Accountants &
business advisers

EPG PARTNERS S.A.

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011
e informe de los auditores independientes

Contenido:

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales por Función
Estados de Flujo de Efectivo Indirecto
Estados de Cambio en el Patrimonio
Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 8 de marzo de 2013

A los señores Accionistas y Directores de
EPG Partners S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de EPG Partners S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

PKF Chile Auditores Consultores Ltda. es firma miembro de la red de firmas legalmente independientes PKF International Limited.

.

Accountants &
business advisers

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de EPG Partners S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

PKF Chile Auditores Consultores Ltda.

Patricio Órdenes Cerda

.

ESTADOS FINANCIEROS

.

EPG PARTNERS S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011
(Cifras en miles de pesos)

	Notas N°	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	3.737.597	265.006
Otros activos financieros	7	1.315.512	801.496
Otros activos no financieros	8	3.046	2.665
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	56.143	9.156
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	210.047	61.411
Total de activos corrientes		5.322.345	1.139.734
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otros activos no financieros	11	12.880	3.355
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	12	457.578	422.572
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	6.102	3.888
Propiedades, planta y equipos	14	64.942	23.310
Activos por impuestos diferidos	15	45.417	39.794
Total de activos no corrientes		586.919	492.919
TOTAL DE ACTIVOS		5.909.264	1.632.653

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

.

	Nota N°	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	232.390	122.866
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	3.595.351	228.294
Otras provisiones a corto plazo	17	236.783	205.065
Pasivos por Impuestos corrientes	18	14.853	62.460
Otros pasivos no financieros corrientes	19	21.392	19.394
Total pasivos corrientes		4.100.769	638.079
PASIVOS NO CORRIENTES:			
PATRIMONIO			
Capital emitido	22	1.087.849	713.086
Ganancias acumuladas		720.646	281.488
Patrimonio total		1.808.495	994.574
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		5.909.264	1.632.653

.

EPG PARTNERS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Cifras en miles de pesos)

		Acumulado	
		01.01.2012	01.01.2011
	Nota	31.12.2012	31.12.2011
	N°	M$	M$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	20	1.655.794	1.291.201
Costo de ventas		(86.776)	(3.075)
Ganancia bruta		1.569.018	1.288.126
Gasto de administración		(814.660)	(754.193)
Otros ingresos		133.283	
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen por el método de la participación	12	22.520	(41.794)
Diferencias de cambio		(7.989)	12.464
Resultado por unidades de reajuste		(797)	708
Ganancia, antes de impuestos		901.375	505.311
Gasto por impuestos a las ganancias	18	(159.911)	(110.571)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		741.464	394.740
Ganancia		741.464	394.740
Ganancia por acción			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		16,46234	12,35493
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia por acción básica		16,46234	12,35493

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

.

EPG PARTNERS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Cifras en miles de pesos)

	Capital emitido M$	Ganancias acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Patrimonio total M$
Saldo Inicial período actual 01.01.2012	713.086	281.488	994.574	994.574
Ganancia		741.464	741.464	741.464
Emisión de patrimonio	374.763		374.763	374.763
Dividendo Definitivo 1)		(79.867)	(79.867)	(79.867)
Dividendos 2)		(222.439)	(222.439)	(222.439)
Total de cambios en patrimonio	374.763	439.158	813.921	813.921
Saldo final período actual 31.12.2012	1.087.849	720.646	1.808.495	1.808.495
Saldo Inicial período actual 01.01.2011	108.154	5.170	113.324	113.324
Ganancia		394.740	394.740	394.740
Emisión de patrimonio	604.932		604.932	604.932
Dividendos 2)		(118.422)	(118.422)	(118.422)
Total de cambios en patrimonio	604.932	276.318	881.250	881.250
Saldo final período actual 31.12.2011	713.086	281.488	994.574	994.574

1) En el período 2012 se cancelaron dividendos definitivos por M$198.289 y en 2011 se dejó provisionado un dividendo mínimo de M$118.422

2) Corresponde a dividendo mínimo, de acuerdo a la Ley N°18.046.

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

.

EPG PARTNERS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Cifras en miles de pesos)

	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.756.254	1.671.127
Otros cobros por actividades de operación	2.922.859	3.263.452
Clases de pagos:		
Pagos a proveedores y personal por el suministro de bienes y servicios	(1.351.549)	(867.357)
Otros pagos por actividades de operación	(369.337)	(3.405.354)
Dividendos pagados	(198.289)	(167.441)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2.759.938	494.427
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(1.065.072)	(3.012.994)
Compras de propiedades, planta y equipos	(49.283)	(9.471)
Otras entradas (salidas) de efectivo	1.756.201	2.007.803
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:	641.846	(1.014.662)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Importes procedentes de la emisión de acciones	179.762	604.932
Préstamos de entidades relacionadas	(108.955)	(111.243)
Otras entradas (salidas) de efectivo		279.403
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	70.807	773.092
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	3.472.591	252.857
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	265.006	12.149
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	3.737.597	265.006

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

.

EPG PARTNERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ÍNDICE

Contenido			**Pág.**
1.	**CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD**		**17**
2.	**BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**		**17**
	a)	Bases de preparación	17
	b)	Período contable	18
	c)	Bases de conversión	18
	d)	Moneda funcional y de presentación	18
	e)	Normas de consolidación de estados financieros	18
	f)	Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	18
	g)	Efectivo y equivalentes al efectivo	19
	h)	Activos financieros	19
	i)	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	20
	j)	Propiedad, planta y equipos	21
	k)	Deterioro del valor de los activos	22
	l)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	22
	m)	Impuesto a la renta y diferidos	22
	n)	Clasificación de pasivos corrientes y no corrientes	23
	o)	Provisiones	23
	p)	Distribución de dividendos	24
	q)	Reconocimiento de ingresos y gastos	24
	r)	Información por segmentos	24
	s)	Estado de flujos de efectivo	24
	t)	Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF)	25
3.	**UNIFORMIDAD**		**30**
4.	**EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE**		**30**
5.	**OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES**		**31**
6.	**OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES**		**32**
7.	**DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**		**32**
8.	**CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS**		**33**
9.	**OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS**		**34**
10.	**INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN**		**34**
11.	**ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA**		**35**
12.	**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**		**36**

.

13.	**IMPUESTOS DIFERIDOS**	**37**
14.	**CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**	**38**
15.	**OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO**	**38**
16.	**PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**	**39**
17.	**OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES**	**40**
18.	**INGRESOS ORDINARIOS**	**40**
19.	**POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**	**41**
20.	**PATRIMONIO NETO**	**42**
21.	**CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**	**42**
22.	**HECHOS POSTERIORES**	**42**

.

EPG PARTNERS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Cifras en miles de pesos)

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

EPG Partners S.A. ex EGC Partners S.A. en una Administradora de Fondos de Inversión, constituida el 3 de diciembre de 2008 bajo el nombre de IG Capital Partners S.A., y que está domiciliada y constituida bajo las leyes chilenas. Con la entrada en vigencia de la Ley 20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar su inscripción N°913 en el Registro de Valores y paso a formar parte del Registro de Entidades Informantes, bajo el Nº201 con fecha 9 de mayo de 2010.

El objetivo de la Administradora es:

a) La administración de fondos de inversión privados a que se refiere el título VII de la Ley N°18.815.

b) La inversión de toda clase de bienes muebles e inmuebles, corporales o incorporales, derechos en sociedades de personas y, en general, en toda clase de valores mobiliarios y títulos de crédito o de inversión, tanto en Chile como en el extranjero.

c) La prestación de toda clase de servicios de asesoría y consultoría profesional a personas naturales y jurídicas en materia económica, financiera, inmobiliaria y otras actividades vinculadas a las anteriores, como asimismo la asesoría y consultoría en el manejo, organización, inversión y/o administración de empresas y entidades relacionadas.

El domicilio social de EPG Partners S.A. está ubicado en Rosario Norte 532, oficina 1501.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

A continuación se exponen los criterios adoptados por la Sociedad para la preparación y presentación de los Estados Financieros.

a) Bases de preparación - Los estados financieros, que corresponden a los períodos de doce meses finalizados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Chile.

.

b) **Período contable -** Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

c) **Bases de conversión -** Los activos y pasivos en pesos chilenos han sido traducidos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	31.12.2012 $	31.12.2011 $
Dólar estadounidense (USD)	479,96	519,20
Unidad de fomento (UF)	22.840,75	22.294,03

d) **Moneda funcional y de presentación -** Los estados financieros son presentados en pesos chilenos (CLP$), que es la moneda funcional de la Sociedad. Toda la información financiera presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana. La Sociedad mantiene registros contables en pesos chilenos. Las transacciones en otras monedas son registradas al tipo de cambio de la fecha de la transacción.

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

f) **Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas -** La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

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

.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- **Litigios y otras contingencias**

  En los casos que la Administración y los abogados de la Sociedad han opinado que las causas tienen un grado de posibilidad de ocurrencia, se ha constituido una provisión al respecto.

- **Uso de estimaciones y juicios**

  La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos relacionados con los montos reportados de activos y pasivos y revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

  Las estimaciones y supuestos subyacentes son revisados periódicamente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

g) **Efectivo y equivalentes al efectivo -** EPG Partners S.A. 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. Se incluyen también dentro de este ítem, aquellas inversiones propias de la administración del efectivo, tales como pactos con retrocompra y retroventa cuyo vencimiento esté acorde a lo definido precedentemente.

h) **Activos financieros -** Los activos financieros se reconocerán al momento de su adquisición y se registrarán inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición. Los activos financieros mantenidos por EPG Partners S.A. se clasificarán de la siguiente forma (NIC 39):

- **Activos financieros para negociación**: adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de precios. Se incluyen también los derivados financieros que no se consideren de cobertura.

.

- **Activos financieros al vencimiento**: activos cuyos cobros son determinables y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo. Con respecto a ellos, EPG Partners S.A. manifestará su intención y su capacidad para conservarlos en su poder desde la fecha de su compra hasta la de su vencimiento.

- **Activos financieros disponibles para la venta**: se incluirán aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación, no calificados como inversión al vencimiento.

Los activos financieros para negociación se valorizarán a su "valor razonable", y las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluirán en los resultados netos del ejercicio. Los activos financieros disponibles para la venta también se valorizarán a su "valor razonable", pero las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable, se reconocerán directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, momento en el cual las utilidades o las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto se incluirán en los resultados netos del ejercicio. Se entenderá por valor razonable el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado"). Si este precio de mercado no pudiese ser estimado de manera objetiva y confiable para un determinado instrumento financiero, se recurrirá para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de Instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y calificación de riesgo equivalente). Las inversiones al vencimiento se valorizarán a su "costo amortizado" reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva. Por costo amortizado se entenderá el costo inicial menos los cobros de capital. La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un activo financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

i) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación - Las inversiones en empresas relacionadas sobre las que se posee influencia significativa, se contabilizan por el método de participación.

.

j) Propiedad, planta y equipos - Los activos fijos se registrarán al momento inicial al costo de adquisición y como medición posterior se utilizará la valorización al costo, menos depreciación y deterioro, de acuerdo a la NIC 16.

Las vidas útiles de las propiedades, planta y equipos estimados son los siguientes:

Detalle	Vida útil años
Equipos de computación	7
Muebles y equipos de oficina	5
Teléfonos	6

k) Activos Intangibles – Los activos intangibles que son adquiridos por la Sociedad y tienen una vida útil, son valorizados al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

La amortización se calcula sobre el monto amortizable, que corresponde al costo de un activo, menos su valor residual.

La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso, puestos que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles de los intangibles estimados se presentan a continuación:

Detalle	Vida útil
Licencias software	4

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada fecha de reporte.

.

l) Deterioro del valor de los activos - A la fecha de cada cierre se revisará el valor libro de sus activos sujetos a deterioro para determinar si existen indicios de que dichos activos puedan registrar una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el valor recuperable del activo se calculará con el objeto de determinar el eventual monto de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, se calculará el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida será sometido a un test de deterioro de valor una vez al año. El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y los flujos futuros del activo en cuestión. Si se estima que el valor recuperable de un activo es inferior a su valor libro, el importe en libros del activo se reducirá a su monto recuperable. Inmediatamente se reconocerá una pérdida por deterioro de valor como gasto, salvo cuando el activo relevante se registra a un importe revalorizado, en cuyo caso la pérdida por deterioro de valor se considera una reducción de la reserva de revalorización existente. Cuando una pérdida por deterioro de valor se revierta posteriormente, el valor en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementará a la estimación revisada de su monto recuperable. Inmediatamente se reversará la pérdida por deterioro de valor como ingreso, salvo cuando el activo relevante se registró a un importe revalorizado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se considerará un incremento de valor de la reserva de revalorización.

m) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas comerciales se reconocen como activo cuando la Sociedad genera su derecho de cobro, en base a los criterios de reconocimiento de ingresos. Los deudores por venta 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. En la aplicación del interés efectivo se aplica materialidad (considerando montos y plazos).

n) Impuesto a la renta y diferidos - El gasto por impuesto a la renta representará la suma del gasto por impuesto a la renta del ejercicio y la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

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

.

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

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

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

En 2010 se promulgó la Ley N°20.455 “Modifica diversas cuentas legales para obtener recursos destinados al financiamiento de la reconstrucción del país” la cual fue publicada en el diario oficial con fecha 31 de julio de 2010. Dicha Ley estableció entre otros aspectos un aumento transitorio en las tasas de impuestos de primera categoría del 20% y 18,5% para los años 2012 y 2011, respectivamente, retornando al 17% en el año 2013.

o) Clasificación de pasivos corrientes y no corrientes - Los pasivos se clasificarán de acuerdo a su fecha de vencimiento en:

- **Corrientes**: aquellos con vencimiento menor a 12 meses o que se pretenda liquidar en ese plazo.

- **No corrientes**: aquellos que no caben en la categoría anterior.

p) 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 importe se ha estimado de forma fiable.

Se registrarán todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima una alta probabilidad de que se tenga que pagar la obligación.

.

q) **Distribución de dividendos -** De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, de Sociedades Anónimas en Chile, dispone que toda vez que existan resultados positivos en una sociedad, se deberá repartir a lo menos el 30% de dichos resultados entre los accionistas de la Sociedad.

La distribución de dividendos se reconoce de acuerdo con la política en distribución de dividendos de la Sociedad.

r) **Reconocimiento de ingresos y gastos**

- **Ingresos**

  Los ingresos provenientes del giro de la Sociedad corresponden a las remuneraciones cobradas a los fondos de inversión administrados, los cuales son registrados sobre base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIC 18.

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

- **Gastos**

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

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

s) **Información por segmentos -** La Sociedad ha definido como un solo segmento los grupos de activos y operaciones capaces de proveer flujos de efectivo.

t) **Estado de flujos de efectivo-** Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones:

- **El efectivo y equivalentes al efectivo**: incluyen el efectivo en caja, bancos y fondos mutuos.

.

- **Actividades de operación**: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

- **Actividades de inversión**: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- **Actividades de financiación**: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

u) Ganancias por acción – La ganancia básica por acción se calcula como el cuociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante el período.

3. NUEVAS NIIF E INTERPRETACIONES DEL COMITÉ DE INTERPRETACIONES NIIF (CINIIF)

a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 01 de enero de 2012:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	**Aplicación obligatoria para:**
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 julio de 2011.

.

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
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.

La aplicación de estos pronunciamientos contables no han tenido efectos significativos para la Sociedad.

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 01 de enero de 2013 y siguientes:

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
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.

.

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
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.

.

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
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, restringiendo su alcance sólo a estados financieros separados.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
CINIIF 20: Costos de Stripping en la Fase de producción de una mina de Superficie.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 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 01 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.

.

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
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 NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.
NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición Corresponde a la primera etapa del proyecto del IASB de reemplazar a la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición”. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015.

La Sociedad está evaluando el impacto que tendrá NIIF9 y NIIF13 en la fecha de su aplicación efectiva. La Administración estima que el resto de Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de EPG Partners S.A.

.

4. UNIFORMIDAD

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, de resultados integral por función, de patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2011, que se incluyen en el presente para efectos comparativos, han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentemente.

5. RECLASIFICACIONES

Para efectos comparativos algunas partidas de los estados financieros del año anterior han sido reclasificadas.

6. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El detalle de efectivo y efectivo equivalente, es el siguiente:

	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Caja	179.763	
Fondo fijo	400	276
Saldo en cuentas bancarias (1)	3.557.434	147.283
Pershing		117.447
Total	3.737.597	265.006

(1) Incluye pagos parciales para EPG Retail FIP. Ver Nota 10 b).

El detalle por tipo de moneda es el siguiente:

	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Saldos en pesos ($)	3.671.408	14.786
Saldos en dólares (US$)	66.189	250.220
Total	3.737.597	265.006

.

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle de las inversiones en activos financieros corrientes, es el siguiente:

	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Fondos mutuos	716.563	90.692
Inversión en bonos	588.038	710.804
Acciones	10.911	
Total	1.315.512	801.496

a) El detalle de las inversiones en fondos mutuos, es el siguiente:

		2012			2011		
		Cuotas N°	Valor cuota $	M$	Cuotas N°	Valor cuota $	M$
Institución	**Fondo mutuo**						
BICE Inversiones	Manager	224.244,38	3.195,46	716.563	37.608,08	2.411,51	90.692

b) El detalle de las inversiones en bonos, es el siguiente:

		Bonos		Valor contable	
		2012 N°	2011 N°	2012 M$	2011 M$
Institución	**Bonos**				
BICE Inversiones	BCOR-M1207	12.000	12.000	272.075	265.189
BICE Inversiones	BCOLB-G	3.000	3.000	68.455	67.126
BICE Inversiones	BSALF-C	5.000	5.000	22.433	109.619
Larraín Vial	BBSANT-CHI	10.000	10.000	225.075	217.503
BICE Inversiones	Consorcio Pagare NR		1,00		51.367
Total				588.038	710.804

c) El detalle de las acciones, es el siguiente:

	Acciones		Valor contable	
	2012 N°	2011 N°	2012 M$	2011 M$
Acciones nacionales				
Endesa	14.023		10.911	

.

8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle de los otros activos no financieros corrientes, es el siguiente:

	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Gastos por recuperar	555	
Gastos pagados por anticipado	2.491	2.665
Total	3.046	2.665

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, es el siguiente:

	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Deudores comerciales	17.950	8.546
Provisiones ingresos	10.209	
Préstamos a trabajadores		183
Anticipo a proveedores	27.052	106
Fondos a rendir	621	321
Otros menores	311	
Total	56.143	9.156

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar morosas.

.

10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

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

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

a. Cuentas por cobrar

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
76.065.894-4	FIP EGC Desarrollo Inmobiliario	Fondo Administrado	1.762	4.350
76.092.314-1	FIP EGC Desarrollo Inmobiliario II	Fondo Administrado	2.458	6.543
76.092.321-4	FIP EGC Desarrollo Inmobiliario III	Fondo Administrado	507	5.943
76.116.407-4	FIP EGC Desarrollo Inmobiliario IV	Fondo Administrado	26.217	9.038
76.200.354-6	FIP EGC Desarrollo Inmobiliario V	Fondo Administrado	3.265	
76.152.269-8	FIP Minero	Fondo Administrado	12.917	718
76.092.325-7	Fondo de Inversión Privado Total Return	Fondo Administrado	11.029	10.329
76.049.882-3	Fondo de Inversión Privado IG Capital	Fondo Administrado	30	
76.093.254-k	Asesorías Financieras RP	Director común	46.442	
76.070.417-2	Matriz Dos EGC SpA	Matriz	82.340	9.019
2.222.222-2	EPG Limited BVI	Indirecta	6.166	5.872
76.123.506-0	Natural Resources S,A,	Indirecta		11
7.812.110-6	Sergio Gutiérrez García	Gerente General	422	200
76.208.524-0	EPG Inmobiliaria Uno SpA	Indirecta	6.875	
76.213.016-5	EPG Desarrollo inmobiliario SpA	Indirecta	211	
76.250.460-K	Málaga Inversiones y Asesorías Ltda.	Coligada	9.321	9.303
76.065.894-4	Matriz Uno de EGC SpA	Matriz	85	85
Total			210.047	61.411

b. Documentos y cuentas por pagar

Rut	Sociedad	Naturaleza de la Relación	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
76.237.843-4	EPG Retail FIP (1)	Fondo Administrado	3.588.283	29.179
76.092.321-4	FIP EGC Desarrollo Inmobiliario III	Fondo Administrado	3.955	7.109
76.116.407-4	FIP EGC Desarrollo Inmobiliario IV	Fondo Administrado		878
76.200.354-6	FIP EGC Desarrollo Inmobiliario V	Fondo Administrado	2.335	275
76.070.417-2	Matriz Dos EGC SpA	Matriz	696	160.000
7.679.124-4	Roberto Paiva	Indirecta	62	
7.812.110-6	Sergio Gutiérrez García	Gerente General	20	
76.092.314-1	FIP EGC Desarrollo Inmobiliario II	Fondo Administrado		29.402
76.065.894-4	FIP EGC Desarrollo Inmobiliario	Fondo Administrado		1.451
Total			3.595.351	228.294

(1) Corresponde al pago parcial de los aportantes, que recibió EPG Partners S.A., por cuenta de EPG Retail FIP, los cuales fueron traspasados al Fondo en enero de 2013.

.

c. Transacciones y sus efectos en resultado:

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31.12.2012 Monto M$	31.12.2012 Efecto en resultados (cargos)/abonos M$	31.12.2011 Monto M$	31.12.2011 Efecto en resultados (cargos)/abonos M$
FIP EPG Exploración Minera	76.152.269-8	Fondo Administrado	Comisión administración	Pesos chilenos	133.654	133.654	112.127	112.127
Natural Resourses	76.123.506-0	Indirecta	Préstamo	Pesos chilenos	44		11	
EPG Limited BVI	2.222.222-2	Indirecta	Préstamo	Pesos chilenos	6.166		5.872	
Sergio Gutiérrez García	7.812.110-6	Gerente General	Préstamo	Pesos chilenos	402			
Málaga Inversiones y Asesorías Ltda.	76.250.460-K	Coligada	Préstamo	Pesos chilenos	9.323			
FIP EGC Desarrollo Inmobiliario V	76.200.354-6	Fondo Administrado	Comisión administración	Pesos chilenos	11.009	11.009	275	275
FIP EGC Desarrollo Inmobiliario II	76.092.314-1	Fondo Administrado	Comisión administración	Pesos chilenos	5.691	5.691	5.498	5.498
FIP EGC Desarrollo Inmobiliario IV	76.116.407-4	Fondo Administrado	Comisión administración	Pesos chilenos	46.138	46.138	9.007	9.007
FIP EGC Desarrollo Inmobiliario III	76.092.321-4	Fondo Administrado	Comisión administración	Pesos chilenos	6.030	6.030	4.994	4.994
FIP EGC Desarrollo Inmobiliario	76.065.894-4	Fondo Administrado	Comisión administración	Pesos chilenos	10.429	10.429	4.350	4.350
Matriz Dos EGC SpA	76.070.417-2	Matriz	Préstamo	Pesos chilenos	262.103			
FIP EGC Total Return	76.092.325-7	Fondo Administrado	Comisión administración	Pesos chilenos	127.805	127.805	146.028	146.028
FIP IG Capital	76.093.254-k	Fondo Administrado	Comisión administración	Pesos chilenos	79.045	79.045	56.789	56.789
Asesorías Financieras RP Ltda.	76.093.254-K	Indirecta	Asesoría	Pesos chilenos	987.731	941.289	735.623	735.623
Bofill Min & Alvarez Hinzpeter	77.780.560-6	Asesoría legal	Fondos por rendir	Pesos chilenos	1.475	855	2.148	2.148
EGC Partners Ltda.		Indirecta	Préstamo		6.166		2.549	

11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los activos financieros no corrientes, es el siguiente:

	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Garantía Arriendo	12.880	3.355

12. INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

El detalle de las inversiones contabilizadas por el método de la participación, es el siguiente:

Nombre Asociada	Participación 31.12.2012 %	Participación 31.12.2011 %
Fondo de Inversión Privado IG Capital	1,870	2,077
Fondo de Inversión Privado EGC Desarrollo Inmobiliario II	0,310	0,310
FIP EGC Desarrollo Inmobiliario III	0,004	0,004
Inversión FIP EGC Total Return	5,936	5,578
Inversión FIP Exploración Minera	1,679	1,920
EPG Inmobiliaria Uno SpA	100,000	-

La Sociedad posee la administración de estas sociedades, participa en la toma de decisiones y posee influencia significativa en forma directa e indirecta.

.

La composición del rubro, es la siguiente:

Rut	Nombre Sociedad	Pasis de Origen	Moneda funcional	Participación %	Cuotas N°	Saldo Inicial M$	Adiciones M$	Participación en Ganancia (Perdida) M$	Otros incrementos (decrementos) M$	Valor contable de la inversión M$
31.12.2012										
76.049.882-3	FIP IG Capital	Chile	CLP	1,087	2.000	19.017		(3.409)	12.473	28.081
76.092.314-1	FIP EGC Desarrollo Inmobiliario II	Chile	CLP	0,310	33	6.077		8.318	(12.823)	1.572
76.092.321-4	FIP EGC Desarrollo Inmobiliario III	Chile	CLP	0,004	40	814		7		821
76.092.325-7	FIP EGC Total Return	Chile	CLP	5,936	16.585	384.552		45.544	14.704	444.800
76.152.269-8	FIP EPG Exploración Minera	Chile	USD	1,679	27.600	12.112	6.691	(9.919)	(9.560)	(676)
76.208.524-0	EPG Inmobiliaria Uno SpA	Chile	CLP	100,000	1.000		1.000	(18.021)		(17.021)
Total						422.572	7.691	22.520	4.794	457.577
31.12.2011										
76.049.882-3	FIP IG Capital	Chile	CLP	2,07660	2.000	27.689		(10.429)	1.757	19.017
76.092.314-1	FIP EGC Desarrollo Inmobiliario II	Chile	CLP	0,31000	33	6.663		(586)		6.077
76.092.321-4	FIP EGC Desarrollo Inmobiliario III	Chile	CLP	0,00360	40	289	484	(38)	79	814
76.092.325-7	FIP EGC Total Return	Chile	CLP	5,57770	16.585		420.241	(35.689)		384.552
76.152.269-8	FIP EPG Exploración Minera	Chile	USD	1,92000	13.800		7.170	4.948	(6)	12.112
Total						34.641	427.895	(41.794)	1.830	422.572

13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

El detalle de activos intangibles distintos de la plusvalía, es el siguiente:

	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Licencias Software, Neto	6.102	3.888
Licencias Software, Bruto	7.379	4.443
Amortización del año	(1.277)	(555)
Total	6.102	3.888

.

14. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de propiedad, planta y equipos, es el siguiente:

Propiedad, planta y equipos, neto	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Computadores	10.381	6.161
Muebles de oficina	46.730	11.006
Teléfonos	6.594	4.577
Equipos de oficina	1.237	1.566
Total	64.942	23.310
Propiedad, planta y equipos, bruto		
Computadores	15.542	9.386
Muebles de oficina	53.882	13.882
Teléfonos	8.900	5.773
Equipos de oficina	2.049	2.049
Total	80.373	31.090
Depreciación acumulada		
Computadores	5.161	3.225
Muebles de oficina	7.152	2.875
Teléfonos	2.306	1.197
Equipos de oficina	812	483
Total	15.431	7.780

.

Los movimientos de este rubro son los siguientes:

Propiedad, planta y equipo:	Computadores M$	Muebles de oficina M$	Teléfonos M$	Equipos oficina M$	Total M$
Saldo al 01 de enero de 2012	9.386	13.882	5.773	2.049	31.090
Adiciones	6.156	40.000	3.127		49.283
Saldo al 31 de diciembre de 2012	15.542	53.882	8.900	2.049	80.373
Depreciación:					
Saldo al 01 de enero de 2012	3.225	2.875	1.197	483	7.780
Depreciación	1.936	4.277	1.109	329	7.651
Saldo al 31 de diciembre de 2012	5.161	7.152	2.306	812	15.431
Valor Neto de Libro	10.381	46.730	6.594	1.237	64.942
Propiedad, planta y equipo:					
Saldo al 01 de enero de 2011	7.937	12.324	4.426	1.374	26.061
Adiciones	1.449	1.558	1.347	675	5.029
Saldo al 31 de diciembre de 2011	9.386	13.882	5.773	2.049	31.090
Depreciación:					
Saldo al 01 de enero de 2011	1.788	949	431	251	3.419
Depreciación	1.437	1.926	766	232	4.361
Saldo al 31 de diciembre de 2011	3.225	2.875	1.197	483	7.780
Valor Neto de Libro	6.161	11.007	4.576	1.566	23.310

15. IMPUESTOS DIFERIDOS

El detalle de los impuestos diferidos, es el siguiente:

	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Activos por impuestos diferidos relativos a provisión de bonos	30.969	28.643
Activos por impuestos diferidos relativos a provisión vacaciones	5.930	4.885
Activos por impuestos diferidos relativos a otras provisiones	9.738	6.266
Pasivo por impuestos diferidos relativos a Sofware Contable	(1.220)	
Total	45.417	39.794

.

16. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, es el siguiente:

	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Dividendo mínimo	222.439	118.422
Proveedores	6.741	1.721
Remuneraciones por pagar	68	
Anticipos de clientes	294	
Honorarios por pagar	2.848	2.723
Total	232.390	122.866

17. OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

El detalle de las provisiones corrientes, es el siguiente:

	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Provisión cálculo de cuota Larraín Vial	2.284	2.229
Provisión de bonificaciones	154.840	143.213
Provision de abogados	48.400	35.200
Provisión de vacaciones	29.651	24.423
Otras provisiones	1.608	
Total	236.783	205.065

.

El movimiento de las provisiones en 2012 y 2011, es el siguiente:

Descripción	Provisión de bonificaciones M$	Provisión de vacaciones M$	Provisión de abogados M$	Otras provisiones	Total M$
Saldo Inicial al 1° de enero de 2012	143.213	24.423	35.200	2.229	205.065
Movimiento en provisiones:					
Incremento de provisiones	131.400	11.984	35.200	1.663	180.247
Decremento de provisiones	(119.773)	(6.756)	(22.000)		(148.529)
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	154.840	29.651	48.400	3.892	236.783
Saldo Inicial al 1° de enero de 2011				10.466	10.466
Movimiento en provisiones:					
Incremento de provisiones	143.213	24.423	35.200		202.836
Decremento de provisiones				(8.237)	(8.237)
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	143.213	24.423	35.200	2.229	205.065

18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La Sociedad determinó su renta líquida imponible, conforme a las normas establecidas en la Ley de la Renta.

a) Impuesto a la renta

	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Provisión de impuesto a la renta	165.534	140.010
PPM	(150.681)	(77.550)
Total	14.853	62.460

.

b) Efecto en resultados

	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Provisión de impuesto a la renta	(165.534)	(140.010)
Impuestos diferidos	5.623	29.439
Total	(159.911)	(110.571)

19. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle de los pasivos por impuestos corrientes, es el siguiente:

	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Leyes sociales	7.151	6.880
Impuesto por pagar	14.241	11.864
Otros		650
Total	21.392	19.394

20. INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de los ingresos ordinarios, es el siguiente:

	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Asesorías de inversión	1.261.893	996.778
Comisión administración FIP	298.789	133.247
Comisión administración Inversiones	60.394	132.544
Intereses percibidos	34.718	28.632
Total	1.655.794	1.291.201

.

21. POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Producto de las actividades que la Administradora realiza en el mercado nacional, ésta podría exponerse a riesgos financieros como: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precios y riesgo de tasa de interés), además de riesgo de capital.

La Administradora no está exenta del efecto de estos riesgos sobre sus operaciones, dado que sus ingresos se sustentan en base a la administración de fondos de inversión, de características diversas, por lo que es requerida una adecuada gestión de riesgos.

A la fecha de revelación, la Administradora mantiene un enfoque de gestión de riesgos que, en coordinación con otras áreas, se sustenta en la identificación, control, gestión y monitoreo de variables de riesgo a las que está expuesta.

a) **Riesgo de crédito -** El riesgo de crédito se usa para referirse a la incertidumbre ante la exposición a pérdidas económicas que podrían afectar a la Administradora, derivado del no cumplimiento de obligaciones suscritas con terceros en términos y condiciones de un contrato o convenio en el proceso de compensación y liquidación por una contraparte.

b) **Riesgo de liquidez -** Se refiere a la incertidumbre financiera, durante distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones bajo condiciones normales.

c) **Riesgo de mercado -** Se entiende como la incertidumbre financiera a la que se expone la Administradora, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes.

- **Riesgo de Tipo de Cambio -** Se refiere a la exposición que se puede generar producto de las variaciones que puede sufrir el tipo de cambio y que pueden afectar las operaciones de la Administradora en sus carteras de inversión.

- **Riesgo de Tipo de Interés -** Referido a la exposición que existe al cambio de tasas de interés en la valorización de las carteras de inversión.

.

22. PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre de 2012 el capital emitido de EPG Partners S.A. asciende a M$1.087.849 y está representado por 45.040 acciones.

a) El detalle de la propiedad es el siguiente:

Entidad	Acciones N°	Participación %
Matriz Dos de EGC SpA	45.037	99,994
Malaga Inversiones y Asesoría Ltda.	1	0,002
Inversiones Campden Ltda.	1	0,002
Andrés Echeverría Salas	1	0,002
Total	45.040	100

23. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Tal como se indica en Nota 2 de criterios contables, la Sociedad ha definido como un solo segmento los grupos de activos y operaciones.

24. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

No existen contingencias y compromisos al 31 de diciembre de 2012.

25. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (08 de marzo de 2013), no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

* * * * * * * *