

PICTON

Estados Financieros

PICTON Administradora General de Fondos S.A.

31 Diciembre 2013

Contenido

| | |
|--|----|
| Informe de los Auditores Externos..... | 1 |
| Declaración de Responsabilidad | 3 |
| Estados de Situación Financiera..... | 4 |
| Estados de Resultados Integrales..... | 5 |
| Estados de otros Resultados Integrales por función..... | 6 |
| Estados de Flujo Efectivo Método Directo..... | 7 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio Neto..... | 8 |
| Notas a los Estados Financieros | 9 |
| Nota 1 - Información General | 9 |
| Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables..... | 10 |
| Nota 3 – Gestión del Riesgo Financiero | 13 |
| Nota 4 – Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 14 |
| Nota 5 – Deudores Comerciales, Corrientes | 15 |
| Nota 6 – Activos no Corrientes | 15 |
| Nota 7 – Propiedades, Plantas y Equipos..... | 15 |
| Nota 8 – Inversión en otras Sociedades..... | 16 |
| Nota 9 – Activos y Pasivos por Impuestos, Corrientes y no Corrientes | 16 |
| Nota 10 – Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas y Terceros, Corrientes..... | 17 |
| Nota 11 – Otras Provisiones, Corrientes | 17 |
| Nota 12 – Capital, Resultados, Reservas..... | 18 |
| Nota 13 – Indemnizaciones al Personal | 18 |
| Nota 14 – Sanciones..... | 18 |
| Nota 15 – Contingencias y Compromisos..... | 19 |
| Nota 16 – Hechos Posteriores..... | 19 |

Informe del Auditor Independiente

Señores

Accionistas y Directores de
Picton Administradora General de Fondos S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Picton Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y por el período comprendido entre el 21 de marzo y el 31 de diciembre de 2012, 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.

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 .



Building a better
working world

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 Picton Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y por el período comprendido entre el 21 de marzo y el 31 de diciembre de 2012, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Loreto Larraín V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 21 de marzo de 2014

Declaración de Responsabilidad

En Sesión de Directorio celebrada con fecha 21 de marzo de 2014, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe, referido al 31 de diciembre 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 |

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre 2013 y 2012
(En miles de pesos chilenos – M\$)

| ACTIVOS | Notas | 31/12/2013 M\$ | 31/12/2012 M\$ |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Activos Corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | (4) | 242.035 | 240.964 |
| Deudores Comerciales | (5) | 9.989 | - |
| Cuentas por cobrar a empresas relacionadas | (10) | 39.884 | - |
| Activos Por Impuestos | (9) | 544 | - |
| Otras cuentas por cobrar | (10) | 6.690 | - |
| Total Activos Corrientes | | 299.142 | 240.964 |
| | | | |
| Total Activos | | 299.142 | 240.964 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| Pasivos Corrientes | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | | 1.385 | - |
| Pasivos por Impuestos, corrientes | (9) | 12.160 | 2.193 |
| Cuentas por pagar a empresas relacionadas | | - | - |
| Otras provisiones, corrientes | (11) | 3.812 | - |
| Total Pasivos Corrientes | | 17.357 | 2.193 |
| Patrimonio | | | |
| Capital emitido | (12) | 230.000 | 230.000 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | | 51.785 | 8.771 |
| Total Patrimonio | | 281.785 | 238.771 |
| | | | |
| Total Pasivos y Patrimonio | | 299.142 | 240.964 |

Las notas adjuntas números 1 al 16 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Resultados Integrales

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2013 y 21 de marzo y el 31 de diciembre de 2012

(En miles de pesos chilenos – M\$)

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Estados de Resultados por Función | | |
| Ingresos de Actividades Ordinarias | 62.218 | - |
| Costo Venta | - | - |
| Ganancia bruta | 62.218 | - |
| Otros Ingresos por Función | - | - |
| Gastos de Administración | (21.192) | - |
| Otras Pérdidas | (1.691) | - |
| Utilidad de actividades operacionales | 39.335 | - |
| Ingresos Financieros | 8.861 | 10.964 |
| Costos Financieros | (186) | - |
| Diferencias de cambio | 5.744 | - |
| Utilidad antes de impuesto | 53.754 | 10.964 |
| Gasto por impuesto a las ganancias | (9) (10.740) | (2.193) |
| Utilidad del ejercicio | 43.014 | 8.771 |
| | | |
| Ganancias (pérdida), atribuible a | | |
| Ganancias (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | 43.014 | 8.771 |
| Ganancias (pérdida), atribuible a participaciones no controladora | - | - |
| Ganancias (pérdida) | 43.014 | 8.771 |
| | | |
| Ganancias por acción | | |
| Ganancia por acción básica | | |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas | 23.000 | 23.000 |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas | - | - |
| Ganancia por acción básica | 23.000 | 23.000 |

Las notas adjuntas números 1 al 16 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de otros Resultados Integrales por función

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2013 y 21 de marzo y el 31 de diciembre de 2012
(En miles de pesos chilenos – M\$)

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|---------------|--------------|
| | M\$ | M\$ |
| Ganancia (pérdida) | 43.014 | 8.771 |
| Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | | |
| Diferencias de cambio por conversión | | |
| Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos - - | - | - |
| Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos - | - | - |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión - - | - | - |
| Activos financieros disponibles para la venta | | |
| Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos - - | - | - |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta - - | - | - |
| Coberturas del flujo de efectivo | | |
| Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos - - | - | - |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo - - | - | - |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio - - | | |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación - - | - | - |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos - | - | - |
| Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación - - | | |
| | - | - |
| Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos - - | | |
| | - | - |
| Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral | | |
| Ajuste de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral | - | - |
| Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral | - | - |
| Otro resultado integral - - | - | - |
| Resultado integral total | 43.014 | 8.771 |
| Resultado integral atribuible a | | |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | 43.014 | 8.771 |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras | - | - |
| Resultado integral total | 43.014 | 8.771 |

Las notas adjuntas números 1 al 16 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Flujo Efectivo Método Directo

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2013 y 21 de marzo y el 31 de diciembre de 2012
(En miles de pesos chilenos – M\$)

| | 31-12-2013 | 31-12-2012 |
|---|------------|------------|
| | M\$ | M\$ |
| Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación | | |
| Cobros Procedentes de las ventas de bienes y servicios | 89.922 | - |
| Pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios | (9.877) | - |
| Intereses Ganados por actividades de operación | 8.861 | - |
| Otros pagos por actividades de la operación | (54.567) | - |
| Flujo Efectivo neto procedente de actividades de operación | (34.339) | - |
| | | |
| Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión | | |
| Otras entradas o salidas de inversión | 6.616 | 10.964 |
| Flujo Efectivo neto procedente de actividades de inversión | 6.616 | 10.964 |
| | | |
| Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación | | |
| Importe procedente de las acciones emitidas | - | 230.000 |
| Préstamos a Empresas Relacionadas | (39.884) | - |
| Importe procedente de actividades de financiación | - | - |
| Importe procedente de intereses ganados | - | - |
| Flujo Efectivo neto procedente de actividades de financiación | (39.884) | 230.000 |
| | | |
| Incremento Neto (disminución) en el Efectivo y Equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | 1.071 | 240.964 |
| | | |
| Efectos en la Variación de la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalente al Efectivo | - | - |
| | | |
| Incremento (disminución) Neto de Efectivo y equivalentes al efectivo | 1.071 | 240.964 |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período | 240.964 | - |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período (4) | 242.035 | 240.964 |

Las notas adjuntas números 1 al 16 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2013 y 21 de marzo y el 31 de diciembre de 2012

(En miles de pesos chilenos – M\$)

| Al 31 de diciembre 2013 | Capital Emitido | Otras Reservas Varias | Ganancias (Pérdidas) Acumuladas | Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora | Participaciones no Controladoras | Patrimonio Total |
|--|--------------------|-----------------------------|---------------------------------------|--|--|---------------------|
| Saldo inicial al 01 de enero 2013 | 230.000 | - | 8.771 | 238.771 | - | 238.771 |
| Cambios en patrimonio | | | | | | |
| Resultado Integral | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | - | - | 43.014 | 43.014 | - | 43.014 |
| Otro resultado integral | - | - | - | - | - | - |
| Resultado integral | - | - | 43.014 | 43.014 | - | 43.014 |
| Total de cambios en el patrimonio | - | - | 43.014 | 43.014 | - | 43.014 |
| Saldo final al 31 de diciembre 2013 | 230.000 | - | 51.785 | 281.785 | - | 281.785 |

| Al 31 de diciembre 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) | - | - | 8.771 | 8.771 | - | 8.771 |
| Otro resultado integral | - | - | - | - | - | - |
| Resultado integral | - | - | 8.771 | 8.771 | - | 8.771 |
| Total de cambios en el patrimonio | - | - | 8.771 | 8.771 | - | 8.771 |
| Saldo final al 31 de diciembre 2012 | 230.000 | - | 8.771 | 238.771 | - | 238.771 |

Las notas adjuntas números 1 al 16 forman parte integral de estos estados financieros

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 N° 089. El certificado se inscribió a fojas 17271 N° 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 N° 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 de los Fondos de Inversión que administre, y por cuenta y riesgo de sus aportantes, de conformidad con las disposiciones de la Ley 18.815, de 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 31 de diciembre de 2013, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

| Accionistas | RUT | N° de acciones suscritas y pagadas | 31-12-2013 % |
|---------------------------------------|--------------|---|-------------------------|
| 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.

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 21 de marzo de 2014.

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas 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 NIIF, las políticas contables aplicadas son las vigentes al cierre de los respectivos estados financieros.

a) **Período contable.**

Los presentes estados financieros corresponden a los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2013, y entre el 21 de marzo y el 31 de diciembre de 2012, de tal manera que los Estados de Resultados Integrales y de Flujos de Efectivo deben compararse considerando los períodos diferentes cubiertos.

b) **Bases de Preparación.**

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2013, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards 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 explícita y sin restricciones de las normas internacionales por parte de la Sociedad.

Las siguientes son las normas, interpretaciones y enmiendas emitidas y por aplicar, que no afectan a los Estados Financieros de la Sociedad.

| | Nuevas Normas | Fecha de aplicación obligatoria |
|----------|--|--|
| IFRIC 21 | Gravámenes | 1 de Enero 2014 |
| | Mejoras y Modificaciones | Fecha de aplicación obligatoria |
| IFRS 10 | Estados Financieros Consolidados | 1 de Enero 2014 |
| IFRS 12 | Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades | 1 de Enero 2014 |
| IAS 27 | Estados Financieros Separados | 1 de Enero 2014 |
| IAS 32 | Instrumentos Financieros: Presentación | 1 de Enero 2014 |
| IAS 36 | Deterioro del Valor de los Activos | 1 de Enero 2014 |
| IAS 39 | Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición | 1 de Enero 2014 |
| IAS 19 | Beneficios a los Empleados | 1 de Julio 2014 |
| IFRS 3 | Combinaciones de Negocios | 1 de Julio 2014 |
| IAS 40 | Propiedades de Inversión | 1 de Julio 2014 |

c) **Bases de presentación.**

Los estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos por ser ésta la moneda funcional 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 híper-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 | 31-12-2013 \$ | 31-12-2012 \$ |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Unidad de Fomento | 23.309,56 | 22.840,75 |

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. Los saldos se expresan a su valor corriente.

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. La sociedad no registra diferencias temporarias entre la base fiscal y financiera de sus activos y pasivos, por lo que no se contabilizan impuestos diferidos.
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.

Los 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 ordinarios 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 31 de diciembre 2013 presenta ingresos por la administración de Fondo de Inversión Picton WP.

Nota 3 – Gestión 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 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

| Efectivo y Efectivo Equivalente | 31-12-2013 | 31-12-2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Banco | 7.406 | - |
| Depósitos a Plazo | 234.629 | 240.964 |
| Total | 242.035 | 240.964 |

Al 31 de diciembre de 2013, la sociedad mantiene depósito a plazo no superior a 91 días por un monto total de UF 10.065,78 equivalente a M\$234.629. El valor de la UF a dicha fecha es de \$23.309,56.

| Instrumento | Capital Inicial 28/10/2013 (UF) | Intereses del periodo (UF) | Valor Actualizado [Capital + Intereses] (UF) | Valor UF al cierre | Valor Contable (M\$) 31-12-2013 |
|--------------------|--|---|---|-------------------------------|--|
| Depósito a Plazo | 10.000,00 | 65,78 | 10.065,78 | 23.309,56 | 234.629 |

Al 31 de diciembre de 2012, la sociedad mantenía depósito a plazo no superior a 90 días por un monto total de UF 10.549,75 equivalente a M\$240.964. El valor de la UF a dicha fecha es de \$22.840,75

| Instrumento | Capital Inicial (UF) | Intereses del periodo (UF) | Valor Actualizado [Capital + Intereses] (UF) | Valor UF al cierre | Valor Contable (M\$) 31-12-2012 |
|--------------------|---------------------------------|---|---|-------------------------------|--|
| Depósito a Plazo | 10.264,03 | 285,72 | 10.549,75 | 22.840,75 | 240.964 |

Nota 5 – Deudores Comerciales, Corrientes

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Deudores Comerciales

| | 31-12-2013 M\$ | 31-12-2012 M\$ |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| Cientes Nacionales | 9.989 | - |
| Totales | 9.989 | - |

El saldo de la cuenta clientes nacionales, corresponde a las comisiones por administración cobradas al 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 – Inversión 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

a) Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se muestran a continuación:

| Activos por Impuestos Corrientes | 31-dic-2013 | 31-dic-2012 |
|---|--------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Pagos provisionales mensuales | 544 | - |
| Total | 544 | - |

| Pasivos por Impuestos Corrientes | 31-dic-2013 | 31-dic-2012 |
|---|--------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| IVA débito fiscal | 1.350 | - |
| Retención Honorarios | 70 | - |
| Provisión Impuesto a la Renta | 10.740 | 2.193 |
| Total | 12.160 | 2.193 |

El efecto en resultado al 31 de diciembre 2013 asociado al gasto tributario asciende a M\$10.740 y a M\$2.193 por el periodo finalizado al 31 de diciembre de 2012.

b) Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2013, no existen impuestos diferidos.

| Concepto | 31-dic-2013 | 31-dic-2012 |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Activo | - | - |
| Pasivo | - | - |
| Total | 0 | 0 |

Nota 10 – Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas y Terceros, Corrientes

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes:

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Cuentas por cobrar empresas relacionadas

| | 31-12-2013 M\$ | 31-12-2012 M\$ |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cuentas por Cobrar Picton S.A | 39.884 | - |
| Totales | 39.884 | - |

b) Otras cuentas por cobrar

Otras cuentas por cobrar

| | 31-12-2013 M\$ | 31-12-2012 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Cuentas por Cobrar Fondo de Inversión Picton Apollo VIII | 6.330 | - |
| Otras Cuentas por Cobrar a Terceros | 360 | - |
| Totales | 6.690 | - |

Nota 11 – Otras Provisiones, Corrientes

a) El detalle del rubro por tipo de servicio al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

| | 31-12-2013 M\$ | 31-12-2012 M\$ |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión Servicios de Auditoría | 2.530 | - |
| Provisión Servicios Contables | - | - |
| Provisión Servicios Financieros | 1.282 | - |
| Totales | 3.812 | - |

b) El detalle del rubro por tipo de contraparte al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

| | 31-12-2013 M\$ | 31-12-2012 M\$ |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisiones a terceros | 3.812 | - |
| Totales | 3.812 | - |

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 31 de diciembre 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. Estas acciones son sin valor nominal y su composición al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

| Accionistas | RUT | N° de acciones suscritas y pagadas | 31-12-2013 % |
|---------------------------------------|--------------|---------------------------------------|-----------------|
| 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 31 de diciembre de 2013 la Sociedad Administradora cuenta con un patrimonio de UF 12.088,82, que luego de descontar las cuentas por cobrar a empresas relacionadas se obtiene un patrimonio de UF 10.377,74; 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 – Contingencias y Compromisos

Picton Administradora General de Fondos S.A. ha contratado pólizas de seguro para dar cumplimiento con lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°125 de fecha 26 de noviembre de 2001 de la Superintendencia de Valores y Seguros y de acuerdo a lo estipulado en la Ley 18.045.

Detalle de pólizas de seguro:

| <u>Asegurado</u> | <u>N° Póliza</u> | <u>Monto Asegurado</u> |
|---------------------------------------|------------------|------------------------|
| Fondo de Inversión Picton WP | 545919 | UF 10.000,00 |
| Fondo de Inversión Picton Apollo VIII | 568611 | UF 10.000,00 |

A la fecha de los estados financieros la Sociedad no existen otras contingencias que afecten los presentes estados financieros.

Nota 16 – Hechos Posteriores

Con fecha 7 de enero de 2014, 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 10 de enero del 2014 hasta el 10 de enero de 2015, 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.

Con fecha 7 de enero de 2014, 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 Apollo VIII por 10.000 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero del 2014 hasta el 10 de enero de 2015, 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 Apollo VIII, administrado por esta sociedad administradora, dio inicio a sus operaciones el pasado 31 de enero de 2014, tras ser suscritas 1.521.063 cuotas, por un monto total ascendente a US\$1.521.063. Lo anterior, complementa comunicación formal enviada a esa Superintendencia, con fecha 31 de Enero de 2014, 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.

Con fecha 28 de enero de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante resolución exenta N°23 aprobó la creación del fondo de inversión “Fondo de Inversión PICTON – HAMILTON LANE”.

Con fecha 20 de febrero de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante resolución exenta N°67 aprobó la creación del fondo de inversión “Fondo de Inversión PICTON – PERMIRA”.