

ADMINISTRADORA ZEUS CAPITAL S.A.

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010
e informe de los
auditores independientes

Contenido:
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales por Función
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujo de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 28 de marzo de 2012

A los Señores Presidente y Directores
de Administradora Zeus Capital S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Administradora Zeus Capital S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y a los correspondientes estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Administradora Zeus Capital S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros basada en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones reveladas en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora Zeus Capital S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, de flujos de efectivo y de variación patrimonial por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes).

PKF Chile Auditores Consultores Ltda.


Antonio González G.

ADMINISTRADORA ZEUS CAPITAL S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Cifras en miles de pesos)

	Nota N°	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	42.787	2.594
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	5	45.088	74.078
Activos por impuestos corrientes	6		91
Total de activos corrientes		<u>87.875</u>	<u>76.763</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activo por impuestos diferidos	6	277	167
Propiedades, plantas y equipos		955	1.309
Otros activos financieros no corrientes	7	<u>44.854</u>	<u>43.555</u>
Total de activos no corrientes		<u>46.086</u>	<u>45.031</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u><u>133.961</u></u>	<u><u>121.794</u></u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			790
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	5	4.500	
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		989	984
Pasivos por impuestos corrientes	6	1.248	
Otros pasivos no financieros corrientes		<u>1.046</u>	<u>4.254</u>
Total de pasivos corrientes		<u>7.783</u>	<u>6.028</u>
PATRIMONIO:			
Capital emitido		108.554	108.554
Resultados acumulados		<u>17.624</u>	<u>7.212</u>
Patrimonio total		<u>126.178</u>	<u>115.766</u>
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		<u><u>133.961</u></u>	<u><u>121.794</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA ZEUS CAPITAL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Cifras en miles de pesos)

	Acumulado	
	01.01.2011	01.01.2010
	Nota N°	31.12.2010
	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	32.143	31.763
Costo de ventas	<u>0</u>	<u>0</u>
Ganancia bruta	<u>32.143</u>	<u>31.763</u>
Gasto de administración	(21.576)	(22.714)
Resultado por unidades de reajuste	1.700	1.088
Otros ingresos por función		180
Otros gasto por función	<u>(400)</u>	<u></u>
Ganancia antes de impuestos	11.867	10.317
Gasto por impuestos a la renta	6 <u>(1.455)</u>	<u>(231)</u>
Ganancia del año	<u>10.412</u>	<u>10.086</u>
Ganancia por acción:		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	10,412	10,086
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas	<u>0</u>	<u>0</u>
Ganancia (pérdida) por acción básica	<u>10,412</u>	<u>10,086</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA ZEUS CAPITAL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Cifras en miles de pesos)

	Acumulado	
	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Estado de otros resultados integrales		
Resultado del año	<u>10.412</u>	<u>10.086</u>
Resultado integral total	<u><u>10.412</u></u>	<u><u>10.086</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA ZEUS CAPITAL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Capital emitido M\$	Resultados acumulados M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2011	108.554	7.212	115.766
Resultado del ejercicio		10.412	10.412
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>108.554</u>	<u>17.624</u>	<u>126.178</u>
Saldos al 01 de enero de 2010	105.907	(227)	105.680
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	2.647	(2.647)	0
Resultado del ejercicio		10.086	10.086
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>108.554</u>	<u>7.212</u>	<u>115.766</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA ZEUS CAPITAL S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO MÉTODO INDIRECTO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Cifras en miles de pesos - M\$)

FLUJO DE EFECTIVO	01.01.2011 31.12.2011 M\$	01.01.2010 31.12.2010 M\$
Ganancia (pérdida)	10.412	10.086
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	(224)	(3.363)
Ajustes por impuestos a las ganancias	1.455	231
Ajustes por gasto de depreciación	354	323
Ajustes por disminución (incremento) en cuentas por cobrar a entidades relacionadas	28.990	(12.194)
Ajustes por incremento en otros activos no corrientes	(1.299)	
Ajustes por incremento en cuentas por pagar a entidades relacionadas	4.500	
Ajustes por incremento en provisiones	5	
Ajustes por disminución en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(792)	3.549
Ajustes por disminución en otros pasivos no financieros corrientes	(3.208)	
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		537
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>40.193</u>	<u>(831)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	40.193	(831)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>2.594</u>	<u>3.425</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>42.787</u>	<u>2.594</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA ZEUS CAPITAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ÍNDICE

Contenido	Pág.
1. INFORMACION GENERAL	1
2. BASES DE PREPARACION Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	2
a) Aplicación de normas internacionales de información financiera nuevas o modificadas emitidas por el international accounting standard board (iasb)	2
b) Período contable	2
c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	3
d) Moneda funcional	3
e) Bases de conversión	4
f) Deterioro de activos financieros y no financieros	4
g) Propiedades, plantas y equipos	5
h) Provisiones	6
i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos	6
j) Dividendo mínimo	6
k) Estado de flujo de efectivo	7
l) Reconocimiento de ingresos y gastos	7
3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)	8
4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	10
5. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTE	11
6. ACTIVO Y PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES, IMPUESTOS DIFERIDOS Y GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	12
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	13
8. PATRIMONIO	13
9. REMUNERACIONES AL DIRECTORIO	14
10. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES	14
11. SANCIONES	14
12. MEDIO AMBIENTE	14
13. HECHOS RELEVANTES	14
14. ANÁLISIS DE RIESGOS	14
15. HECHOS POSTERIORES	15

ADMINISTRADORA ZEUS CAPITAL S.A.

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

1. INFORMACION GENERAL

- a) Constitución e inscripción en el Registro de Valores

Administradora Zeus Capital S.A. fue constituida como Sociedad Anónima Cerrada por escritura pública de fecha 28 de enero de 2008 bajo la razón social Administradora Zeus Capital S.A., pudiendo utilizar el nombre de fantasía Zeus Capital S.A. Con fecha 31 de julio de 2008 fue inscrita en el registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el número 189.

- b) Objeto social

El objeto social es la administración de fondos de inversión privados, gestión que ejercerá a nombre del o los fondos que administre y por cuenta y riesgo de sus aportantes o participantes según lo establece la ley N°18.815 en su título VII y los reglamentos internos de cada uno de los respectivos fondos de inversión privados bajo su administración.

- c) Domicilio

Administradora Zeus Capital S.A. se encuentra constituida en Chile y el domicilio social está ubicado en Avda. La Dehesa N°1201, Torre Norte, Oficina número 717, Lo Barnechea. Sus oficinas principales están ubicadas en la misma dirección.

- d) Fondos mutuos administrados

Actualmente la Sociedad administra a Tridente Fondo de Inversión Privado.

2. BASES DE PREPARACION Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

a) **Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB)**

Los Estados Financieros de Administradora Zeus Capital S.A. al 31 de diciembre de 2010 presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros, fueron preparados de acuerdo con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile, los cuales son considerados como los principios previos, tal como es definido en la NIIF 1, antes de la preparación del estado financiero de apertura NIIF y de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2010. Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile difieren en ciertos aspectos de las NIIF para las Pymes.

Los Estados Financieros de Administradora Zeus Capital S.A. correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2011 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

b) **Período contable** - Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- Estados de Resultados Integrales por Función por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- Estados de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- Estados de Flujos de Efectivo (método indirecto) por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

- c) **Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas** - Los Estados Financieros y la información contenida en los mismos es responsabilidad de la Administración, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF para las PYMES.

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:

- **Litigios y otras contingencias**

En los casos que la administración y los abogados 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.

- d) **Moneda funcional** - Los estados financieros son presentados en pesos chilenos (CLP\$), que es la moneda funcional y del entorno económico en el cual se opera. Toda la información financiera presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana. Los registros contables se mantienen en pesos chilenos.

- e) **Bases de conversión** - Los activos y pasivos en Unidades de Fomento están convertidos a la cotización vigente al cierre de cada año. Esto es:

	31.12.2011	31.12.2010
	\$	\$
Unidad de Fomento	22.294,03	21.455,55

- f) **Deterioro de activos financieros y no financieros** – A la fecha de cierre de los estados financieros, se revisa el valor libro de los activos para determinar si existen indicios de deterioro de valor.

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

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

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

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

- ii. **Activos no financieros** - El importe en libros de los activos no financieros, son revisados para determinar si existe algún indicio de deterioro. Se realizan anualmente una revisión interna de los valores de los activos, la cual se utiliza como una fuente de información para evaluar cualquier indicio de deterioro. Los factores externos, tales como cambios en los procesos futuros esperados, el precio de los productos básicos, los costos y otros factores de mercado también son monitoreados para evaluar los indicadores de deterioro. Si existe algún indicador de deterioro se calcula una estimación del valor recuperable del activo. El importe recuperable se determina como el mayor entre el valor razonable menos los costos directos de venta y el valor de uso del activo.

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

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

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

- g) **Propiedades, plantas y equipos** – Se contabilizan utilizando el método del costo. De acuerdo a esto, se presentan al costo, menos la depreciación y la pérdida por deterioro de su valor.

La depreciación del año se determina según el método lineal y de acuerdo con la vida útil estimada de los bienes.

La vida útil estimada de los ítems del activo fijo corresponde en promedio a 36 meses.

h) Provisiones - Una provisión es reconocida si:

- a) Se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado;
- b) Es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación;
- c) Se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

En el caso de la provisión por vacaciones, se ha provisionado el costo por concepto de vacaciones del personal sobre base devengada.

i) Impuesto a la renta e Impuestos diferidos - El impuesto a la renta se registra sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la ley de impuesto a la renta.

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 que se 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.

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

j) Dividendo mínimo - De acuerdo al artículo 79 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, se debe reflejar en los estados financieros una provisión equivalente al dividendo mínimo legal, es decir, un 30% de las utilidades del ejercicio, con una contrapartida en el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no se han repartido dividendos.

k) **Estado de flujo de efectivo** - Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, se han definido las siguientes consideraciones:

- **El efectivo y equivalentes al efectivo:** incluyen el efectivo en caja, bancos y fondos mutuos mantenidos en instrumentos de inversión de corto plazo cuyo vencimiento no exceda a 90 días
- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios, 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.

l) **Reconocimiento de ingresos y gastos**

- **Ingresos:** los ingresos provenientes del giro corresponden a las remuneraciones cobradas a Tridente Fondo de Inversión Privado, fondo de inversión administrado, el cual es registrado sobre base devengada. Los ingresos se reconocen cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a 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.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

De acuerdo a lo dispuesto en las NIIF para las PYMES 1 la fecha de transición corresponde al 01 de enero de 2010 y la fecha de adopción de las mismas es el 1 de enero de 2011.

Para elaborar los estados financieros proforma antes mencionados, se han aplicado a la fecha de transición todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF para las PYMES.

Los efectos de adopción por primera vez de NIIF para las PYMES son reconocidos en cuentas de resultados acumulados u otras reservas en el patrimonio.

a) Reconciliación del patrimonio neto y sus resultados desde principios contables generalmente aceptados en Chile a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES):

- Resumen del patrimonio neto al 01 de enero de 2010:

	01.01.2010 Patrimonio total M\$
Patrimonio según PCGA Chile	<u>105.672</u>
Ajustes primera aplicación IFRS:	
Corrección monetaria	10
Depreciación	<u>(2)</u>
Subtotal	<u>8</u>
Total Patrimonio neto de acuerdo a NIIF para las PYMES	<u><u>105.680</u></u>

- Resumen del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2010:

	31.12.2010 Patrimonio total M\$
Patrimonio según PCGA Chile	<u>115.794</u>
Ajustes primera aplicación NIIF para las PYMES:	
Corrección monetaria	(43)
Depreciación	6
Ajuste primera aplicación	<u>8</u>
Subtotal	<u>(29)</u>
Total Patrimonio según NIIF para las PYMES	<u><u>115.766</u></u>

- Conciliación del resultado neto al 31 de diciembre de 2010:

	31.12.2010 M\$
Resultado según PCGA chilenos	<u>7.481</u>
Ajuste a resultado primera aplicación de IFRS:	
Corrección monetaria del activo fijo	(40)
Depreciación del activo fijo	11
Corrección monetaria de las cuentas patrimoniales	<u>2.634</u>
Subtotal de ajustes	<u>2.605</u>
Total Resultado neto según NIIF para las PYMES	<u><u>10.086</u></u>

b) Explicaciones de las principales diferencias

Corrección monetaria - Los principios contables en Chile requieren que los estados financieros proforma fueran ajustados para reflejar el efecto de la pérdida en el poder adquisitivo del peso chileno en la posición financiera y los resultados operacionales de las entidades informantes. El método descrito anteriormente, estaba basado en un modelo que requiere el cálculo de la utilidad o pérdida por inflación neta atribuida a los activos y los pasivos monetarios expuestos a variaciones en el poder adquisitivo de la moneda local. Los costos históricos de los activos y pasivos no monetarios, cuentas de patrimonio y cuentas de resultados son corregidos para reflejar las variaciones en el IPC desde la fecha de adquisición hasta el cierre del ejercicio. La ganancia o pérdida en el poder adquisitivo, incluido en utilidades o pérdidas netas, reflejan los efectos de la inflación en los activos y pasivos monetarios mantenidos por la Administradora.

NIIF no considera indexación por inflación, en países que no son hiperinflacionarios como Chile. Por lo tanto, las cuentas de resultados y de balance no se reajustan por inflación, y las variaciones son nominales. El efecto de corrección monetaria, afecta principalmente a las partidas de activos y patrimonio. Los efectos de la aplicación de la corrección monetaria, descritos anteriormente, están incluidos en la reconciliación.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, es el siguiente:

	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Disponible	1.050	2.594
Depósito a plazo	<u>41.737</u>	<u> </u>
Total	<u><u>42.787</u></u>	<u><u>2.594</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2011 se presenta en el rubro “Efectivo y Equivalente de Efectivo”, depósito a plazo BCI, renovable indefinido y endosable por un monto de M\$41.737.

5. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTE

El detalle de las transacciones con sociedades relacionadas es el siguiente:

a) Cuentas por cobrar

Sociedad	Rut	Relación	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Productos INT Ltda. (1)	76.065.070-6	Accionista	26.026	57.418
Tridente F.I.P. (2)	53.308.625-k	Aportante	<u>19.062</u>	<u>16.660</u>
Total			<u><u>45.088</u></u>	<u><u>74.078</u></u>

(1) El préstamo a su accionista principal, Productos INT Ltda. se encuentra expresado en pesos, no tiene fecha de vencimiento, y sin intereses.

(2) La cuenta por cobrar a Tridente FIP se origina por cobros de administración.

b) Cuentas por pagar

Sociedad	Rut	Relación	31.12.2011 M\$
Valle Sur S.A.	76.083.891-8	Accionista común	2.500
Vista Sur S.A. (1)	76.012.447-K	Aportante	<u>2.000</u>
Total			<u><u>4.500</u></u>

Corresponden a traspaso en cuenta corriente para gestionar boleta de garantía.

(1) Será relacionada en 2012, ya que Zeus Capital S.A. comenzará a administrar un nuevo Fondo en el cual Vista Sur S.A. será aportante.

c) Transacciones

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.12.2011		31.12.2010	
				Monto M\$	Efecto en resultado M\$	Monto M\$	Efecto en resultado M\$
Tridente FIP	53.308.625-k	Aportante	Administración	38.250	32.143	31.763	31.763
Productos INT Ltda.	76.065.070-6	Accionista	Préstamo concedido	31.392		57.418	

6. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES, IMPUESTOS DIFERIDOS Y GASTO POR IMPUESTOS A LA RENTA

a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2011, se constituyó provisión por impuesto a la renta por M\$1.566, la cual se presenta neta de pagos provisionales mensuales por M\$318, en el rubro “pasivos por impuestos corrientes”.

Al 31 de diciembre de 2010, se constituyó provisión por impuesto a la renta por M\$223, la cual se presenta rebajando los pagos provisionales mensuales por M\$314, en el rubro “activos por impuestos corrientes”.

b) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2011, se ha reconocido un activo de corto plazo por M\$277 que corresponde a la provisión de vacaciones (M\$167 al 31 de diciembre de 2010).

c) Gasto por impuesto a la renta

	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Impuesto a la renta	(1.566)	(223)
Impuesto diferidos	111	(8)
Total	(1.455)	(231)

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Se incluye en este rubro la inversión en otra sociedad que corresponde a 2.000 cuotas que representan un 2,53% del Fondo de Inversión Privado Tridente con un valor de colocación de una UF por cuota, equivalente a M\$44.854 (M\$43.555 en 2010) a fecha de cierre. Esta Inversión es prerequisite para acceder a financiamiento por parte de la Corporación de Fomento de la Producción.

8. PATRIMONIO

a) **Accionistas** - La composición de los Accionistas, es la siguiente:

	Acciones Nº	Participación %
Productos INT Ltda.	800	80
San Benito S.A	<u>200</u>	<u>20</u>
Total	<u>1.000</u>	<u>100</u>

b) **Distribución de los accionistas** - La distribución de accionistas según lo establecido en la Circular N°792 de la Superintendencia de Valores y Seguros es la siguiente:

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

El controlador de la Sociedad es Productos INT Ltda.

9. REMUNERACIONES AL DIRECTORIO

Durante 2011 y 2010, no se han pagado honorarios a los señores Directores por concepto de dieta de asistencias a sesiones de directorio y no se han realizado desembolsos por gasto de representación, honorarios, viáticos, regalías u otros conceptos.

10. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2011 se mantienen depósito en garantía en el BCI por UF1.875 a favor de la Corporación de Fomento a la Producción (CORFO) para el Fondo de Inversión Privado Equity Mining, el cual comenzará a administrar Zeus Capital S.A. en 2012.

No existen otras contingencias ni restricciones a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

11. SANCIONES

No se han aplicado ningún tipo de sanciones a la Sociedad, a sus directores o gerente general por su desempeño como tales.

12. MEDIO AMBIENTE

Dado la naturaleza de las actividades de la Sociedad, no existe un plan de manejo y cuidados del medio ambiente, por cuanto esta actividad no ejerce en forma directa efectos sobre este.

13. HECHOS RELEVANTES

En el período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no ha registrado ningún hecho relevante a informar.

14. ANÁLISIS DE RIESGOS

La Sociedad está expuesta a determinados riesgos que gestionan mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición y supervisión.

Dentro de los principios básicos definidos destacan los siguientes:

- Cumplir con las normas establecidas por la administración y lineamientos del Directorio.
- Todas las operaciones de los negocios se efectúan dentro de los límites aprobados por la Administración y el Directorio.

Riesgo de mercado - Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por el Reglamento Interno del FIP Tridente con la Administradora, en el cual se ha definido políticas conservadoras de inversión de sus activos líquidos y traspasado parte de ellos a la administración de cartera de bancos de reconocido prestigio en la materia. Esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito está acotado producto que el Reglamento Interno del Fondo que administra ha fijado las políticas para realizar las inversiones requeridas sólo con dinero disponible que provienen de Aportantes y Corfo.

Riesgo de liquidez - La Administradora financia sus actividades e inversiones con los ingresos de sus operaciones para mantener una estructura financiera que sea acorde con la liquidez de sus activos y cuyos perfiles de vencimientos son compatibles con la generación de flujo de caja. Los compromisos asumidos por la Administradora están siempre respaldados por activos líquidos invertidos en forma conservadora y de bajo riesgo.

15. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1º de enero de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (28 de marzo de 2012), no han ocurrido hechos posteriores que pudieran afectar significativamente la situación económica y financiera de la Sociedad.

* * * * *