

PICTON

Estados Financieros

PICTON Administradora General de Fondos S.A.

31 marzo 2014

Contenido:

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	15
Nota 5 – Deudores Comerciales, Corrientes	16
Nota 6 – Activos no Corrientes	16
Nota 7 – Propiedades, Plantas y Equipos.....	16
Nota 8 – Inversión en otras Sociedades.....	16
Nota 9 – Activos y Pasivos por Impuestos, Corrientes y no Corrientes	17
Nota 10 – Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas y Terceros, Corrientes.....	18
Nota 11 – Otras Provisiones, Corrientes	19
Nota 12 – Capital, Resultados, Reservas.....	20
Nota 13 – Indemnizaciones al Personal	20
Nota 14 – Sanciones.....	20
Nota 15 – Contingencias y Compromisos	21
Nota 16 – Hechos Posteriores	21

Declaración de Responsabilidad

En Sesión de Directorio celebrada con fecha 29 de Mayo 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 marzo de 2014.

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 marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013
(En miles de pesos chilenos – M\$)

ACTIVOS	Notas	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	289.559	242.035
Deudores Comerciales	(5)	20.989	9.989
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(10a)	-	39.884
Activos por Impuestos	(9)	1.085	544
Otras cuentas por cobrar	(10b)	11.882	6.690
Total Activos Corrientes		323.515	299.142
Total Activos		323.515	299.142
 PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por pagar comerciales		1.039	1.385
Pasivos por Impuestos, corrientes	(9)	19.189	12.160
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	(10c)	1.026	-
Otras provisiones, corrientes	(11)	4.553	3.812
Otras cuentas por Pagar		922	-
Total Pasivos Corrientes		26.729	17.357
 Patrimonio			
Capital Emitido	(12)	230.000	230.000
Ganancias (pérdidas) Acumuladas		66.786	51.785
Total Patrimonio		296.786	281.785
Total Pasivos y Patrimonio		323.515	299.142

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

Estados de Resultados Integrales

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2014 y 01 de enero 2013 y 31 de marzo de 2013
(En miles de pesos chilenos – M\$)

Estado de Resultado por Función	31-03-2014 M\$	31-03-2013 M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias	44.688	-
Costo Venta	-	-
Ganancia bruta	44.688	-
Otros Ingresos por Función	-	-
Gastos de Administración	(31.615)	(3.009)
Otras (Pérdidas)	-	-
Utilidad de actividades operacionales	13.074	(3.009)
Ingresos Financieros	1.576	4.517
Costos Financieros	(42)	-
Diferencias de Cambio	4.124	-
Utilidad antes de impuesto	18.731	1.508
Gasto por impuesto a las ganancias (9)	(3.730)	(302)
Utilidad del ejercicio	15.001	1.206
Ganancias (pérdidas), atribuible a		
Ganancias (pérdidas), atribuible a los propietarios de la controladora	15.001	1.206
Ganancias (pérdidas), atribuible a participaciones no controladora	-	-
Ganancias (pérdidas)	15.001	1.206
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	0,65	0,05
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas	-	-
Ganancia por acción básica	0,65	0,05

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

Estados de otros Resultados Integrales por función

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2014 y 01 de enero 2013 y 31 de marzo de 2013
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	31-03-2014	31-03-2013
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	15.001	1.206
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	15.001	1.206
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	15.001	1.206
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	15.001	1.206

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

Estados de Flujo Efectivo Método Directo

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2014 y 01 de enero 2013 y 31 de Marzo de 2013
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	31-03-2014	31-03-2013
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de Bienes y Servicios	42.167	-
Pagos efectuados a proveedores de Bienes y Servicios	(5.987)	-
Intereses Ganados por actividades de operación	1.576	4.517
Otros pagos por actividades de la operación	(33.117)	-
Flujo Efectivo neto procedente de actividades de operación	4.639	4.517
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión		
Otras entradas o salidas de inversión	3.000	-
Flujo Efectivo neto procedente de actividades de inversión	3.000	-
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación		
Importe procedente de las acciones emitidas	-	-
Préstamos a Empresas Relacionadas	39.885	-
Importe procedente de actividades de financiación	-	-
Importe procedente de intereses ganados	-	-
Flujo Efectivo neto procedente de actividades de financiación	39.885	-
Incremento Neto (disminución) en el Efectivo y Equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	47.524	4.517
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	47.524	4.517
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	242.035	240.964
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	(4) 289.559	245.481

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

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el Al 31 de marzo de 2014 y 01 de enero 2013 y 31 de marzo de 2013
(En miles de pesos chilenos – M\$)

Al 31 de marzo de 2014	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 2014	230.000	-	51.785	281.785	-	281.785
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	15.001	15.001	-	15.001
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	15.001	15.001	-	15.001
Total de cambios en el patrimonio	-	-	15.001	15.001	-	15.001
Saldo Final al 31 de marzo de 2014	230.000	-	66.786	296.786	-	296.786

Al 31 de diciembre de 2013	Capital Emitido	Otras Reservas Varias	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero 2013	230.000	-	8.771	238.771	-	238.771
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	1.206	1.206	-	1.206
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	1.206	1.206	-	1.206
Total de cambios en el patrimonio	-	-	1.206	1.206	-	1.206
Saldo Final al 31 de marzo 2013	230.000	-	9.977	239.977	-	239.977

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 marzo de 2014, 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 Marzo de 2014, han sido aprobados por el directorio de la Sociedad con 29 de Mayo 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 al Estado de Situación Financiera al 31 de Marzo de 2014 y 31 de Diciembre de 2013. El Estado de Resultados Integrales, Estados de Flujo Efectivo y Estados de Cambios en el Patrimonio por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2014 y 2013.

b) **Bases de preparación.**

Los presentes estados financieros al 31 de marzo de 2014, 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 hiper-inflacionaria durante el periodo reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad N° 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	31-03-2014	31-12-2013
	\$	\$
Unidad de Fomento	23.606,97	23.309,56

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 91 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 registra diferencias temporarias entre la base fiscal y financiera de sus activos y pasivos, por lo que 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 marzo de 2014 presenta ingresos por la administración de Fondo de Inversión Picton WP, Fondo de Inversión Picton- Apollo VIII.

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 marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Banco	2.354	7.406
Depósitos a Plazo	239.095	234.629
Fondo Mutuo	48.110	-
Total	289.559	242.035

Al 31 de marzo de 2014, la sociedad mantiene depósito a plazo no superior a 91 días por un monto total de UF 10.128,15 equivalente a M\$239.095. El valor de la UF a dicha fecha es de \$23.606,97

Instrumento	Capital Inicial 27-01-2014 (UF)	Intereses del periodo (UF)	Valor Actualizado [Capital + Intereses] (UF)	Valor UF al cierre	Valor Contable (M\$) 31-03-2014
Depósito a Plazo	10.093,53	34,62	10.128,15	23.606,97	239.095

Al 31 de diciembre de 2013, la sociedad mantenía 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

Nota 5 – Deudores Comerciales, Corrientes

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Clientes Nacionales	20.989	9.989
Totales	20.989	9.989

El saldo de la cuenta clientes nacionales, corresponde a las comisiones por administración cobradas al Fondo de Inversión Picton WP y Fondo de Inversión Picton - Apollo VIII

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 marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se muestran a continuación:

Activos por Impuestos Corrientes	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Pagos Provisionales Mensuales	1.069	544
Activos por Impuestos Diferidos	16	-
Total	1.085	544

Pasivos por Impuestos Corrientes	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
PPM por Pagar	253	-
IVA débito Fiscal	3.104	1.350
Retención Honorarios	140	70
Impuesto Único	1.206	-
Provisión Impuesto a la Renta	14.486	10.740
Total	19.189	12.160

El efecto en resultado al 31 de marzo de 2014 asociado al gasto tributario asciende a M\$3.730 y a M\$302 por el periodo finalizado al 31 de marzo de 2013.

b) Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se muestran a continuación:

Concepto	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Activo		
- Activo por Impuesto Diferido	16	-
Pasivo		
-	-	-
Total	16	-

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 marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Cuentas por Cobrar Picton S.A.	-	39.884
Totales	-	39.884

b) Otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Cuentas Por Cobrar Fondo de Inversión Picton - Apollo VIII	-	6.330
Cuentas por Cobrar a Terceros	11.882	360
Totales	11.882	6.690

c) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Cuentas por Pagar Picton S.A.	1.026	-
Totales	1.026	-

Nota 11 – Otras Provisiones, Corrientes

- a) El detalle del rubro por tipo de servicio al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Provisión Servicios de Auditoría	3.178	2.530
Provisión Servicios Contables	-	-
Provisión Servicios Financieros	1.298	1.282
Provisión de Vacaciones	77	-
Totales	4.553	3.812

- b) El detalle del rubro por tipo de contraparte al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Provisiones a Terceros	4.476	3.812
Provisión de Vacaciones	77	-
Totales	4.553	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 marzo de 2014 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 marzo de 2014 es la siguiente:

Accionistas	RUT	N° de acciones suscritas y pagadas	31-03-2014 %
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 marzo 2014 la Sociedad Administradora cuenta con un patrimonio de UF 12.571,98; 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 en la Sociedad no existen otras contingencias que afecten los presentes estados financieros.

Nota 16 – Hechos Posteriores

Con fecha 29 de abril de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante resolución exenta N°121 aprobó la creación del fondo de inversión “Fondo de Inversión PICTON – Apollo COF III”. Posteriormente, con fecha 30 de abril de 2014, la misma Superintendencia de Valores y Seguros registró dicho fondo en el Registro de Valores bajo el número 419.

Con fecha 30 de abril de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante resolución exenta N°139 aprobó la creación del fondo de inversión “Fondo de Inversión PICTON - Private Equity”. Posteriormente, con fecha 30 de abril de 2014, la misma Superintendencia de Valores y Seguros registró dicho fondo en el Registro de Valores bajo el número 424.