Estados Financieros

PICTON Administradora General de Fondos S.A.

Santiago, Chile
30 Junio de 2013 y 30 de Junio de 2012

Contenido:

1. Declaración de Responsabilidad
2. Estado de Situación Financiera
3. Estado de Resultados Integrales
4. Estado de Flujo Efectivo
5. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
6. Notas a los Estados Financieros

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

En Sesión de Directorio celebrada con fecha 30 de agosto de 2013, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe trimestral, referido al 30 de junio de 2013.

Nombre	Rut	Cargo
Matías Eguiguren Bravo	9.960.583-9	Presidente
Gregorio Donoso Ibáñez	11.477.510-k	Director
Augusto Undurraga Bulnes	10.613.832-k	Director
José Luis Vergara Arellano	15.377.094-8	Director
Paulo Tisi Fernández	12.106.709-9	Director
José Miguel Ureta Cardoen	9.612.711-1	Gerente General

Estado de Situación Financiera

Al 30 de Junio 2013 y 30 de Junio de 2012

(En miles de pesos chilenos – M$)

		30-06-2013	30-06-2012
ACTIVOS	**Nota**	**M$**	**M$**
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	244.852	235.824
Deudores Comerciales	(5)	9.763	-
Total Activos Corrientes		**254.615**	**235.824**
Activos No Corrientes			
Activos por impuestos	(9)	300	-
		300	**-**
Total Activos		**254.915**	**235.824**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por pagar comerciales		67	-
Pasivos por Impuestos, corrientes	(9)	4.458	1.077
Cuenta por pagar empresa relacionadas	(10)	107	
Otras provisiones, corrientes	(11)	4.532	-
Total Pasivos Corrientes		**9.164**	**1.077**
Patrimonio	(12)		
Capital emitido		230.000	230.000
Ganacias (pérdidas) acumuladas		15.751	4.747
Total Patrimonio		**245.751**	**234.747**
Total Pasivos y Patrimonio		**254.915**	**235.824**

Las notas adjuntas números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Resultados Integrales

Al 30 de Junio 2013 y 30 de Junio de 2012

(En miles de pesos chilenos – M$)

Estado de Resultado por Función	Nota	30-06-2013 M$	30-06-2012 M$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de Actividades Ordinarias		12.757	0
Costo Venta		0	0
Ganancia bruta		12.757	0
Otros Ingresos por Función			
Gastos de Administración		(9.327)	0
Otros gastos, por función		(1.691)	0
Otras Ganancias (Pérdidas)		0	0
Ingresos Financieros		7.244	5.824
Costos Financieros		(165)	0
Diferencias de cambio		(93)	0
Ganancias (pérdida), antes de impuesto		8.725	5.824
Gasto por impuesto a las ganancias	(10)	(1.745)	(1.077)
Ganancias (pérdida)		**6.980**	**4.747**

Las notas adjuntas números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Flujo Efectivo Método Directo

Al 30 de Junio 2013 y 30 de Junio de 2012

(En miles de pesos chilenos – M$)

		30-06-2013	30-06-2012
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación	**Nota**	**M$**	**M$**
Ajuste por Impuesto a Las Ganancias		0	0
Pagos recibidos de clientes		5.433	0
Pagos efectuados a proveedores		(821)	0
Pago de cuenta por cobrar de origen comercial		17.222	0
Intereses Ganados (pérdidos) por actividades de inversión		7.244	5.824
Otras salidas de flujos		(175)	0
Flujo Efectivo neto procedente de actividades de operación		**28.903**	**5.824**
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión			
Otras entradas o salidas de inversión		0	0
Flujo Efectivo neto procedente de actividades de inversión		**0**	**0**
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación			
Importe procedente de las acciones emitidas		0	230.000
Pago de préstamos de empresas relacionadas		(25.115)	0
Préstamos de empresas relacionadas		100	0
Importe procedente de intereses ganados		0	0
Flujo Efectivo neto procedente de actividades de financiación		(25.015)	230.000
Incremento Neto (disminución) en el Efectivo y Equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**3.888**	**235.824**
Efectos en la Variación de la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalente al Efectivo		0	0
Incremento (disminución) Neto de Efectivo y equivalentes al efectivo		**3.888**	**235.824**
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Periodo		**240.964**	**0**
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Periodo	**(4)**	**244.852**	**235.824**

Las notas adjuntas números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 30 de Junio 2013 y 30 de Junio de 2012

(En miles de pesos chilenos – M$)

Al 30 de Junio de 2013	Capital Emitido	Otras Reservas Varias	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial al 01 de Enero 2013	230.000	-	8.771	238.771	-	238.771
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	6.980	6.980	-	6.980
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	6.980	6.980	-	6.980
Total de cambios en el patrimonio	-	-	6.980	6.980	-	6.980
Saldo Final al 30 de Junio 2013	**230.000**	**-**	**15.751**	**245.751**	**-**	**245.751**

Al 30 de Junio de 2012	Capital Emitido	Otras Reservas Varias	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial al 21 de Marzo 2012	230.000	-	-	230.000	-	230.000
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	4.747	4.747	-	4.747
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	4.747	4.747	-	4.747
Total de cambios en el patrimonio	-	-	4.747	4.747	-	4.747
Saldo Final al 30 de Junio 2012	**230.000**	**-**	**4.747**	**234.747**	**-**	**234.747**

Las notas adjuntas números 1 al 17 forman parte integral de estos estados financieros.

Índice

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL 9
NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES 10
NOTA 3 – GESTION DEL RIESGO FINANCIERO 15
NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 16
NOTA 5 – DEUDORES COMERCIALES, CORRIENTES 17
NOTA 6 – ACTIVOS NO CORRIENTES 17
NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS 17
NOTA 8 – INVERSION EN OTRAS SOCIEDADES 17
NOTA 9 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES 17
NOTA 10 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, CORRIENTES 18
NOTA 11 – OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES 18
NOTA 12 – CAPITAL, RESULTADOS, RESERVAS. 19
NOTA 13 – INDEMNIZACIONES AL PERSONAL 19
NOTA 14 – SANCIONES 20
NOTA 15 – CAUCIONES 20
NOTA 16 – HECHOS POSTERIORES 20
NOTA 17 – HECHOS RELEVANTES 20

Notas a los estados financieros

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

La sociedad Picton Administradora General de Fondos S.A. fue constituida por escritura pública de fecha veinte y tres de enero del año dos mil doce, ante el señor Enrique Mira Gazmuri Notario Público, Suplente de la Vigésima Novena Notaría de Santiago, la Superintendencia de Valores y Seguros autoriza su existencia y aprueba estatutos con fecha 09 de marzo de 2012, según Resolución Exenta Nº 089. El certificado se inscribió a fojas 17271 Nº 12151 del 13 de marzo de 2012 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial Nº 40215 de fecha 17 de marzo de 2012.

La sociedad fue constituida como sociedad anónima cerrada y se encuentra fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La sociedad tendrá por objeto exclusivo la administración de Fondos de Inversión, la que ejercerá a nombre del o los Fondos de Inversión que administre y por cuenta y riesgo de sus aportantes, de conformidad con las disposiciones de la Ley dieciocho mil ochocientos quince, su Reglamento y modificaciones legales y reglamentarias futuras, y los Reglamentos Internos que para cada Fondo de Inversión que administre, apruebe la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 30 de junio de 2013, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	RUT	N° de acciones suscritas y pagadas	30-06-2013 %
Picton S.A.	76.185.894-7	22.999	99,996
Picton Administradora de Activos S.A.	76.186.822-5	1	0,004
TOTAL		**23.000**	**100,00**

Total de acciones emitidas y pagadas son 23.000 acciones.

El domicilio social y las oficinas principales de la sociedad se encuentran en Santiago de Chile, en la calle Magdalena 140, Oficina 1201, comuna de Las Condes.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de los presentes estados financieros.
Tal como lo requieren las NIFF, estas políticas contables han sido diseñadas a las NIIF vigentes al 30 de junio de 2013.

a) **Período Contable.**

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2013, y para efectos de comparación entre el 21 de marzo y el 30 de junio de 2012.

b) **Bases de Preparación.**

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2013, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standars Board (IASB).
En la preparación de estos estados financieros la Administración ha aplicado su mejor entendimiento de las NIIF, sus interpretaciones y de los hechos y circunstancias que están vigentes a la fecha de su preparación, lo que representa la primera adopción integral explicita y sin restricciones de las normas internacionales por parte de la Sociedad.

Normas, Interpretaciones y Enmiendas Aplicación obligatoria para:	**Normas, Interpretaciones y Enmiendas Aplicación obligatoria para:**
Enmienda a NIC 32: Clasificación de las emisiones de derechos. Requiere que los derechos, opciones o certificados de opción de compra de un determinado número de instrumentos de patrimonio propio de la entidad, por un monto fijo en cualquier moneda, constituirán instrumentos de patrimonio si la entidad ofrece dichos derechos a todos los accionistas de manera proporcional.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de febrero de 2010.
CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de Patrimonio. Establece que los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad a favor de un acreedor para cancelar un pasivo financiero, íntegra o parcialmente, constituyen una "contraprestación pagada". Estos instrumentos de patrimonio serán registrados a su valor razonable en su reconocimiento inicial, salvo que no sea posible determinar este valor con fiabilidad, en cuyo caso se valorarán de forma que reflejen la mejor estimación posible de su valor razonable.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.
NIC 24 Revisada: Revelaciones de partes relacionadas. Clarifica la definición de partes relacionadas y actualiza los requisitos de divulgación. Se incluye una exención para ciertas revelaciones de transacciones entre entidades que están controladas, controladas en forma conjunta o influida significativamente por el Estado.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
Enmienda a CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación. Se elimina cierta consecuencia no deseada, derivada del tratamiento de los pagos anticipados de las aportaciones futuras, en algunas circunstancias en que existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación por prestaciones definidas.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
Mejoramientos de las NIIF (emitidas en 2010). Afecta a las normas: NIIF 1, NIIF 3, NIIF 7, NIC 1, NIC 27, NIC 34 y CINIIF 13.	Mayoritariamente a períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.
Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar. Modifica los requisitos de información cuando se transfieren activos financieros, con el fin de promover la transparencia y facilitar el análisis de los efectos de sus riesgos en la situación financiera de la entidad.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de Enero de 2013.
Enmienda a NIC 12: Impuestos a las ganancias. Proporciona una excepción a los principios generales de la NIC 12 para las propiedades de inversión que se midan usando el modelo de valor razonable contenido en la NIC 40 "Propiedades de Inversión".	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2012.
Enmienda a NIC 1: Presentación de estados financieros. Modifica aspectos de presentación de los componentes de los "Otros resultados integrales". Se exige que estos componentes sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancia.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012.

NIIF 10: Estados financieros consolidados. Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados, que aplica a todas las entidades (incluyendo las entidades de cometido específico o entidades estructuradas).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos. Redefine el concepto de control conjunto, alineándose de esta manera con NIIF 10, y requiere que las entidades que son parte de un acuerdo conjunto determinen el tipo de acuerdo (operación conjunta o negocio conjunto) mediante la evaluación de sus derechos y obligaciones. La norma elimina la posibilidad de consolidación proporcional para los negocios conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 12: Revelaciones de participaciones en otras entidades. Requiere ciertas revelaciones que permitan evaluar la naturaleza de las participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, así como también los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo de la entidad.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 13 Medición del valor razonable. Establece en una única norma un marco para la medición del valor razonable de activos y pasivos, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición. Además requiere información a revelar por las entidades, sobre las mediciones del valor razonable de sus activos y pasivos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
Nueva NIC 27: Estados financieros separados. Por efecto de la emisión de la NIIF 10, fue eliminado de la NIC 27 todo lo relacionado con estados financieros consolidados, restringiendo su alcance sólo a estados financieros separados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
Nueva NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Modificada por efecto de la emisión de NIIF 10 y NIIF 11, con el propósito de uniformar las definiciones y otras clarificaciones contenidas en estas nuevas NIIF.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar. Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Enmienda a NIC19: Beneficios a los empleados. Modifica el reconocimiento y revelación de los cambios en la obligación por beneficios de prestación definida y en los activos afectos del plan, eliminando el método del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
Enmienda a IFRS 9: Instrumentos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015

c) **Bases de Presentación**

Los estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos por ser ésta la moneda de presentación de la Administradora.
En el Estado de situación financiera adjunto, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses. A su vez, en el estado de resultados integral se presentan los gastos clasificados por función y el estado de flujo de efectivo se presenta por el método directo.
De los presentes estados financieros se presentan comparados sólo el Estado de Situación Financiera y el Estado de Cambio del Patrimonio Neto, según se indica en la letra a) de la presente nota.

d) **Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación**

Los montos incluidos en los estados financieros de la Administradora se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional).
La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la Administradora es pesos chilenos, siendo esta moneda no hiper-inflacionaria durante el periodo reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad Nº 29 (NIC 29). Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos - M$.

e) **Valores para la conversión**

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono al resultado del ejercicio. A continuación se indican valores utilizados en la conversión de partidas, a las fechas que se indican:

Conversión a Pesos Chilenos	30-06-2013 $	30-06-2012 $
Unidad de Fomento	22.852,67	22.627,36

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

La Sociedad considera efectivo y equivalentes al efectivo los saldos de efectivo mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones financieras (valores negociables de fácil liquidación) con vencimiento a menos de 90 días desde la fecha de inversión.
Depósitos a plazo e inversiones similares se valorizan a su costo amortizado, mientras que las cuotas de fondos mutuos a sus correspondientes valores de cierre de las cuotas.
Las Líneas de sobregiros bancarias utilizadas se incluyen en los préstamos que devengan intereses en el pasivo corriente.

g) **Otros activos financieros**

La Sociedad clasifica sus activos financieros en una de las siguientes categorías, anticipando la aplicación de la NIIF 9:
- Activos financieros a valor razonable
- Activos financieros a costo amortizado

La clasificación depende del modelo de negocio de la Sociedad para gestionar el activo financiero y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

h) **Deudores Comerciales**

Las cuentas comerciales se reconocen como activo cuando la Sociedad genera su derecho de cobro, en base a los criterios de reconocimiento de ingresos.
Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

i) **Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.**

1. El gasto por impuesto a la renta se calcula en función del resultado contable antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias derivadas de los ajustes para dar cumplimiento a las disposiciones tributarias vigentes.

2. Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo al método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales.

j) **Cuentas entre empresas relacionadas (por cobrar y por pagar).**

Registran los saldos pendientes de cobro o pago correspondiente a operaciones efectuadas con empresas relacionadas.

k) **Provisiones.**

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene:
- Una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Siendo probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y
- Que el monto se ha estimado de forma fiable.

l) **Capital Emitido**

Las acciones se clasifican como parte del patrimonio neto.
Costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

m) **Reconocimiento de ingresos**

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el monto 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 que generan ingresos a la Sociedad.
Los ingresos por las actividades de la operación corresponden a las comisiones fijas y variables que se devengan por administrar los fondos de inversión.
Ingresos por intereses y dividendos se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. En todo caso se aplica materialidad. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.
La sociedad al 30 de junio 2013 presenta ingresos por la administración de Fondo de Inversión Picton WP.

NOTA 3 – GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

Por tratarse de una administradora general de fondos, la sociedad canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente con su objetivo social, y no hacia inversiones no autorizadas por la Ley.
La sociedad administradora se expone a riesgos financieros tales como: el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, al riesgo de mercado y el riesgo operacional.

a) **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera al que se enfrenta la sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y los instrumentos de inversiones de la administradora.
Los ingresos de la sociedad provienen de comisiones por administración cobradas a los Fondos que administra, por lo tanto el riesgo de crédito al cual está expuesta están mitigados.

b) **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos que son líquidos mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.
La sociedad no posee pasivos financieros, presenta aquellos provenientes de las operaciones y no son significativos.

c) **Riesgo de mercado**

i. Riesgo de precio

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en el precio de mercado, por ejemplo en los tipos de cambios, tasas de interés o precio de las acciones, afecten el valor de los instrumentos financieros que la sociedad mantiene en su cartera de inversiones. En términos generales, el objetivo de la sociedad administradora es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los rangos razonables, tratando de optimizar su rentabilidad.

ii. Riesgo Cambiario.

El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas distintas al peso chileno, la moneda funcional, fluctúa debido a variaciones en el tipo de cambio.

d) **Riesgo Operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones de la Sociedad Administradora internamente, o externamente en los proveedores de servicio de la Sociedad Administradora, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que surgen de requerimientos legales y regulatorios y las normas generalmente aceptadas del comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad Administradora.

Entre las actividades principales de la Sociedad Administradora se deben considerar el cumplimiento del plan de inversiones de cada Fondo, el control de ellas, el manejo de los conflictos de interés, la entrega de información adecuada y oportuna a los aportantes, y el cumplimiento cabal por parte de los Fondos administrados de los límites y los demás parámetros establecidos en las leyes, normativa vigente y en los reglamentos internos de cada fondo.

Para esto, la sociedad ha realizado una identificación de los riesgos que conllevan estas actividades y procesos, y ha elaborado políticas y procedimientos con el objeto de mitigarlos. Periódicamente, el encargado de cumplimiento de gestión de riesgos y control interno realiza controles del cumplimiento de dichos procedimientos.

Además de los controles anteriores, se encuentran los comités de vigilancia, integrados por representantes de los aportantes, los cuales ejercen labores de control en una amplia gama de materias, pudiendo solicitar a la administradora toda la información que estime pertinente para el desarrollo de sus funciones.

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al cierre de los estados financieros es la siguiente:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	**30-06-2013** **M$**	**30-06-2012** **M$**
Saldos en bancos	1.644	-
Depósitos a plazo fijo	243.208	235.824
Total	244.852	235.824

Al 30 de junio de 2013, la sociedad mantiene depósito a plazo no superior a 90 días por un monto total de UF 10.642,44 equivalente a M$243.208. El valor de la UF a dicha fecha es de $22.852,67.

Al 30 de Junio de 2013

Instrumento	Capital Inicial (UF)	Intereses del periodo (UF)	Valor Actualizado [Capital + Intereses] (UF)	Valor UF al cierre	Valor Contable (M$) 30-06-2013
Depósito a Plazo	10.553,03	89,41	10.642,44	22.852,67	243.208

NOTA 5 – DEUDORES COMERCIALES, CORRIENTES

La composición de este rubro al 30 de junio de 2013 es la siguiente:

	30-06-2013 M$	30-06-2012 M$
Clientes nacionales	9.656	-
Anticipo de proveedores nacionales	107	-
Totales	9.763	-

El saldo de la cuenta clientes nacionales, corresponde a la comisión de administración del Fondo de Inversión Picton WP.

NOTA 6 – ACTIVOS NO CORRIENTES

En la preparación de estos estados financieros, no se presentan movimientos.

NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

En la preparación de estos estados financieros, no se presentan movimientos.

NOTA 8 – INVERSION EN OTRAS SOCIEDADES

En la preparación de estos estados financieros, no se presentan movimientos.

NOTA 9 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se muestran a continuación:

Activos por Impuestos No corrientes	30-jun-2013 M$	30-jun-2012 M$
Pagos provisionales mensuales	300	-
Total	**300**	**0**

Pasivos por Impuestos Corrientes	30-jun-2013 M$	30-jun-2012 M$
IVA débito fiscal	2.413	-
PPM por pagar	300	-
Provisión Impuesto a la Renta	1.745	1.077
Total	**4.458**	**1.077**

El efecto en resultado al 30 de junio 2013 asociado al gasto tributario asciende a M$1.745 por el periodo 2013 y a M$1.077 por el periodo finalizado al 30 de junio de 2012.

NOTA 10 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, CORRIENTES

a) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes:

Al 30 de junio de 2013 y 30 de junio de 2012, la Sociedad mantiene saldos por pagar por conceptos de entidades relacionadas corrientes.

Rut	Sociedad	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	País	Corrientes 2013 M$	Corrientes 2012 M$
76.185.894-7	Picton S.A.	Cuenta por pagar	Menos 1 año	Directa	CH$	Chile	107	-
					Total		107	-

Estas cuentas por pagar a entidades relacionadas no generan intereses de acuerdo al Contrato de cuenta corriente mercantil con Picton S.A.

NOTA 11 – OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

a) El detalle del rubro al 30 de junio de 2013 y 30 de junio de 2012 es el siguiente:

	30-06-2013 M$	30-06-2012 M$
Provisión Servicios de auditoria	1.258	-
Provisión Servicios contables	2.017	-
Provisión Servicios Financieros	1.257	-
Totales	4.532	-

b) El detalle del rubro por tipo de contraparte es el siguiente:

	30-06-2013 M$	30-06-2012 M$
Provisiones a terceros	4.532	-
Totales	4.532	-

NOTA 12 – CAPITAL, RESULTADOS, RESERVAS.

La Sociedad mantiene adecuados índices de capital, con el objetivo de asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones, dar continuidad y estabilidad a su negocio, en el largo plazo y maximizar el valor de la empresa, de manera de obtener retornos adecuados para sus accionistas. Adicionalmente, la Sociedad monitorea continuamente su estructura de capital, con el objetivo de mantener una estructura óptima que le permita reducir el costo de capital.
La Sociedad está sujeta a requerimientos de capital, establecidos en la Ley N° 18.815, que establece un patrimonio mínimo equivalente a UF 10.000.

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Al 30 de junio de 2013 el capital suscrito y pagado asciende a M$230.000.

ACCIONES ORDINARIAS

El capital de la sociedad administradora está representado por 23.000 acciones ordinarias, de serie única, emitidas suscritas y pagadas y sin valor nominal y su composición al 30 de junio de 2013 es la siguiente:

Accionistas	RUT	N° de acciones suscritas y pagadas	30-06-2013 %
Picton S.A.	76.185.894-7	22.999	99,996
Picton Administradora de Activos S.A.	76.186.822-5	1	0,004
TOTAL		**23.000**	**100,00**

A la fecha, el Directorio de la Sociedad no ha acordado repartos de dividendos.

Al 30 de junio de 2013 la Sociedad Administradora cuenta con un patrimonio de UF 11.517,16 monto que cumple con la exigencia de la Ley.

NOTA 13 – INDEMNIZACIONES AL PERSONAL

La Sociedad a la fecha de los estados financieros no presenta beneficios contractuales.

NOTA 14 – SANCIONES

En la preparación de estos estados financieros, no se presenta sanción alguna.

NOTA 15 – CAUCIONES

A la fecha de los Estados Financieros no se presenta caución alguna.

NOTA 16 – HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de junio de 2013 y la fecha de emisión de éstos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectarlos significativamente.

NOTA 17 – HECHOS RELEVANTES

Con fecha 21 de febrero de 2013, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante resolución exenta N°60 aprobó la creación del fondo de inversión "Fondo de Inversión PICTON WP". Posteriormente, con fecha 05 de marzo de 2013, la misma Superintendencia de Valores y Seguros registró dicho fondo en el Registro de Valores bajo el número 371.

Con fecha 16 de abril de 2013, la Sociedad Administradora, contrató una póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. a favor del Fondo de Inversión PICTON WP por 10.000 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 15 de abril 2013 y hasta el 10 de enero del 2014, dando así cumplimiento a lo dispuesto en Norma de Carácter General N° 125 de fecha 26 de noviembre de 2001 de la Superintendencia de Valores y Seguros y de acuerdo a los artículos 226 y 227 de la Ley N°18.045.

El fondo denominado Fondo de Inversión PICTON WP, administrado por esta sociedad administradora, dio inicio a sus operaciones el pasado 14 de Mayo de 2013, tras ser suscritas 20.581.789 cuotas, por un monto total ascendente a US$20.581.789.- Lo anterior, complementa comunicación formal enviada a esa Superintendencia, con fecha 14 de Mayo de 2013, mediante la cual esta sociedad puso en conocimiento el inicio de las operaciones del Fondo, con el objeto de proceder con el envío de información diaria del mismo.