo del 30% establecido en el Art. N°79 de la Ley N°18.046 de sociedades anónimas.

2.27 Medio Ambiente

Gerens Capital S.A. no presenta desembolsos por Medio Ambiente.

Nota 3. Gestión de Riesgo Financiero

Gerens Capital S.A. es una empresa que administra pequeños Fondos de Inversión Privados no regulados ni fiscalizados por la SVS, del Título V de la ley 20.712. En la actualidad administra cuatro Fondos de Inversión Privado.

En general, debido a la naturaleza privada de los proyectos de inversión, los Fondos de Capital de Riesgo no son competidores entre sí, e incluso pueden complementarse e invitarse mutuamente a invertir en proyectos.

Riesgo Financiero: La compañía al estar inmersa en el mercado de administración de pequeños Fondos de Inversión Privado, no se ve afectada por las volatilidades de los mercados, por tanto es muy baja o casi nula la posibilidad de ocurrencia de un evento externo, que genere consecuencias financieras negativas para la organización.

La probabilidad de ocurrencia de algún suceso de este se puede separar en tres tipos riesgos financieros: de mercado, de crédito y de liquidez.

- **Riesgo de Mercado:** La compañía no está expuesta a riesgos de mercado, como lo son el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y el riesgo de índices de precio.
- **Riesgo de Crédito:** El riesgo de crédito al cual está expuesta la compañía proviene principalmente de las cuentas por cobrar mantenidas con los Fondos de Inversión Privado que administra.
- **Riesgo de Liquidez:** El riesgo de liquidez corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la compañía en cumplir, en tiempo y forma, los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores e instituciones financieras. La principal fuente de liquidez de la compañía son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales, correspondientes a los Honorarios de Administración de 2 de los 4 Fondos de Inversión Privado que administra.

Nota 4. Estimaciones Determinadas por la Administración

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sociedad se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones, y en algunos casos variar significativamente.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sociedad y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Nota 5. Cambios en Estimaciones y Políticas Contables (Uniformidad)

5.1.1 Cambios en Estimaciones Contables

La Sociedad no presenta cambios en las estimaciones contables a la fecha de cierre de los estados financieros.

5.1.2 Cambios en Políticas Contables

Los estados financieros de Gerens Capital S.A. al 31 de diciembre de 2014 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al período anterior.

Nota 6. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

a) La composición del rubro al cierre de cada periodo es la siguiente:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo en Caja	256	180
Saldo en Banco	-	19
Totales	256	199

b) El efectivo y equivalente al efectivo de los saldos en caja, bancos e instrumentos financieros al cierre de cada periodo, clasificado por monedas es la siguiente:

Moneda Origen	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Peso chileno	256	199
Totales	256	199

Nota 7. Otros Activos No Financieros, Corrientes

Los saldos de otros activos no financieros se componen como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2014 M\$	Al 31 de diciembre de 2013 M\$
Gastos pagados por anticipado	117	-
Total	117	-

Nota 8. Transacciones con Partes Relacionadas

a) Información a revelar sobre partes relacionadas

Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No han existido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas. Para el período terminado al 31 de diciembre de 2014, Gerens Capital S.A., ha registrado deterioro de cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. Esta evaluación es realizada todos los años por medio de examinar la posición financiera de la parte relacionada en el mercado en el cual la relacionada opera.

b) Nombre de la Controladora

La controladora es Provenza Inversiones Limitada, que posee un 99,99% de la propiedad de la sociedad.

c) Directorio y Personal Clave de la Gerencia

Asistencia a Reuniones de:	Directorio
Patricio Arrau Pons	5
Francisco Montes Quirland	5
Ricardo Pimentel Mejías	5
Eduardo Corvalán Ramenzoni	5
Francisca Arrau Soto	5
Total de reuniones al 31/12/2014	5

d) Personal clave de la Dirección

Personal clave de la Dirección son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del Directorio.

e) Nombres y Cargos del Personal Clave de la Administración

NOMBRE	CARGO
José Gatica Ortiz	Gerente General
Mario Araya Torres	Gerente de Administración y Finanzas

f) Remuneraciones del Directorio y Ejecutivos

Para el período comprendido hasta el 31 de diciembre de 2014, no se han cancelado remuneraciones al Directorio.

Al 31 de diciembre de 2014, la remuneración fija mensual pagada a los principales ejecutivos ascendió a M\$ 27.866.

g) Cuentas por Cobrar con Entidades Relacionadas, Corrientes:

RUT Parte Relacionada	Nombre parte relacionada	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Tipo de moneda	Plazo de la Transacción	Saldo al	Saldo al
						31/12/2014	31/12/2013
						M\$	M\$
78.564.400-K	Provenza Inversiones Limitada	Chile	Accionista Mayoritario	Pesos	1 año	25.202	20.737
76.072.071-2	FIP Precursor II	Chile	Fondo de Inversión	Pesos	1 año	4.289	-
76.052.228-7	FIP WorkingCapital	Chile	Fondo de Inversión	Pesos	1 año	274	-
						29.765	20.737

h) Cuentas por Pagar con Entidades Relacionadas, Corrientes:

RUT Parte Relacionada	Nombre parte relacionada	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Tipo de moneda	Plazo de la Transacción	Saldo al	Saldo al
						31/12/2014	31/12/2013
						M\$	M\$
8.468.194-6	Patricio Arrau Pons	Chile	Accionistas	Pesos	1 Año	-	4
						-	4

i) Detalle de partes Relacionadas y Transacciones con partes Relacionadas por Entidad:

RUT Parte Relacionada	Nombre parte relacionada	País de Origen	Naturaleza de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	Saldo al	Saldo al
						31/12/2014	31/12/2013
						M\$	M\$
96.972.200-3	FIP Precursor I	Chile	Honorarios Administración FIP	Aportante	Pesos	126.297	143.671
96.972.200-3	FIP Precursor II	Chile	Honorarios Administración FIP	Aportante	Pesos	11.562	39.428
96.972.200-3	FIP Precursor II	Chile	Exceso aportes	Aportante	Pesos	4.289	-
78.564.400-K	Provenza Inversiones Limitada	Chile	Préstamos Otorgados	Accionista	Pesos	36.788	29.500
78.564.400-K	Provenza Inversiones Limitada	Chile	Préstamos Cobrados	Accionista	Pesos	32.324	38.000
78.564.400-K	Provenza Inversiones Limitada	Chile	Dividendos	Accionista	Pesos	-	36.634
8.468.194-6	Patricio Arrau Pons	Chile	Dividendos	Accionista	Pesos	-	4

Nota 9. Instrumentos Financieros

Los activos financieros de acuerdo a NIC 39 son los siguientes:

9.1.1 Clases de Activos Financieros

Clasificación	Grupo	Tipo	Al 31 de diciembre de 2014 (Cifras en M\$)			jerarquía	Al 31 de Diciembre de 2013 (Cifras en M\$)		
			A Costo Amortizado		A Valor Razonable Valor Libro		A Costo Amortizado		A Valor Razonable Valor Libro
			Valor Libro	Valor Razonable			Valor Libro	Valor Razonable	
Activos financieros	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Saldos Caja y Bancos	0	0	256	1	0	0	199
Otros activos financieros	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Corriente	0	0	29.765	2	0	0	20.737
	Otros activos financieros no corrientes	Cuotas Fondos de Inversión Privados	0	0	59.783	2	0	0	96.438
Pasivos financiero	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Corrientes	0	0	2.136	2	0	0	4.693
	Cuentas por Pagar a entidades relacionadas	Corrientes	0	0	0	2	0	0	4
Otros pasivos financieros	Préstamos bancarios	Corrientes	0	0	56.979	2	0	0	28.182
		No corrientes	0	0	0	2	0	0	0

Jerarquías de valor razonable:

Los instrumentos financieros registrados a valor razonable en el Estado de Situación Financiera Clasificado, se clasifican de la siguiente forma, basado en la forma de obtención de su valor razonable:

Nivel 1: Valor razonable obtenido mediante referencia directa a precios cotizados, sin ajuste alguno.

Nivel 2: Valor razonable obtenido mediante la utilización de modelos de valorización aceptados en el mercado y basados en precios, distintos a los indicados en el nivel 1, que son observables directa o indirectamente a la fecha de medición (Precios ajustados).

Nivel 3: Valor razonable obtenido mediante modelos desarrollados internamente o metodologías que utilizan información que no son observables o muy poco líquidas.

9.1.2 Otros Activos Financieros

El detalle es el siguiente:

FONDO DE INVERSION PRIVADO	Participación en Cuotas Pagadas	Saldo al 31/12/2014 M\$	Saldo al 31/12/2013 M\$
Jardines de la Estación	5.670	-	47.376
Precursor I	5.000	11.004	-
Precursor II	2.964	-	-
WorkingCapital	50	48.779	49.062
TOTALES		59.783	96.438

9.1.3 Otros Pasivos Financieros

El detalle de los préstamos que devengan intereses es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	Saldo al 31/12/2014 M\$	Saldo al 31/12/2013 M\$	Saldo al 31/12/2014 M\$	Saldo al 31/12/2013 M\$
No garantizadas				
Préstamos de Entidades Financieras				
Banco Corpbanca	29.933	218	-	-
Banco Security	27.046	27.964	-	-
TOTALES	56.979	28.182	-	-

9.1.4 Cuentas Por Pagar Comerciales y Otras Cuentas Por Pagar

El detalle del rubro es el siguiente:

	Corriente	
	Saldo al 31/12/2014 M\$	Saldo al 31/12/2013 M\$
Otras cuentas por pagar	2.136	4.693
TOTALES	2.136	4.693

Nota 10. Propiedades, Planta y Equipo

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, por clases

Descripción clases de Propiedades, Plantas y Equipos	Saldo 31/12/2014 M\$	Saldo 31/12/2013 M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	2.174	698
Equipos de computación	2.174	-
Útiles y equipos menores oficina	-	698
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	85.512	82.398
Muebles	495	495
Equipos de computación	21.551	18.437
Impresoras	483	483
Útiles y equipos menores oficina	2.434	2.434
Software	342	342
Remodelación oficinas arrendadas	55.916	55.916
Central telefónica	4.291	4.291
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta Y Equipo, Total	-83.338	-81.700
Depreciación Acumulada, Muebles	-495	-495
Depreciación Acumulada, Equipos de Computación	-19.377	-18.437
Depreciación Acumulada, Impresoras	-483	-483
Depreciación Acumulada, Útiles y Equipos varios oficina	-2.434	-1.736
Depreciación Acumulada, Software	-342	-342
Depreciación Acumulada, Remodelación Oficinas Arrendadas	-55.916	-55.916
Depreciación Acumulada, Central Telefónica	-4.291	-4.291

**Ítems Reconciliación de
Cambios en Propiedades,
Planta y Equipos, por clases**

	Muebles	Equipos de Computación	Útiles y otros.	Central Telefónica	Remodelación Oficinas	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01/01/2013	94	-	1.273	456	7.400	9.223
Adiciones	-	161	698	-	-	859
Gasto Depreciación	-94	-161	-1.273	-456	-7.400	-9.384
Total cambios	-94	-	-575	-456	-7.400	-8.525
Saldo Final al 31/12/2013	-	-	698	-	-	698
Saldo Inicial al 01/01/2014	-	-	698	-	-	698
Adiciones	-	3.113	-	-	-	3.113
Gasto Depreciación	-	-939	-698	-	-	-1.637
Total cambios	-	2.174	-698	-	-	1.476
Saldo Final al 31/12/2014	-	2.174	-	-	-	2.174

Nota 11. Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos han sido determinados usando el método del pasivo sobre diferencias temporarias entre los activos y pasivos tributarios y sus respectivos valores libros.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son medidos a las tasas tributarias que se esperan sean aplicables en el año donde el activo es realizado o el pasivo es liquidado, en base a las tasas de impuesto (y leyes tributarias) que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

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

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad tributaria y autoridad tributaria.

Conforme a lo establecido en el Oficio Circular N° 856 de la SVS, emitido con fecha 17 de octubre de 2014, las variaciones en los activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen como consecuencia del incremento progresivo en la tasa de impuesto a las ganancias (Ley 20.780) han sido registradas directamente en Patrimonio. El monto reconocido fue de M\$ 17.792.

Los saldos de impuestos diferidos son los siguientes:

Descripción de activos por impuestos diferidos	Activos	
	Saldo 31/12/2014 M\$	Saldo 31/12/2013 M\$
Variación valor justo FIP	71.421	47.129
Provisión vacaciones	1.020	416
Provisión de incobrables	2.544	-
Pérdida tributaria	4.641	-
Activos por Impuestos Diferidos	79.626	47.545

Descripción de pasivos por impuestos diferidos	Pasivos	
	Saldo 31/12/2014 M\$	Saldo 31/12/2013 M\$
Provisión de Ingresos	-2.544	-
Pasivos por Impuestos Diferidos	-2.544	-

Total de Impuestos Diferidos	77.082	47.545
-------------------------------------	---------------	---------------

Los gastos (Ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son atribuibles a lo siguiente:

Descripción de los gastos (ingresos) por impuestos corrientes y diferidos	Saldo 31/12/2014 M\$	Saldo 31/12/2013 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes	-	6.036
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	-	6.036
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporaria	-31.368	-13.181
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	-31.368	-13.181
Gasto (ingresos) por impuestos a las ganancias	-31.368	-7.145

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva:

Conciliación del gasto por impuesto	Saldo 31/12/2014 M\$	Saldo 31/12/2013 M\$
Gasto (ingresos) por impuestos utilizando la tasa legal	-31.756	-8.487
Efecto impositivo de gastos no deducidos impositivamente	35.223	17.525
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	-14.386	-4.431
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos (ingreso)	-20.449	-11.752
Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total	388	1.342
Gasto (ingresos) por impuestos utilizando la tasa efectiva	-31.368	-7.145

Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva (en porcentajes):

	Saldo 31/12/2014	Saldo 31/12/2013
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal (%)	21,0000	20,0000
Efecto impositivo de de gastos no deducibles impositivamente (%)	23,2927	41,2985
Efecto impositivo ingresos ordinarios no imponibles (%)	-9,5134	-10,4419
Otros efectos de la tasa impositiva por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos (ingreso) (%)	-13,5228	-27,6941
Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total (%)	0,2565	-3,1625
Gasto (ingresos) por impuestos utilizando la tasa efectiva (%)	21,2565	16,8375

Nota 12. Beneficios a los Empleados

Beneficios y Gastos por Empleados

El movimiento de las clases de gastos por empleado es el siguiente:

Beneficios y gastos por empleados	31-12-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Participación en Utilidades y Bonos	-	-
Participación en Utilidades y Bonos, Corriente	-	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	53.157	55.739
Sueldos y Salarios	53.157	55.739

Nota 13. Provisiones Corrientes por Beneficio a los Empleados

El detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Concepto	Saldo	Saldo
	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	4.533	2.557
Totales	4.533	2.557

Nota 14. Ingresos de Actividades Ordinarias

1.1 Ingresos Actividades Ordinarias

Clases de Ingresos Ordinarios	Resultado del Ejercicio	
	Acumulado entre	
	01/01/2014	01/01/2013
	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Honorarios administración Fondos	133.363	183.099
Totales	133.363	183.099

Nota 15. Ganancias por Acción

Información a revelar sobre ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la sociedad y el número medio ponderado de acciones preferentes de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la sociedad si fuese el caso.

Información a revelar de ganancias (pérdidas) básicas por acción

Las ganancias por acción básicas se calcularán dividiendo la utilidad del periodo atribuible a los accionistas de la compañía por el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho período.

De acuerdo a lo expresado la ganancia básica por acción asciende a:

Ganancias Básicas por Acción	Periodo Actual En M\$	Periodo Anterior En M\$
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	<u>-119.850</u>	<u>-35.288</u>
	En Unidades	En Unidades
Número de acciones comunes en circulación	<u>223.524</u>	<u>223.524</u>
	En Pesos	En Pesos
Ganancia (Pérdida) Básica por acción	<u>-536,18403</u>	<u>-157,8722</u>

Información a revelar sobre ganancias (pérdidas) diluidas por acción

La compañía no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto diluido que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

Nota 16. Detalle de Activos y Pasivos por moneda

Activos Corrientes	Moneda	31/12/2014	31/12/2013
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ No reajustables	256	199
Otros activos no financieros corrientes	\$ No reajustables	117	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	\$ No reajustables	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	\$ No reajustables	29.765	20.737
Activos por impuestos corrientes, corrientes	\$ No reajustables	4.834	7.018
Total		34.972	27.954

Activos No Corrientes	Moneda	31/12/2014	31/12/2013
Otros activos financieros no corrientes	\$ No reajustables	59.783	96.438
Otros activos no financieros no corrientes	\$ No reajustables	859	859
Propiedades, planta y equipo	\$ No reajustables	2.174	698
Activos por impuestos diferidos	\$ No reajustables	77.082	47.545
Total		139.898	145.540

Rubro	31/12/2014				31/12/2013			
	Hasta 90 días		De 91 días a 1 año		Hasta 90 días		De 91 días a 1 año	
	Monto	Porción pasivos pactados a tasa fija	Monto	Porción pasivos pactados a tasa fija	Monto	Porción pasivos pactados a tasa fija	Monto	Porción pasivos pactados a tasa fija
Pasivos Corrientes	14.138		56.979		14.405		28.182	
Préstamos Bancarios	-		56.979		-		28.182	
\$ No reajutable	-		56.979		-		28.182	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.136		-		4.693		-	
\$ No reajutable	2.136		-		4.693		-	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-		-		4		-	
\$ No reajutable	-		-		4		-	
Otras provisiones corrientes	-		-		-		-	
\$ No reajutable	-		-		-		-	
Pasivos por impuestos corrientes	2.197		-		6.036		-	
\$ No reajutable	2.197		-		6.036		-	
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	4.533		-		2.557		-	
\$ No reajutable	4.533		-		2.557		-	
Otros pasivos no financieros corrientes	5.272		-		1.115		-	
\$ No reajutable	5.272		-		1.115		-	
Pasivos No Corrientes	-		-		-		-	
Préstamos Bancarios	-		-		-		-	
\$ No reajutable	-		-		-		-	

Nota 17. Segmentos de Operación

Gerens Capital S.A. centra sus operaciones en la actividad de administración de capital de riesgo, siendo su foco la administración de los Fondos Privados de Inversión creados bajo esta modalidad, que representa el 100% de los ingresos de la compañía.

Los segmentos operativos determinados en base a esta realidad son los siguientes:

- Honorarios de Administración FIP

El Directorio y el Gerente General de Gerens Capital S.A. son los encargados de la toma de decisiones respecto a la administración y asignación de recursos y respecto a la evaluación del desempeño del segmento operativo anteriormente descritos.

Segmentos de Operación		
Información General sobre Estado de Resultado	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	133.363	183.099
Costo de ventas	<u>-53.157</u>	<u>-55.739</u>
Ganancia bruta	<u>80.206</u>	<u>127.360</u>
Gasto de administración	-104.333	-96.521
Otras disminuciones	-139.514	-73.332
Otros incrementos	<u>12.423</u>	<u>60</u>
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	<u>-151.218</u>	<u>-42.433</u>
Gasto por Impuestos a las Ganancias	<u>31.368</u>	<u>7.145</u>
Ganancia (Pérdida)	<u>-119.850</u>	<u>-35.288</u>
Información General sobre Estado de Situación	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Activos corrientes totales	34.972	27.954
Activos no corrientes totales	<u>139.898</u>	<u>145.540</u>
Total de activos	<u>174.870</u>	<u>173.494</u>
Pasivos corrientes totales	71.117	42.587
Total de pasivos no corrientes	-	-
Total pasivos	<u>71.117</u>	<u>42.587</u>
Patrimonio total	<u>103.753</u>	<u>130.907</u>
Total de patrimonio y pasivos	<u>174.870</u>	<u>173.494</u>

Nota 18. Medio Ambiente

Gerens Capital S.A., producto de su giro, no se ve afectada y/o no afecta en forma directa la protección del medio ambiente, al cierre de los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Nota 19. Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora

a) Número de Acciones Suscritas y pagadas.

al 31 de Diciembre 2014			al 31 de Diciembre 2013		
N° acciones suscritas	N° acciones Pagadas	N° acciones con derecho a voto	N° acciones suscritas	N° acciones Pagadas	N° acciones con derecho a voto
223.524	223.524	223.524	223.524	223.524	223.524

Las acciones de Gerens Capital S.A. tienen la característica de ser ordinarias, de una serie única y sin valor nominal.

b) El Movimiento de las acciones.

	al 31/12/2014	al 31/12/2013
N° de acciones suscritas y pagadas inicial	223.524	223.524
<u>Movimientos en el año:</u>		
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	-	-
N° de acciones suscritas y pagadas final	223.524	223.524
 Ganancias por acción	01/01/2014	01/01/2013
	31/12/2014	31/12/2013
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (\$ por acción)	-536.18403	-157,8722
 Ganancia (pérdida) por acción básica	-536.18403	-157,8722

Nota 20. Otros Egresos

El detalle es el siguiente:

Concepto	01/01/2014	01/01/2013
	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Pérdida por deterioro cuotas FIP	131.183	68.605
Otros	2.607	562
Totales	133.790	69.167

Nota 21. Contingencia, Restricciones y Juicios

No existen contingencias, restricciones o juicios que revelar y/o que puedan afectar la interpretación y los resultados, respecto a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

Nota 22. Hechos Posteriores

Los presentes Estados Financieros han sido aprobados por el directorio en sesión de fecha 19 de Marzo de 2015.

No existen otros hechos posteriores entre la fecha de cierre y la fecha de presentación de estos estados financieros que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.

9. Suscripción de la Memoria 2014

En Conformidad al texto refundido de las normas de Carácter General N° 30 del 10 de Noviembre de 1989 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se deja constancia que la presente memoria fue suscrita por la totalidad de los señores Directores y Gerente General de Gerens Capital S.A.



Sr. Patricio Arrau Pons
RUT: 8.468.194-6
Presidente



Sr. Francisco Montes Quirland
RUT: 9.921.977-7
Vicepresidente

Sr. Ricardo Pimentel Mejías
RUT: 9.971.135-3
Director

Sra. Francisca Arrau Soto
RUT 15.380.822-8
Director



Sr. Eduardo Corvalán Ramenzoni
RUT 12.000.800-5
Director



Sr. José Gatica Ortiz
Rut: 11.643.289-7
Gerente General