

PICTON

Estados Financieros Intermedios

PICTON Administradora General de Fondos S.A.
30 de septiembre 2014, 31 de diciembre de 2013 y 30 de septiembre de 2013

- Estado intermedio de situación financiera
- Estado intermedio de resultados por función
- Estado intermedio de resultados integrales
- Estado intermedio de estado de flujo directo
- Estado intermedio de cambios en el patrimonio
- Notas a los estados financieros

Contenido:

| | |
|---|----|
| Estado Intermedio de Situación Financiera | 3 |
| Estados Intermedios de Resultados por función | 4 |
| Estado Intermedio de Resultados Integrales | 5 |
| Estado de Flujo Efectivo Método Directo | 6 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio Neto | 7 |
| Notas a los Estados Financieros | 8 |
| Nota 1 - Información General | 8 |
| Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables..... | 8 |
| Nota 3 – Gestión del Riesgo Financiero | 13 |
| Nota 4 – Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 15 |
| Nota 5 – Deudores Comerciales, Corrientes | 15 |
| Nota 6 – Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes | 16 |
| Nota 7 – Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, Corrientes | 16 |
| Nota 8 – Otras Cuentas por Cobrar | 17 |
| Nota 9 – Otras Provisiones, Corrientes | 17 |
| Nota 10 – Capital, Resultados, Reservas..... | 18 |
| Nota 11- Ingresos De Actividades Ordinarias..... | 18 |
| Nota 12 -Gastos de Administración | 19 |
| Nota 13- Ingresos Financieros..... | 19 |
| Nota 14 – Sanciones..... | 19 |
| Nota 15 – Contingencias y Compromisos | 20 |
| Nota 16 – Hechos Posteriores..... | 20 |

Estado Intermedio de Situación Financiera

Al 30 de septiembre de 2014 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2013
(En miles de pesos chilenos M\$)

| ACTIVOS | Notas | 30-09-2014 | 31-12-2013 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Activos Corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | (4) | 314.324 | 242.035 |
| Deudores comerciales | (5) | 24.720 | 9.989 |
| Cuentas por cobrar a empresas relacionadas | (7) | 5.000 | 39.884 |
| Activos por impuestos corrientes | (6a) | 1.561 | 544 |
| Otras cuentas por cobrar | (8) | 17.475 | 6.690 |
| Total Activos Corrientes | | 363.080 | 299.142 |
| Activos No Corrientes | | | |
| Activos por impuestos diferidos | | 268 | - |
| Total Activos No Corrientes | | 268 | - |
| Total Activos | | 363.348 | 299.142 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| Pasivos Corrientes | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | | 6.270 | 1.385 |
| Pasivos por impuestos, corrientes | (6b) | 13.774 | 12.160 |
| Cuentas por pagar a empresas relacionadas | (7b) | 5.621 | - |
| Otras provisiones, corrientes | (9) | 8.908 | 3.812 |
| Otras cuentas por pagar | | 8.467 | - |
| Total Pasivos Corrientes | | 43.040 | 17.357 |
| Patrimonio | | | |
| Capital emitido | (10) | 230.000 | 230.000 |
| Ganancias acumuladas | | 90.308 | 51.785 |
| Total Patrimonio | | 320.308 | 281.785 |
| Total Pasivos y Patrimonio | | 363.348 | 299.142 |

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

Estado Intermedio de Resultados por Función

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero al 30 de septiembre de 2014 y 2013 (No Auditados)

(En miles de pesos chilenos M\$)

| Estado de Resultado por Función | | Acumulado 01-01-2014 al 30-09-2014 | Acumulado 01-01-2013 al 30-09-2013 | Trimestre 01-07-2014 al 30-09-2014 | Trimestre 01-07-2013 al 30-09-2013 |
|--|------|--|--|--|--|
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Ingresos de actividades ordinarias | (11) | 156.088 | 37.227 | 58.023 | 24.470 |
| Costo venta | | - | - | - | - |
| Ganancia Bruta | | 156.088 | 37.227 | 58.023 | 24.470 |
| Otros ingresos por función | | - | - | - | - |
| Gastos de administración | (12) | (124.224) | (15.362) | (49.201) | (6.035) |
| Otras (pérdidas) | | - | (1.691) | - | - |
| Utilidad de Actividades Operacionales | | 31.864 | 20.174 | 8.822 | 18.435 |
| Ingresos financieros | (13) | 12.706 | 11.409 | 2.905 | 4.165 |
| Costos financieros | | (85) | (186) | (33) | (21) |
| Diferencias de cambio | | 1.769 | (643) | 756 | (550) |
| Utilidad Antes de Impuesto | | 46.254 | 30.754 | 12.450 | 22.029 |
| Gasto por impuesto a las ganancias | | (7.744) | (6.471) | (856) | (4.726) |
| Utilidad del Ejercicio | | 38.510 | 24.283 | 11.594 | 17.303 |
| Ganancias (Pérdidas), Atribuible a | | | | | |
| Ganancias (pérdidas), atribuible a los propietarios de la controladora | | 38.510 | 24.283 | 11.594 | 17.303 |
| Ganancias (pérdidas), atribuible a participaciones no controladora | | - | - | - | - |
| Ganancias (pérdidas) | | 38.510 | 24.283 | 11.594 | 17.303 |
| Ganancias por Acción | | | | | |
| Ganancias por Acción Básica | | | | | |
| Ganancias por acción básica en operaciones continuadas | | 1,674 | 1,056 | 0,504 | 0,752 |
| Ganancias por acción básica en operaciones discontinuadas | | - | - | - | - |
| Ganancia por Acción Básica | | 1,674 | 1,056 | 0,504 | 0,752 |

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

Estado Intermedio de Resultados Integrales

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero al 30 de septiembre de 2014 y 2013 (No Auditados)

(En miles de pesos chilenos M\$)

| | 30-09-2014 | 30-09-2013 |
|--|---------------|---------------|
| Ganancia (Pérdida) | 38.510 | 24.283 |
| Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | | |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión | - | - |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo | - | - |
| Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | - | - |
| Resultado integral total | 38.510 | 24.283 |
| Resultado Integral Atribuible | | |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | 38.510 | 24.283 |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras | - | - |
| Resultado Integral Total | 38.510 | 24.283 |

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

Estado de Flujo Efectivo Método Directo

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero al 30 de septiembre de 2014 y 2013 (No Auditados)

(En miles de pesos chilenos –M\$)

| | 30-09-2014 | 30-09-2013 |
|--|----------------|-----------------|
| Flujos de Efectivo Procedentes de Actividades de Operación | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios | 171.312 | 65.799 |
| Pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios | (39.714) | - |
| Intereses ganados por actividades de operación | 12.706 | 6.416 |
| Otros pagos por actividades de la operación | (117.108) | (7.936) |
| Flujo efectivo neto procedente de actividades de operación | 27.196 | 64.279 |
| | | |
| Flujos de Efectivo Procedentes de Actividades de Inversión | | |
| Otras entradas o salidas de inversión | - | - |
| Flujo efectivo neto procedente de actividades de inversión | - | - |
| | | |
| Flujos de Efectivo Procedentes de Actividades de Financiación | | |
| Préstamos recibidos de empresas relacionadas | 42.621 | - |
| Préstamos realizados a empresas relacionadas | (37.413) | - |
| Pago de préstamos a empresas relacionadas | - | (55.237) |
| Cobro de préstamos a empresas relacionadas | 39.885 | - |
| Flujo Efectivo Neto Procedente de Actividades de Financiación | 45.093 | (55.237) |
| | | |
| Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio | 72.289 | 9.042 |
| | | |
| 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 | 72.289 | 9.042 |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Periodo | 242.035 | 240.964 |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Periodo | 314.324 | 250.006 |

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

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2014 y 2013 (No Auditados)
(En miles de pesos chilenos M\$)

| Al 30 de septiembre de 2014 | 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 2014 | 230.000 | - | 51.785 | 281.785 | - | 281.785 |
| Cambios en patrimonio | | | | | | |
| Resultado integral | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | - | - | 38.510 | 38.510 | - | 38.510 |
| Incremento (disminución) por otros cambios (1) | - | - | 13 | 13 | - | 13 |
| Otro resultado integral | - | - | - | - | - | - |
| Resultado integral | - | - | - | - | - | - |
| Total de cambios en el patrimonio | - | - | 38.523 | 38.523 | - | 38.523 |
| Saldo Final al 30 de septiembre de 2014 | 230.000 | - | 90.308 | 320.308 | - | 320.308 |

| Al 30 de septiembre 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) | - | - | 24.283 | 24.283 | - | 24.283 |
| Otro resultado integral | - | - | - | - | - | - |
| Resultado integral | - | - | 24.283 | 24.283 | - | 24.283 |
| Total de cambios en el patrimonio | - | - | 24.283 | 24.283 | - | 24.283 |
| Saldo Final al 30 de septiembre de 2013 | 230.000 | - | 33.054 | 263.054 | - | 263.054 |

(1) Bajo esta línea se incluye la diferencia por concepto de impuesto diferido que se generó por el efecto del incremento en la tasa de impuesto de 1era categoría introducido por la ley 20.780, y que de acuerdo al oficio circular N° 856 del 17 de octubre de 2014, emitido por la SVS, se debe registrar en resultados acumulados.

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

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 23 de enero de 2012, 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.

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 30 de septiembre de 2014, han sido aprobados por el directorio de la Sociedad con fecha 25 de noviembre 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 Normas Internacionales de Información Financiera (NIFF), 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 de 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, estado de resultados por función, estado de resultados integrales, estado de flujo de efectivo directo y estado de cambios en el patrimonio neto por los periodos de 9 meses terminados al de septiembre de 2014 y 2013.

b) Bases de preparación.

Los presentes estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2014, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables.

A la fecha de los presentes estados financieros no existen incertidumbres importantes respecto a sucesos o condiciones que pueden aportar dudas significativas sobre la posibilidad que la entidad siga funcionando normalmente como empresa en marcha.

Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes y principales estimaciones.

a) Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 01 de enero de 2014:

Normas e interpretaciones obligatorias para ejercicios iniciados a partir de 01 de enero de 2014

CINIIF 21 "Gravámenes"- Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro del alcance de NIC 37.

Enmiendas y mejoras obligatorias para ejercicios iniciados a partir de 01 de enero de 2014

NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación"- Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 27 "Estados Financieros Separados" y NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades"-

NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos"- Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13.

NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" - Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura; esto con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 19 "Beneficios a los empleados" - Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012) Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 2 "Pagos basados en acciones" – Clarifica las definición de "Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión" y "Condiciones de mercado" y se definen separadamente las "Condiciones de rendimiento" y "Condiciones de servicio".

Enmiendas y mejoras obligatorias para ejercicios iniciados a partir de 01 de julio de 2014

NIIF 3, "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32.

NIIF 8 "Segmentos de operación" - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos.

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.

NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles" - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación.

NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora"). Su adopción anticipada está permitida.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013) Emitidas en diciembre de 2013, obligatorias para ejercicios iniciados a partir de 01 de julio de 2014

NIIF 3 "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11.

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9.

Enmiendas y mejoras obligatorias para ejercicios iniciados a partir de 01 de julio de 2014

NIC 40 "Propiedades de Inversión" - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la sociedad.

b) Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2014, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas son las siguientes.

Normas e interpretaciones obligatorias para ejercicios iniciados a partir de 01 de enero de 2018

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"- Modifica la clasificación y medición de activos financieros. Establece dos categorías de medición: costo amortizado y valor razonable. Todos los instrumentos de patrimonio son medidos a valor razonable.

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de 01 de enero de 2016

NIIF 14 "Cuentas regulatorias diferidas" - Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada ("cuentas regulatorias diferidas"). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de 01 de enero de 2017

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" - Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes.

Enmiendas y mejoras obligatorias para ejercicios iniciados a partir de 01 de enero de 2018

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” - Las modificaciones incluyen una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgos en los estados financieros.

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de 01 de enero de 2016

NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” – Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles” – Se clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo.

NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura” – Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite.

La administración estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la sociedad en el período de su primera aplicación.

c) Bases de presentación.

Los estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos (M\$) por ser ésta la moneda funcional y 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.

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 N° 29 (NIC 29).

e) **Valores para la conversión.**

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

| Conversión a Pesos Chilenos | 30-09-2014 \$ | 31-12-2013 \$ | 30-09-2013 \$ |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Unidad de Fomento | 24.168,02 | 23.309,56 | 23.091,03 |

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.

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 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

| | 30-09-2014 | 31-12-2013 |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Banco | 29.989 | 7.406 |
| Depósitos a Plazo | 246.573 | 234.629 |
| Fondo Mutuo | 37.762 | - |
| Total | 314.324 | 242.035 |

Al 30 de septiembre de 2014, la sociedad mantiene depósito a plazo no superior a 91 días por un monto total de UF 10.202,43 equivalente a M\$ 246.573. El valor de la UF a dicha fecha es de \$24.168,02.

| Instrumento | Capital Inicial 29/07/2014 (UF) | Intereses del periodo (UF) | Valor Actualizado [Capital + Intereses] (UF) | Valor UF al cierre | Valor Contable (M\$) 30-09-2014 |
|------------------|---------------------------------------|----------------------------------|---|-----------------------|---------------------------------------|
| Depósito a Plazo | 10.161,53 | 40,90 | 10.202,43 | 24.168,02 | 246.573 |

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 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

| | 30-09-2014 | 31-12-2013 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Clientes Nacionales | 24.720 | 9.989 |
| Total | 24.720 | 9.989 |

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

Nota 6 – Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

- a) Los activos por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se muestran a continuación:

| | 30-09-2014 | 31-12-2013 |
|-------------------------------|--------------|------------|
| | M\$ | M\$ |
| Pagos provisionales mensuales | 1.561 | 544 |
| Totales | 1.561 | 544 |

- b) Los pasivos por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se muestran a continuación:

| | 30-09-2014 | 31-12-2013 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| PPM por pagar | 208 | - |
| IVA Débito Fiscal | 3.947 | 1.350 |
| Retención honorarios | 289 | 70 |
| Impuesto único | 1.538 | - |
| Provisión impuesto a la renta | 7.792 | 10.740 |
| Totales | 13.774 | 12.160 |

El efecto en resultado al 30 de septiembre de 2014 asociado al gasto tributario asciende a M\$7.792 y a M\$10.740 por el periodo finalizado al 31 de diciembre de 2013.

Nota 7 – Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, Corrientes

- a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes:

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

| | 30-09-2014 | 31-12-2013 |
|---|--------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Cuentas por Cobrar Picton Administradora de Activos | 5.000 | - |
| Cuentas por Cobrar Picton SA | - | 39.884 |
| Totales | 5.000 | 39.884 |

- b) Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

| | 30-09-2014 | 31-12-2013 |
|-----------------------------|--------------|------------|
| | M\$ | M\$ |
| Cuentas por Pagar Picton SA | 5.621 | - |
| Totales | 5.621 | - |

c) Transacciones con Empresas Relacionadas

| Sociedad | Rut | Naturaleza de la relación | Descripción de la transacción | 30-09-2014 | | 31-12-2013 | |
|-------------------------------------|--------------|---------------------------|-------------------------------|------------|-----------------------------------|------------|-----------------------------------|
| | | | | Monto | Efecto en resultado (cargo/abono) | Monto | Efecto en resultado (cargo/abono) |
| Picton SA | 76.185.894-7 | Accionista Mayoritario | Préstamo recibidos | 24.727 | - | 55.405 | - |
| | | | Pagos recibidos | 64.612 | - | 15.520 | - |
| Picton Administradora de Activos SA | 76.186.822-5 | Accionista | Préstamos realizados | 30.500 | - | - | - |
| | | | Pagos recibidos | 25.500 | - | - | - |

Nota 8 – Otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

| | 30-09-2014 | 31-12-2013 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Cuentas Por Cobrar Picton Apollo VIII | - | 6.330 |
| Cuentas por Cobrar a Terceros | 17.475 | 360 |
| Totales | 17.475 | 6.690 |

Nota 9 – Otras Provisiones, Corrientes

a) El detalle del rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

| | 30-09-2014 | 31-12-2013 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Facturas por recibir | 7.632 | 3.812 |
| Provisión vacaciones | 1.276 | - |
| Totales | 8.908 | 3.812 |

Nota 10 – 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.

a) Capital Suscrito y Pagado

Al 30 de septiembre de 2014 el capital suscrito y pagado asciende a M\$230.000.

b) 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 30 de septiembre de 2014 es la siguiente:

| Accionistas | RUT | N° de acciones suscritas y pagadas | 30-09-2014 % |
|---------------------------------------|--------------|------------------------------------|----------------|
| Picton S.A. | 76.185.894-7 | 22.999 | 99,996 |
| Picton Administradora de Activos S.A. | 76.186.822-5 | 1 | 0,004 |
| Totales | | 23.000 | 100,000 |

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

Al 30 de septiembre 2014 la Sociedad Administradora cuenta con un patrimonio de UF 13.253,37 que luego de descontar las cuentas por cobrar a empresas relacionadas se obtiene un patrimonio de UF 13.046,48 monto que cumple con la exigencia de la Ley.

Nota 11- Ingresos De Actividades Ordinarias

El detalle del rubro al 30 de septiembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| | 30-09-2014 | 30-09-2013 |
|-----------------------------------|----------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Ingresos de Actividades Ordinaria | 156.088 | 37.227 |
| Totales | 156.088 | 37.227 |

La sociedad al 30 de septiembre de 2014 presenta ingresos por la administración de Fondo de Inversión Picton WP, Fondo de Inversión Picton –Apollo VIII y Fondo de Inversión Picton Apollo COF III.

Nota 12 -Gastos de Administración

El detalle del rubro al 30 de septiembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| | 30-09-2014 | 30-09-2013 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Remuneraciones | 83.756 | - |
| Servicios financieros | 25.975 | 5.865 |
| Honorarios terceros | 4.661 | 6.299 |
| Gastos legales | 5.573 | - |
| Patente comercial | 1.331 | 2.568 |
| Seguros | 1.485 | 574 |
| Vacaciones | 1.276 | - |
| Garantías | 167 | - |
| Otros | - | 56 |
| Totales | 124.224 | 15.362 |

Nota 13- Ingresos Financieros

El detalle del rubro al 30 de septiembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| | 30-09-2014 | 30-09-2013 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Intereses depósito a plazo | 3.307 | 7.041 |
| Intereses fondos mutuos | 762 | - |
| Reajuste U.F. depósito a plazo | 8.637 | 4.368 |
| Totales | 12.706 | 11.409 |

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 | 545919-1 | UF 10.000,00 |
| Fondo de Inversión Picton - Apollo VIII | 568611-1 | UF 10.000,00 |
| Fondo de Inversión Picton – Apollo COF III | 616167-0 | 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

Entre el 30 de septiembre de 2014 y la fecha de emisión de éstos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectarlos significativamente.