

ESTADOS FINANCIEROS

P I C T O N

**PICTON ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS S.A.**

Santiago, Chile

Al 30 de junio 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

Contenido

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	3
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	4
ESTADO 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	20
NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	22
NOTA 5 – DEUDORES COMERCIALES, CORRIENTES	23
NOTA 6 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALIA.....	23
NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO	24
NOTA 8 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES	24
NOTA 9 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES	25
NOTA 10 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	26
NOTA 11 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, CORRIENTES.....	27
NOTA 12 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR	27
NOTA 13 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	28
NOTA 14 – OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES.....	28
NOTA 15 – CAPITAL, RESULTADOS Y RESERVAS.....	29
NOTA 16 – INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	30
NOTA 17 –GASTOS DE ADMINISTRACION.....	30
NOTA 18 – INGRESOS FINANCIEROS	30
NOTA 19 – SANCIONES.....	31
NOTA 20 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	31
NOTA 21 – HECHOS POSTERIORES	32

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

ACTIVOS	Notas	30-06-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	303.390	354.508
Deudores comerciales	(5)	561.410	148.453
Otras cuentas por cobrar	(12)	406	6.368
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	(11)	-	-
Otros activos no financieros, corrientes	(8)	36.702	33.287
Total Activos Corrientes		901.908	542.616
Activos No Corrientes			
Activos por impuestos diferidos	(10)	13.495	6.785
Activos intangibles distintos de plusvalía	(6)	19.112	29.355
Propiedad, planta y equipos	(7)	519.290	104.225
Otros activos financieros, no corrientes	(9)	362.774	176.077
Total Activos No Corrientes		914.671	316.442
Total Activos		1.816.579	859.058
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	(13)	132.269	70.121
Pasivos por impuestos, corrientes	(10)	162.178	22.569
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	(11)	-	-
Otras provisiones, corrientes	(14)	270.042	126.049
Otras cuentas por pagar		14.721	3.632
Total Pasivos Corrientes		579.210	222.371
Patrimonio			
Capital emitido	(15)	430.000	430.000
Ganancias acumuladas		807.369	206.687
Total Patrimonio		1.237.369	636.687
Total Pasivos y Patrimonio		1.816.579	859.058

Las notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros.

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

Por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2018 y 2017

Estados de resultados por función	Notas	30-06-2018	30-06-2017	Trimestre 01-04-2018 al 30-06-2018	Trimestre 01-04-2017 al 30-06-2017
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(16)	1.581.483	377.417	976.283	191.472
Costos de ventas		-	-	-	-
Ganancia bruta		1.581.483	377.417	976.283	191.472
Otros ingresos por función		13.734	6.695	10.336	3.360
Gastos de administración	(17)	(594.476)	(320.798)	(455.244)	(151.222)
Otras (Pérdidas)		-	-	-	-
Utilidad de actividades operacionales		1.000.741	63.314	531.375	43.610
Ingresos financieros	(18)	10.852	15.645	6.735	13.259
Costos financieros		-	-	-	-
Diferencias de cambio		27.090	(1.832)	29.381	(970)
Utilidad antes de impuesto		1.038.683	77.127	567.491	55.899
Gasto por impuesto a las ganancias	(10)	(280.588)	(39.447)	(153.366)	(35.731)
Utilidad del ejercicio		758.095	37.680	414.125	20.168
Ganancias (pérdidas), atribuible a					
Ganancias (pérdidas), atribuible a los propietarios de la controladora		758.095	37.680	414.125	20.168
Ganancias (pérdidas), atribuible a participaciones no controladora		-	-	-	-
Ganancias (pérdidas)		758.095	37.680	414.125	20.168
Ganancias por acción					
Ganancias por acción básica					
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas		22,97	1,64	12,55	0,88
Ganancias por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia por acción básica		22,97	1,64	12,55	0,88

Las notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros.

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2018 y 2017

	30-06-2018	30-06-2017
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	758.095	37.680
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	758.095	37.680
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	758.095	37.680
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	758.095	37.680

Las notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros.

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO MÉTODO DIRECTO

Por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2018 y 2017

	30-06-2018	30-06-2017
	M\$	M\$
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios	1.335.351	458.375
Pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios	(229.982)	(220.408)
Intereses ganados por actividades de operación	3.373	3.204
Otros pagos por actividades de la operación	(474.211)	(260.272)
Flujos de efectivo neto por actividades de operación	634.531	(19.101)
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Inversión en propiedad planta y equipos	(546.034)	-
Compra de otros activos a largo plazo, clasificados como act. de inversión	(158.285)	(53.848)
Otras entradas o salidas de inversión	-	-
Flujos de efectivo neto por actividades de inversión	(704.319)	(53.848)
Flujos de efectivo por actividades de financiación		
Préstamos recibidos de empresas relacionadas	-	-
Préstamos realizados a empresas relacionadas	-	-
Pago de préstamos a empresas relacionadas	-	-
Cobro de préstamos a empresas relacionadas	16.260	-
Aportes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Dividendos pagados	-	-
Flujos de efectivo neto por actividades de financiación	16.260	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(53.528)	(72.949)
Efectos en la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	2.410	(1.485)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(51.118)	(74.434)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	(4) 354.508	282.185
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	(4) 303.390	207.751

Las notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros.

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2018 y 2017

Al 30 de junio de 2018	Capital emitido	Capital por enterar	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\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero 2018	430.000	-	-	206.687	636.687	-	636.687
Cambios en patrimonio							
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	758.095	758.095	-	758.095
Dividendos	-	-	-	(157.413)	(157.413)	-	(157.413)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminución) por otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio	-	-	-	600.682	600.682	-	600.682
Saldo final al 30 de junio de 2018	430.000	-	-	807.369	1.237.369	-	1.237.369

Al 30 de junio de 2017	Capital emitido	Capital por enterar	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\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero 2017	230.000	-	-	195.508	425.508	-	425.508
Cambios en patrimonio							
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	37.680	37.680	-	37.680
Dividendos	-	-	-	(11.304)	(11.304)	-	(11.304)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	850.000	(850.000)	-	-	-	-	-
Incrementos (disminución) por otros cambios	-	-	-	39.519	39.519	-	39.519
Total de cambios en el patrimonio	850.000	(850.000)	-	65.895	65.895	-	65.895
Saldo final al 30 de junio de 2017	1.080.000	(850.000)	-	261.403	491.403	-	491.403

Las notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

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 Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") 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° 40.215 de fecha 17 de marzo de 2012.

La Sociedad fue constituida como Sociedad anónima cerrada y se encuentra fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF").

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 20.712, de su reglamento y modificaciones legales y reglamentarias futuras, y los reglamentos internos que para cada fondo de inversión que administre, apruebe la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF").

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran en Santiago de Chile, en Avenida Apoquindo 2929, Piso 22, comuna de Las Condes.

Los Presentes estados financieros al 30 de junio de 2018 han sido aprobados por el directorio de la sociedad con fecha 8 de agosto de 2018.

Con fecha 13 de diciembre de 2017 se publicó en el Diario Oficial el DFL N°10 del Ministerio de Hacienda, que fija para el día 14 de diciembre de 2017 la fecha de entrada en funcionamiento de la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") y para el día 15 de enero de 2018 la fecha de supresión de la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), quedando en consecuencia un período de implementación entre ambas fechas.

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 a los estados de situación financiera al 30 de junio 2018 y al 31 de diciembre de 2017, estados de resultados por función, estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio neto por los años por periodos y estados de flujos de efectivo directo por los tres meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017.

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

b) Bases de preparación.

Los estados financieros de la Sociedad al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, en adelante "NIIF".

c) Nuevos pronunciamientos contables:

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, Instrumentos Financieros, y NIIF 4, Contratos de Seguro: Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque overlay y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28..	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

Nuevos pronunciamientos contables:

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

- a) Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018.

Nuevas Normas

NIIF 9 *Instrumentos Financieros* – Modificación y Mejora

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros. Bajo la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos con base en el modelo de negocios en el que se mantienen y las características de sus flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones en relación con los pasivos financieros.

El 19 de noviembre de 2013, IASB emite un nuevo documento que amplía y modifica esta Norma y otras relacionadas, Contabilidad de Cobertura y modificaciones a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39. Este documento incluye el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, permite la adopción temprana del requerimiento de presentar cambios de valor por riesgo de crédito propio en pasivos designados a valor razonable con efecto en resultados, los que se presentan en Otros Resultados Integrales.

El 24 de julio de 2014, IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. La nueva norma proporciona una guía sobre clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013.

La fecha de aplicación corresponde a los Estados Financieros emitidos para períodos que comienzan el 01 de enero de 2018 o después. Se permite adopción anticipada.

Esta Norma es de adopción y aplicación anticipada obligatoria en Chile para los intermediarios de valores y corredores de bolsa de productos, de acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N° 615 de la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”), de fecha 10 de junio de 2010.

La administración estima que la aplicación de esta nueva norma no tiene ningún efecto en los estados financieros de la Sociedad.

NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes*

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 *Contratos de Construcción*, la NIC 18 *Ingresos Ordinarios*, la CINIIF 13 *Programas de Fidelización de Clientes*, CINIIF 15 *Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces*, CINIIF 18 *Transferencia de Activos desde Clientes* y SIC 31 *Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad*.

Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente.
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- 3.- Determinar el precio de la transacción.
- 4.- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

La administración estima que la aplicación de esta nueva norma no tiene ningún efecto en los estados financieros de la Sociedad.

CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

Esta interpretación clarifica la contabilización de transacciones que incluyen el recibo o pago de una consideración anticipada en una moneda extranjera.

Cubre las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no monetario o un pasivo no monetario por el pago o recepción de una consideración anticipada antes de que la entidad reconozca el activo relacionado, el gasto o el ingreso. No aplica cuando una entidad mide el activo relacionado, el gasto o el ingreso al valor razonable de la consideración recibida o pagada en una fecha distinta de la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario o del pasivo no monetario. Asimismo, la interpretación no necesita ser aplicada al impuesto a la renta, los contratos de seguro o los contratos de reaseguro.

La fecha de la transacción, para propósitos de determinar el tipo de cambio, es la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario por pago anticipado o del pasivo por ingreso diferido. Si hay múltiples pagos o recibos anticipados, se establece una fecha de transacción para cada pago o recibo.

En otras palabras, al existir un tipo de cambio distinto entre la fecha en que se efectúa o se recibe un anticipo y la fecha en que se realiza el reconocimiento del activo, gasto o ingreso relacionado, debe respetarse el tipo de cambio de la fecha en que se efectúa o recibe el anticipo, o los anticipos, si fueran más de uno.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

La administración estima que la aplicación de esta nueva norma no tiene ningún efecto en los estados financieros de la Sociedad.

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión.

Esta interpretación, emitida el 8 de diciembre de 2016, modifica el párrafo 57 para establecer que una entidad transferirá una propiedad hacia o desde Propiedades de Inversión sólo cuando hay evidencia de un cambio en el uso.

Un cambio en el uso ocurre solo si la propiedad reúne, o termina de reunir, la definición de propiedad de inversión.

Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí mismo no constituye evidencia de un cambio en el uso.

La lista de ejemplos del párrafo 57(a) al 57(d) es ahora presentada como una lista no exhaustiva de ejemplos, en lugar de la lista exhaustiva anterior.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

La administración estima que la aplicación de esta nueva norma no tiene ningún efecto en los estados financieros de la Sociedad.

Modificación a NIIF 2 Pagos Basados en Acciones: Aclaración de cómo contabilizar ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.

Las modificaciones que fueron desarrolladas a través del Comité de Interpretaciones de IFRS entregan requerimientos sobre la contabilización para:

- a) Los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad sobre la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo;
- b) Las transacciones con pagos basados en acciones con una cláusula de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos;
- c) Una modificación en los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada con instrumentos de patrimonio.

El 20 de junio de 2016, se emitió esta modificación que requiere aplicación para los períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.

La administración estima que la aplicación de esta nueva norma no tiene ningún efecto en los estados financieros de la Sociedad.

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

Modificación a NIIF 9, Instrumentos Financieros, y NIIF 4, Contratos de Seguro: Aplicación de NIIF 9 con NIIF 4 (Modificación a NIIF 4).

El 12 de septiembre de 2016, se emitió esta modificación que Modifica la NIIF 4 entregando dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguro en el alcance de NIIF 4:

- Una opción que permite a las entidades reclasificar desde resultados del ejercicio a Otros Resultados Integrales algunos ingresos y gastos que surgen de activos financieros designados;
- Una exención temporaria opcional de aplicar NIIF 9 para entidades cuya actividad predominante es la emisión de contratos en el alcance de NIIF 4.

La aplicación de los dos enfoques es opcional y se permite que una entidad detenga la aplicación de ellos antes de la aplicación de la nueva norma de seguros.

Esta modificación requiere aplicación para los períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2018 y estará solo disponible para tres años a partir de esa fecha. Se permite la adopción anticipada.

La administración estima que la aplicación de esta nueva norma no tiene ningún efecto en los estados financieros de la Sociedad.

Modificación a NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Clarificación de requerimientos y disposiciones para facilitar la transición.

Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.

La Modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada, y forma parte integrante de la norma NIIF 15.

La administración estima que la aplicación de esta nueva norma no tiene ningún efecto en los estados financieros de la Sociedad.

Ciclo de Mejoras Anuales 2014-2016: NIIF 1 y NIC 28

NIIF 1: Elimina las exenciones de corto plazo en los párrafos E3 a E7 de NIIF 1, porque ya han cumplido su propósito.

NIC 28: Inversiones en Asociadas: Una Organización de capital de riesgo u otra entidad calificada puede elegir medir sus inversiones en una asociada o negocio conjunto a valor razonable con cambios en resultados. Esta elección puede hacerse sobre una base de inversión por inversión.

Un inversor que no es una entidad de inversión puede elegir retener la contabilización a valor razonable aplicada por una entidad de inversión que es asociada o negocio conjunto a sus subsidiarias. Esta elección puede hacerse en forma separada para cada entidad de inversión asociada o negocio conjunto.

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

Las modificaciones son efectivas a partir de los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018. La modificación de NIC 28 se aplica retrospectivamente. Se permite la aplicación anticipada de la modificación de NIC 28.

La administración estima que la aplicación de esta nueva norma no tiene ningún efecto en los estados financieros de la Sociedad.

Nuevos pronunciamientos contables

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Aquellas que pueden ser relevantes para el Grupo se señalan a continuación. El Grupo no planea adoptar estas normas anticipadamente.

d) 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 Sociedad.

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.

e) 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).

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

f) 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	30-06-2018	31-12-2017	30-06-2017
	\$	\$	\$
Unidad de Fomento	27.158,77	26.798,14	26.665,09
Dólar estadounidense	651,21	614,75	664,29

g) 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.

h) 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.

i) 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.

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

j) Propiedad, planta y equipo.

Los activos clasificados como propiedades, planta y equipo de la sociedad, tanto en su reconocimiento inicial como en su medición posterior se valorizan a su costo de adquisición menos la correspondiente depreciación y pérdidas por deterioro.

El valor de propiedades, planta y equipos se reconocen al costo. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

Los costos posteriores, de reemplazar una parte del activo se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, solo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de las propiedades, planta y equipos, vayan a fluir y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en que se incurre.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos y sus valores residuales distribuidos sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajusta si es necesario, en cada cierre de ejercicio, de tal forma de tener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

La vida útil estimada es la siguiente:

Mejoras e Infraestructura	5 años
Muebles y Enseres	7 años

La vida útil asignada a las instalaciones y mejoras está asignada en base a la duración del contrato de arriendo que hoy tiene la sociedad por sus oficinas centrales.

El deterioro de los activos es evaluado cuando ocurren hechos o cambios en las circunstancias que afecten las propiedades, planta y equipos. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante la aplicación de pruebas de deterioro.

Las pérdidas o ganancias por las ventas de estos activos, se calcularán comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluirán en el estado de resultado.

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

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.

El sistema de impuesto a la renta chileno fue reformado por la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014 y la Ley N°20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las que introdujeron una serie de cambios que gradualmente han entrado en vigencia.

Conforme a estas modificaciones, a contar del año 2017 las sociedades anónimas deben determinar sus impuestos en base a un "Régimen Parcialmente Integrado" establecido en la letra B) del artículo 14 de la Ley de la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de "Atribución de Rentas" que dispone la letra A) de esta norma.

Adicionalmente, se estableció un aumento progresivo de la tasa del Impuesto a la Primera Categoría pasando de un 20% a un 21% para el año comercial 2014, 22,5% para el año comercial 2015, a un 24% para el año comercial 2016, a un 25,5% para el año comercial 2017 y a un 27% a contar del año comercial 2018.

Respecto a lo anterior y de acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del período, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

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.

l) Cuentas entre empresas relacionadas (por cobrar y por pagar).

Registran los saldos pendientes de cobro o pago correspondiente a operaciones efectuadas con empresas relacionadas bajo NIC 24.

m) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor razonable.

n) 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.

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

o) 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.

p) 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.

q) Reconocimientos gastos.

Los gastos se reconocen sobre base devengada o cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros, relacionada con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos y cuyo importe puede estimarse de forma fiable.

r) Estado de flujo efectivo.

El estado de flujo de efectivo es preparado de acuerdo al método directo y considera los siguientes conceptos:

- Flujos operacionales: Flujos de efectivo originados por las operaciones normales de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente de la Sociedad.

s) Uso de estimaciones y juicios.

Los estados financieros de la sociedad no poseen estimaciones críticas o juicios contables que afecten significativamente los estados financieros.

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

t) Identificación y medición del deterioro.

Activos financieros medidos a costo amortizado:

Un activo financiero a costo amortizado es revisado a lo largo del ejercicio y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, para determinar si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento cause la pérdida que haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y que ese evento tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero y que puede ser calculado con fiabilidad.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original.

Los activos financieros significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro y todas las pérdidas por este concepto son reconocidas en resultado.

Activos no financieros:

Los montos en libros de los activos no financieros son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en los libros del activo sobre su valor recuperable. El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos.

u) Política de dividendos.

La política de distribución de dividendos establece la provisión del 30% exigido por la normativa vigente. La decisión de distribuir dividendos es parte de los temas tratados en la Junta Ordinaria de Accionistas. En caso de acordarse en la Junta Ordinaria de Accionistas el no pago ni distribución de dividendos, la suma correspondiente a la utilidad obtenida se asignará a la cuenta de utilidades acumuladas.

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO

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.

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

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 se encuentra mitigado.

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, sólo presenta aquellos provenientes de las operaciones y no son significativos.

Por otro lado, respecto a los compromisos de inversión en los Fondos representados por la Sociedad, PICTON AGF posee promesas por USDMM 3.07, con un saldo de las promesas referidas por USDMM 2.53. Considerando un horizonte de inversión de los Fondos de 5 años en promedio, la Sociedad deberá afrontar llamados de capital por un valor aproximado de USDM 500 anuales, monto que se cubre ampliamente con los resultados anuales generados por la Sociedad.

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. Para el control del patrimonio mínimo, el Directorio ha definido un margen adicional equivalente al 40% de la cartera propia con el objetivo de cubrir cualquier variación significativa de precio en los instrumentos sin afectar el cumplimiento normativo del patrimonio mínimo.

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. La Administradora tiene una exposición al Riesgo de Tipo de Cambio, ya que una porción significativa de sus ingresos proviene de las remuneraciones de los fondos propios en moneda extranjera. Por otro lado, los compromisos de inversión en los Fondos representados por la sociedad son en moneda extranjera, compromisos que no se ven afectados a fluctuaciones del tipo de cambio, ya que una porción significativa de los ingresos generados por la Sociedad son en la misma moneda.

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.

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

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 junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	30-06-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Banco	109.152	99.174
Fondo Mutuo	194.238	255.334
Total	303.390	354.508

a) Fondo Mutuo

Al 30 de junio de 2018, la sociedad mantiene el siguiente fondo mutuo:

Fondo Mutuo	N° de Cuotas	Valor Cuota	Tipo cambio	Valor Contable (M\$)
				30-06-2018
FFMM BICE Tesorería Clásica	47.969,0148	3.076,5706	-	147.580
FFMM BICE Liquidez Dólar Clásica	65,0169	1.101,9876	651,21	46.658
Total				194.238

Al 31 de diciembre de 2017 el detalle de fondo mutuo es el siguiente:

Fondo Mutuo	N° de Cuotas	Valor Cuota	Valor Contable (M\$)
			31-12-2017
FFMM BICE Tesorería Clásica	83.938,65	3.041,92	255.334

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

NOTA 5 – DEUDORES COMERCIALES, CORRIENTES

La composición del rubro al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	30-06-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Cientes nacionales	560.233	148.453
Otras cuentas por cobrar	1.177	-
Total	561.410	148.453

El saldo de la cuenta clientes nacionales al 30 de junio de 2018, corresponde a las comisiones por administración de los fondos de inversión (28%) y a las comisiones del servicio de administración de carteras de clientes discretionales (72%) que gestiona Picton Administradora General de Fondos S.A.

NOTA 6 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALIA

El detalle de los activos intangibles distintos de plusvalía al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	Licencias	Licencias
	M\$	M\$
Costo	30-06-2018	31-12-2017
Saldo Inicial	65.915	-
Adiciones	9.058	65.915
Total	74.973	65.915
Amortización		
Saldo Inicial	(36.560)	-
Depreciación del ejercicio	(19.301)	(36.560)
Saldo depreciación	(55.861)	(36.560)
Saldo al cierre del período	19.112	29.355

El activo intangible corresponde a licencias de software para la operación de los fondos de inversión.

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO

La composición de este rubro al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Al 30 de junio de 2018

	Mejoras e Infraestructura M\$ 30-06-2018	Muebles y Enseres M\$ 30-06-2018	Total M\$ 30-06-2018
Valor Bruto			
Saldo Inicial	110.752	42.076	152.828
Adiciones	297.391	162.722	460.113
Saldo Propiedad, planta y equipo	408.143	204.798	612.941
Depreciación			
Saldo Inicial	(38.237)	(10.366)	(48.603)
Depreciación del ejercicio	(33.240)	(11.808)	(45.048)
Saldo depreciación	(71.477)	(22.174)	(93.651)
Valor Neto	336.666	182.624	519.290

Al 31 de diciembre de 2017

	Mejoras e Infraestructura M\$ 31-12-2017	Muebles y Enseres M\$ 31-12-2017	Total M\$ 31-12-2017
Valor Bruto			
Saldo Inicial	110.752	42.076	152.828
Adiciones	-	-	-
Saldo Propiedad, planta y equipo	110.752	42.076	152.828
Depreciación			
Saldo Inicial	(16.087)	(4.355)	(20.442)
Depreciación del ejercicio	(22.150)	(6.011)	(28.161)
Saldo depreciación	(38.237)	(10.366)	(48.603)
Valor Neto	72.515	31.710	104.225

NOTA 8 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

La composición al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	30-06-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Seguro garantía de fondos y carteras	13.448	-
Seguro infraestructura y garantía de arriendo	13.254	33.287
Otros activos	10.000	-
TOTAL	36.702	33.287

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

NOTA 9 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES

La composición al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

FONDOS DE INVERSIÓN	30-06-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Fondos de Inversión Nacionales	233.741	98.523
Fondos de Inversión Internacionales	129.033	77.554
TOTAL	362.774	176.077

a) El detalle de los fondos de inversión nacionales es el siguiente:

Al 30 de junio de 2018

FONDO	Número de cuotas	Valor Cuota (USD)	Valor Contable (USD)	Tipo de cambio	Valor Contable (M\$)
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	169.266	1,3041	220,740	651,21	143.748
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	158.135	0,8739	138.194	651,21	89.993
TOTAL					233.741

Al 31 de diciembre de 2017

FONDO	Número de cuotas	Valor Cuota (USD)	Valor Contable (USD)	Tipo de cambio	Valor Contable (M\$)
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	116.129	1,2438	144.441,25	614,75	88.795
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	16.145	0,9801	15.823,71	614,75	9.728
TOTAL					98.523

b) El detalle del fondo de inversión extranjero es el siguiente:

Al 30 de junio de 2018

FONDO	Patrimonio Neto (USD)	Tipo de Cambio	Valor Contable (M\$)
Dover Street IX Cayman Fund	198.143	651,21	129.033
TOTAL			129.033

Al 31 de diciembre de 2017

FONDO	Patrimonio Neto (USD)	Tipo de Cambio	Valor Contable (M\$)
Dover Street IX Cayman Fund	126.155	614,75	77.554
TOTAL			77.554

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

NOTA 10 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Los activos y pasivos por impuestos corrientes al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se muestran a continuación:

	30-06-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Activos		
Pagos provisionales mensuales	123.372	51.914
Subtotal Activos	123.372	51.914
Provisión impuesto renta	285.550	74.483
Impuesto a la renta por pagar	-	-
Subtotal Pasivos	285.550	74.483
Total Pasivo Neto	162.178	22.569

b) El detalle de los gastos por impuestos al 30 de junio de 2018 y 2017 es la siguiente:

	30-06-2018	30-06-2017
	M\$	M\$
Impuesto renta	(287.298)	(39.447)
Impuesto diferido	6.710	-
Subtotal	(280.588)	(39.447)

c) El detalle del impuesto diferido al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	30-06-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Provisión Vacaciones	11.410	5.654
Activo Fijo	2.085	1.131
Subtotal	13.495	6.785

d) El detalle de la conciliación de la tasa de impuesto es el siguiente:

	30-06-2018		30-06-2017	
	%	M\$	%	M\$
Resultado antes de impuesto		1.038.683		77.127
Tasa %	27%	(280.444)	(25,50%)	(19.667)
Impuesto sustitutivo rentas acumuladas en el FUT		-		(26.414)
Resultado no realizado		-		3.173
Efecto cambio de tasa		(144)	-	3.461
Total	27%	(280.588)	-	(39.447)

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

NOTA 11 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, CORRIENTES

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes:

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la cuentas por cobrar a empresas relacionadas no presentan saldo que mencionar.

b) Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la cuentas por pagar a empresas relacionadas no presentan saldo que mencionar.

c) Transacciones con Empresas Relacionadas

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-06-2018		31-12-2017	
				Monto	Efecto en resultado (cargo/abono)	Monto	Efecto en resultado (cargo/abono)
Picton S. A.	76.185.894-7	Accionista mayoritario	<i>Pagos recibidos</i>			5.450	-
			<i>Pagos realizados</i>			-	-
			<i>Arriendos</i>	16.260	13.664	15.982	13.432
Picton Administradora de Activos S.A.	76.186.822-5	Accionista	<i>Pagos recibidos</i>			13.657	-

NOTA 12 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	30-06-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar a terceros	406	6.368
Totales	406	6.368

El saldo de las cuentas por cobrar a terceros corresponde los gastos de puesta en marcha de los fondos de inversión de Picton Administradora General de Fondos S.A..

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

NOTA 13 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición de las cuentas por pagar comerciales al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	30-06-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Proveedores	11.330	3.917
Facturas por recibir	14.467	32.343
PPM por pagar	31.312	8.597
IVA débito Fiscal	63.675	22.771
Retención honorarios	(161)	(213)
Impuesto único	11.646	2.706
Totales	132.269	70.121

NOTA 14 – OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

a) El detalle del rubro al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	30-06-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	42.261	20.940
Provisiones varias	353	35.094
Provisión dividendos	227.428	70.015
Totales	270.042	126.049

b) Detalle de Movimiento de Provisión de Vacaciones y Provisiones Varias

Al 30 de junio de 2018

	Provisión Vacaciones M\$	Provisiones Varias M\$
Saldo Inicial	20.940	35.092
Provisiones constituidas	21.321	18.516
Liberación de provisiones	-	(53.255)
Saldo Final	42.261	353

Al 31 de diciembre de 2017

	Provisión Vacaciones M\$	Provisiones Varias M\$
Saldo Inicial	12.635	26.080
Provisiones constituidas	11.413	100.293
Liberación de provisiones	(3.108)	(91.279)
Saldo Final	20.940	35.092

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

NOTA 15 – CAPITAL, RESULTADOS Y 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° 20.712, artículo N° 4 letra c, que establece un patrimonio mínimo equivalente a UF 10.000.

a) Capital suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2018 el capital suscrito asciende a M\$ 1.080.000, y el capital suscrito y pagado asciende a M\$430.000.

b) Acciones ordinarias

El capital de la Sociedad administradora está representado por 65.500 acciones ordinarias, de serie única, emitidas y suscritas. Del total se encuentran pagadas 33.000 acciones. Estas acciones son sin valor nominal y su composición al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Accionistas	30-06-2018			31-12-2017		
	N° de acciones suscritas	N° de acciones suscritas y pagadas	%	N° de acciones suscritas	N° de acciones suscritas y pagadas	%
PICTON S.A.	65.497	32.998	99,996	65.497	32.998	99,996
PICTON Administradora de Activos S.A.	3	2	0,004	3	2	0,004
TOTAL	65.500	33.000	100	65.500	33.000	100

Al 30 de junio de 2018 la Sociedad Administradora cuenta con un patrimonio mínimo de UF 29.713; de acuerdo a la Norma de Carácter General N°157, cumpliendo con el requerimiento normativo.

c) Dividendos

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre 2017, el Directorio de la Sociedad ha reconocido una obligación de dividendos mínimos por M\$ 173.207 y M\$ 70.015 respectivamente.

En la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2018 se acordó no pagar ni distribuir a los accionistas de la Sociedad dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2017. La suma correspondiente a la utilidad obtenida en el ejercicio 2017 se asignó a la cuenta de utilidades acumuladas.

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

NOTA 16 – INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle del rubro al 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

	30-06-2018	30-06-2017
	M\$	M\$
Ingresos por administración de fondos	678.401	377.417
Ingresos por administración de carteras	903.082	-
Totales	1.581.483	377.417

NOTA 17 –GASTOS DE ADMINISTRACION

El detalle del rubro al 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

	30-06-2018	30-06-2017
	M\$	M\$
Remuneraciones	(353.485)	(152.402)
Otros	(75.234)	(24.437)
Depreciación del ejercicio	(45.048)	(15.808)
Arriendo Oficina	(41.215)	(19.479)
Gasto y Amortización Licencia	(26.788)	(26.959)
Vacaciones	(21.320)	(1.054)
Seguros	(9.206)	(9.707)
Servicios financieros	(9.163)	(63.965)
Gastos legales	(7.787)	(1.660)
Honorarios Terceros	(3.888)	(3.289)
Patente Comercial	(1.342)	(2.041)
Totales	(594.476)	(320.798)

NOTA 18 – INGRESOS FINANCIEROS

El detalle del rubro al 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

	30-06-2018	30-06-2017
	M\$	M\$
Resultados fondos de inversión	7.479	12.441
Intereses fondos mutuos	3.373	3.204
Totales	10.852	15.645

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

NOTA 19 – SANCIONES

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, PICTON Administradora General de Fondos S.A. no ha sido objeto de sanciones por parte de organismos fiscalizador alguno.

NOTA 20 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad Administradora posee las siguientes pólizas de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. con vigencia hasta el día 10 de enero de 2019:

	Monto Asegurado UF	N° Póliza
Administración de Fondos		
Picton - Apollo VIII Fondo de Inversión	21.327	568611
Picton - American Securities Partners VII Fondo de Inversión	10.000	641834
Picton - Hamilton Lane SMID Fondo de Inversión	10.000	667906
Picton - TPG VII Fondo de Inversión	10.000	699001
Picton - WP Fondo de Inversión	18.988	545919
Picton - EQT VII RV Fondo de Inversión	30.805	675120
Picton - Apollo COF III Fondo de Inversión	16.625	707833
Picton - KKR Americas XII Fondo de Inversión	10.000	708363
Picton - KKR Americas XII Fully Funded Fondo de Inversión	13.585	723817
Picton - Harbourvest Dover IX Fondo de Inversión	25.164	732256
Picton - KKR Asia III Fondo de Inversión	10.000	775225
Picton - Apollo EPF III Fondo de Inversión	10.000	752368
Picton - Savanna IV Fondo de Inversión	10.000	808374
Picton - American Securities Partners VIII Fondo de Inversión	10.000	833483
Picton - EQT VIII Fondo de Inversión	10.000	833310
Picton - MIP IV Fondo de Inversión	10.000	850117
Picton - ACE IV Fondo de Inversión	10.000	871239
Administración de Carteras		
Administración de Carteras (Art. 98 y 99 de LUF)	149.207	828584

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad Administradora ha depositado en el Registro Público de Reglamentos Internos que mantiene la CMF, los siguientes reglamentos internos de los nuevos fondos, constituyendo previamente la correspondiente garantía según se indicó anteriormente:

Nombre del Fondo	Fecha 1° Depósito
Picton - American Securities Partners VIII Fondo de Inversión	26-01-2018
Picton - EQT VIII Fondo de Inversión	14-02-2018
Picton - MIP IV Fondo de Inversión	23-03-2018
Picton - ACE IV Fondo de Inversión	22-06-2018

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 30 de junio de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017

Con fecha 16 de diciembre de 2015, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un contrato de promesa de suscripción de cuotas para adquirir una cantidad equivalente a 300.000 dólares de los Estados Unidos de América en cuotas de Picton – TPG VII Fondo de Inversión. Al 30 de junio de 2018 el saldo de la promesa referida es de 115.370 dólares de los Estados Unidos de América.

Con fecha 2 de diciembre de 2016, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un compromiso de inversión para adquirir una cantidad equivalente a 600.000 dólares de los Estados Unidos de América en Dover Street IX Cayman Fund. Al 30 de junio de 2018 el saldo de la promesa referida es de 408.000 dólares de los Estados Unidos de América.

Con fecha 29 de marzo de 2017, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un compromiso de inversión para adquirir una cantidad equivalente a 1.000.000 de dólares de los Estados Unidos de América en cuotas de Picton KKR Americas XII Fondo de Inversión. Al 30 de junio de 2018 el saldo de la promesa referida es de 844.857 dólares de los Estados Unidos de América.

Con fecha 16 de febrero de 2018, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un contrato de promesa de suscripción de cuotas para adquirir una cantidad equivalente a 1.000.000 de euros en cuotas de Picton - EQT VIII Fondo de Inversión. A la fecha, no se ha realizado el primer llamado de capital del fondo.

Con fecha 9 de abril, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un mandato bajo Ley 20.880 para Inmobiliaria, Inversiones y Asesorías Vientos del Sur, sociedad representada por don Rodrigo Galilea Vial, quien fue electo en el cargo de Senador de la República. Con fecha 13 de abril de 2018 se depositó el mandato en el Registro Especial de Administradores de Mandato de la Comisión Para El Mercado Financiero.

Con fecha 13 de junio de 2018, Picton Administradora General de Fondos S.A. solicitó a la Comisión Para El Mercado Financiero la aprobación del Código de Autorregulación. A la fecha de emisión del presente Estado Financiero de la Sociedad no se ha recibido respuesta de la CMF sobre la aprobación del Código de Autorregulación.

Entre el 30 de junio de 2018 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, la Sociedad no tiene otras contingencias ni restricciones que afecten los presentes estados financieros.

NOTA 21 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 17 de julio de 2018, Picton Administradora General de Fondos S.A ha depositado en el Registro Público de Reglamentos Internos que mantiene la CMF el primer reglamento interno de Picton - TPG VIII Fondo de Inversión, constituyendo previamente la correspondiente garantía.

Entre el 1 de julio de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurridos otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la sociedad.
