

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

PICTON

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

Santiago, Chile

Al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre de 2018 por los períodos de seis y tres meses
terminados al 30 de junio de 2019 y 2018

(Con el Informe de revisión del Auditor Independiente)



Informe de Revisión del Auditor Independiente

A los Señores Accionistas y Directores de
PICTON Administradora General de Fondos S.A.:

Hemos revisado los estados financieros intermedios de PICTON Administradora General de Fondos S.A., que comprenden: el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2019; los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019; los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y; sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con *NIC 34, "Información Financiera Intermedia"* incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con *NIC 34, "Información Financiera Intermedia"* incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

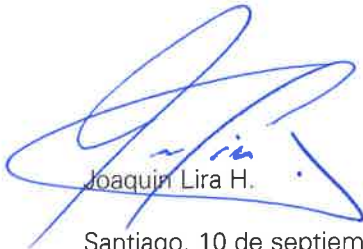
Otros asuntos –Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018

Con fecha 28 de marzo de 2019, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de PICTON Administradora General de Fondos S.A. en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Otros asuntos –Estados financieros intermedios al 30 de junio de 2018

De acuerdo a instrucciones de la Norma de Carácter General No 431 de fecha 12 de febrero de 2019, los estados intermedios de resultados integrales por el período de tres y seis meses terminado al 30 de junio de 2018, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período seis meses terminado a dicha fecha, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios, no fueron revisados por nosotros ni por otros auditores y se presentan, únicamente, para efectos comparativos para que estén de acuerdo con *NIC 34, "Información Financiera Intermedia"* incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Joaquín Lira H.

Santiago, 10 de septiembre de 2019

KPMG Ltda.

Contenido

Estados Intermedios de Situación Financiera	3
Estados Intermedios de Resultados por Función	4
Estados Intermedios de Resultados Integrales	5
Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio	6
Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Método Directo	7
NOTA 1 – ENTIDAD QUE INFORMA	8
NOTA 2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	8
NOTA 3 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES	17
NOTA 4 - GESTIÓN DE RIESGOS	19
NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	23
NOTA 6 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	24
NOTA 7 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA	24
NOTA 8 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO	25
NOTA 9 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES	26
NOTA 10 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES	27
NOTA 11 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS	28
NOTA 12 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, CORRIENTES	29
NOTA 13 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR	30
NOTA 14 – ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	30
NOTA 15 – OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES	31
NOTA 16 – OTROS PASIVOS CORRIENTES	31
NOTA 17 – CAPITAL, RESULTADOS Y RESERVAS	32
NOTA 18 – INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	33
NOTA 19 – GASTOS DE ADMINISTRACION	33
NOTA 20 – INGRESOS FINANCIEROS	34
NOTA 21 – SANCIONES	34
NOTA 22 – HECHOS RELEVANTES	35
NOTA 23 – HECHOS POSTERIORES	37

Estados Intermedios de Situación Financiera

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

ACTIVOS	Notas	30-06-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	728.731	995.976
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	764.316	653.189
Otras cuentas por cobrar	(13)	3.348	20.317
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	(12)	-	-
Otros activos no financieros, corrientes	(9)	43.188	13.452
Total Activos Corrientes		1.539.583	1.682.934
Activos No Corrientes			
Activos por impuestos diferidos	(11)	13.527	23.459
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(7)	15.834	-
Propiedad, planta y equipo	(8)	603.043	457.082
Otros activos financieros, no corrientes	(10)	884.368	662.694
Total Activos No Corrientes		1.516.772	1.143.235
Total Activos		3.056.355	2.826.169
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(14)	170.132	163.938
Pasivos por impuestos, corrientes	(11)	75.836	138.966
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	(12)	-	-
Otras provisiones, corrientes	(15)	523.135	863.078
Otros pasivos corrientes	(16)	234.355	14.433
Total Pasivos Corrientes		1.003.458	1.180.415
Patrimonio			
Capital emitido	(17)	430.000	430.000
Ganancias acumuladas		1.622.897	1.215.754
Total Patrimonio		2.052.897	1.645.754
Total Pasivos y Patrimonio		3.056.355	2.826.169

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados Intermedios de Resultados por Función

Por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018

Estados de resultados por función	Notas	No revisado		No revisado	
		01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2018 30-06-2018 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	2.469.085	1.581.483	1.253.708	976.283
Costos de ventas		-	-	-	-
Ganancia bruta		2.469.085	1.581.483	1.253.708	976.283
Otros ingresos por función		52.385	21.213	41.966	15.195
Gastos de administración	(19)	(1.201.911)	(594.476)	(648.323)	(455.244)
Otras (Pérdidas)		-	-	9.148	-
Utilidad de actividades operacionales		1.319.559	1.008.220	656.499	536.234
Ingresos financieros	(20)	9.990	3.373	5.578	1.876
Costos financieros		(1.133)	-	(707)	-
Diferencias de cambio		(22.071)	27.090	(4.519)	29.381
Utilidad antes de impuesto		1.306.345	1.038.683	656.851	567.491
Gasto por impuesto a las ganancias	(11)	(341.427)	(280.588)	(164.376)	(153.366)
Utilidad del ejercicio		964.918	758.095	492.475	414.125
Ganancias (pérdidas), atribuible a					
Ganancias (pérdidas), atribuible a los propietarios de la controladora		964.918	758.095	492.475	414.125
Ganancias (pérdidas), atribuible a participaciones no controladora					
Ganancias (pérdidas)		964.918	758.095	492.475	414.125
Ganancias por acción					
Ganancias por acción básica					
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas		29,24	22,97	14,92	12,55
Ganancias por acción básica en operaciones discontinuadas					
Ganancia por acción básica		29,24	22,97	14,92	12,55

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados Intermedios de Resultados Integrales

Por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018

	No Revisado		No Revisado	
	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2018 30-06-2018 M\$
Ganancia (pérdida)	964.918	758.095	492.475	414.125
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	964.918	758.095	492.475	414.125
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	964.918	758.095	492.475	414.125
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	964.918	758.095	492.475	414.125

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018

Al 30 de junio de 2019	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero 2019	430.000	1.215.754	1.645.754	-	1.645.754
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	964.918	964.918	-	964.918
Dividendos 2018	-	(268.300)	(268.300)	-	(268.300)
Dividendo mínimo	-	(289.475)	(289.475)	-	(289.475)
Resultado integral	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-
Incrementos (disminución) por otros cambios	-	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio	-	407.143	407.143	-	407.143
Saldo final al 30 de junio de 2019	430.000	1.622.897	2.052.897	-	2.052.897

Al 30 de junio de 2018 No Revisado	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	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

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Método Directo

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018

		30-06-2019	30-06-2018
	Notas	M\$	M\$
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios		2.801.872	1.335.351
Pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios		(512.311)	(229.982)
Intereses ganados por actividades de operación		8.312	3.373
Pagos efectuados al personal		(732.506)	(286.601)
Pagos efectuados por impuestos a la renta, IVA.		(954.728)	(174.515)
Otros pagos por actividades de la operación		(5.548)	(13.095)
Flujos de efectivo neto por actividades de operación		605.091	634.531
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		(201.586)	(158.285)
Flujos de efectivo neto por actividades de inversión		(201.586)	(704.319)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Cobro de préstamos a empresas relacionadas		-	16.260
Dividendos pagados		(670.750)	-
Flujos de efectivo neto por actividades de financiación		(670.750)	16.260
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(267.245)	(53.528)
Efectos en la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		-	2.410
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(267.245)	(51.118)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	(5)	995.976	354.508
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	(5)	728.731	303.390

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros

Notas a los Estados Financieros Intermedios

NOTA 1 – ENTIDAD QUE INFORMA

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 la administración de Carteras de Terceros y de Fondos de Inversión, la que ejercerá a nombre del mandante o de los Fondos de Inversión que administre según corresponda. Dicha administración se ejercerá por cuenta y riesgo del mandante o los aportantes del fondo, de conformidad con las disposiciones de la Ley Única de Fondos (Ley N° 20.712), su Reglamento y modificaciones legales y reglamentarias futuras, y los mandatos de administración de cartera o Reglamentos Internos para cada Fondo de Inversión que administre.

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.

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 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Declaración de cumplimiento.

Los presentes Estados Financieros al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 han sido preparados de acuerdo con NIC 34, “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) e instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

La información contenida en los presentes Estados Financieros Intermedios es responsabilidad de los Directores de PICTON Administradora General de Fondos S.A.

Los Presentes estados financieros intermedios al 30 de junio de 2019 han sido aprobados por el directorio de la sociedad con fecha 10 de septiembre de 2019.

NOTA 2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

b) Período cubierto

Los presentes estados financieros intermedios corresponden a:

- Estados de Situación Financiera Intermedios al 30 de junio 2019 y al 31 de diciembre de 2018.
- Los Estados Intermedios de Resultado por Función y Otro Resultado Integral corresponde a los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 de tres y seis meses.
- Estados Intermedios de cambios en el Patrimonio neto y los Estados Intermedios de flujos de efectivo corresponden a los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018.

c) Bases de presentación.

Los estados financieros de la Sociedad has sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por aquellos activos y pasivos financieros que están a valor razonable con efecto en resultado del ejercicio.

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). Estos estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad, de acuerdo con los criterios de NIC21. Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana (M\$)

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).

NOTA 2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

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	30-06-2019 \$	31-12-2018 \$	30-06-2018 \$
Unidad de Fomento	27.903,30	27.565,79	27.158,77
Dólar estadounidense	679,15	694,77	651,21
EURO	772,11	794,75	760,32

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 y otras cuentas por cobrar

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 esperadas.

NOTA 2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

i) 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.

NOTA 2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

j) 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.

k) 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.

La Sociedad revela en notas a los Estados Financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas.

Transacciones con partes relacionadas es toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia que se cobre o no un precio.

Las transacciones con partes relacionadas se efectúan en condiciones de mercado para operaciones similares.

l) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se registran a su costo amortizado. Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corriente se reconocen a su valor nominal.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

NOTA 2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

m) 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.

n) Arrendamientos.

La Sociedad ha aplicado IFRS 16 “Arrendamientos” utilizando el enfoque retrospectivo modificado desde el 1 de enero de 2019 y, por lo tanto, la información comparativa no se ha re-expresado y se continúa informando según IAS 17 “Arrendamientos” e IFRIC 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”.

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019:

Al inicio de un contrato, la Sociedad evalúa si este es, o contiene, un arrendamiento, es decir si el contrato da derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Sociedad evalúa si:

- 1) El contrato implica el uso de un activo identificado, esto puede especificarse explícita o implícitamente. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- 2) La Sociedad tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el periodo; y
- 3) La Sociedad tiene derecho a dirigir el uso del activo, este derecho se tiene cuando la toma de decisiones es relevante, por ejemplo, cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales en los que la decisión sobre cómo y con qué propósito se utiliza el activo está predeterminada. La Sociedad tiene el derecho de dirigir el uso del activo si tiene derecho a operar el activo, o diseñó el activo de una manera que predetermina cómo y con qué propósito se utilizará.

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Sociedad asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes, es decir, asignando el costo de capital asociado de manera separada.

Arrendatario

La Sociedad reconoce un derecho de uso del activo y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El derecho de uso del activo se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

NOTA 2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

El derecho de uso del activo se deprecia posteriormente utilizando el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil estimada de acuerdo con el plazo del contrato. Las vidas útiles estimadas del derecho de uso de los activos se determinan sobre la misma base que las de propiedades, plantas y equipos considerando las futuras renovaciones de acuerdo con el plazo del contrato. Además, el derecho de uso del activo se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si corresponde, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo de arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros, se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento de la Sociedad, incorporando ajustes adicionales considerando el riesgo del país y de cada una de las subsidiarias.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos en el contrato.
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Sociedad puede razonablemente ejercer.
- Pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si la Sociedad está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión.
- Sanciones por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Sociedad esté razonablemente segura de no terminar anticipadamente el contrato.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de tasa interés efectiva. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa.

Cuando el pasivo de arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del derecho de uso del activo, o se registra en Ganancia (Pérdida) si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Sociedad presenta los activos por derecho de uso en el rubro de Propiedades, planta y equipo y los pasivos de arrendamiento en Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes, dentro del Estado de Situación Financiera.

La Sociedad ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento para aquellos contratos cuyo plazo es de 12 meses o inferior, y para aquellos contratos cuyos activos sean de un valor inferior a los 100 UF. La Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estas operaciones como un gasto lineal durante el plazo del contrato.

o) Activos intangibles.

Los gastos de adquisición de Licencias de software utilizados para la operación de los fondos de inversión son activados y amortizados en el periodo (vida útil promedio 3 años) que se espera generar ingresos por su uso.

p) Capital emitido.

Las acciones se clasifican como parte del patrimonio.

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.

NOTA 2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

q) 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.

r) Reconocimientos de 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.

s) Estados de flujos de efectivo.

Los estados de flujos de efectivo son preparados de acuerdo con el 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.

t) Uso de estimaciones y juicios.

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados.

Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre los rubros más significativos de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen efectos más importantes sobre los montos reconocidos en los estados financieros, es incluida en las siguientes notas:

NOTA 2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

- Nota 10: Valor Razonable de las inversiones.
- Nota 8: Vida útil y deterioro de propiedad planta y equipos.
- Nota 15: Otras provisiones corrientes.

Durante el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2019, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas.

u) 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.

v) 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 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

3.1. Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los periodos iniciados al 1 de enero de 2019:

Nuevas NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF 16:

La Sociedad aplicó IFRS 16 a partir del 1 de enero de 2019, y como resultado ha modificado su política contable para contratos de arrendamiento.

IFRS 16 introdujo un modelo contable único en el Estado de Situación Financiera de los arrendatarios. Como resultado, La Sociedad ha reconocido activos con derecho de uso que representan sus derechos para usar los activos subyacentes y pasivos de arrendamiento que representan su obligación de hacer pagos de arrendamiento. La contabilidad del arrendador sigue siendo igual a las políticas contables anteriores.

La Sociedad aplicó IFRS 16 utilizando el enfoque retroactivo modificado, según el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en las Ganancias (pérdidas) acumuladas dentro de Patrimonio al 1 de enero de 2019. En consecuencia, la información comparativa presentada al 31 de diciembre de 2018 no se ha re-expresado, es decir, se presenta, como se informó anteriormente, según IAS 17 y las interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación:

NOTA 3 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, continuación

En la transición, para los arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos según IAS 17, los pasivos de arrendamiento se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados a la tasa de endeudamiento. La administración evaluó y concluyó que la tasa de ponderación aplicada es 1.09% anual.

3.2. Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

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

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente.
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Modificaciones a la referencia al marco conceptual en las Normas NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

PICTON Administradora General de Fondos S.A. estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros.

NOTA 4 - GESTIÓN DE RIESGOS

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 tanto a los fondos que administra como a los clientes de administración de cartera, 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. Adicionalmente, el ratio de liquidez de la Sociedad asciende a 1,96.

c) Riesgo de mercado.

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.

El Directorio ha decidido exigir un patrimonio adicional al mínimo regulatorio que incluye una componente fija de 2.000 UF y una componente variable que permita absorber una caída de al menos un 30% y un 10% del valor de los activos sujetos a riesgo de precio y cambiario respectivamente.

i. Riesgo de precio.

El riesgo de precio se refiere a la potencial pérdida producto de posibles variaciones del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en condiciones de mercado.

NOTA 4 - GESTIÓN DE RIESGOS, continuación

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los activos financieros expuestos al riesgo de precio son los siguientes:

Análisis de sensibilidad sobre Patrimonio

Detalle	Monto en	Monto en
	Moneda Funcional	Moneda Funcional
	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	207.609	170.805
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	290.670	258.478
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	136.754	1.403
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	9.740	-
Dover Street IX Cayman Fund	239.595	232.008
Total	884.368	662.694
Patrimonio	2.052.897	1.645.754

Se realizó un análisis de sensibilidad asociado al riesgo de precio de las cuotas de fondos de inversión presentes en la cartera de inversiones de la sociedad, simulando una variación negativa de un 1% de dichos precios. Lo cual tuvo como resultado un impacto de -M\$8.844 sobre el patrimonio de la sociedad al 30 de junio de 2019 equivalente al 0,43% de éste, mientras que, para el 31 de diciembre de 2018, el impacto fue de -M\$6.627 equivalente al 0,40%.

Análisis de sensibilidad sobre resultado del trimestre

Detalle	Monto en	Monto en
	Moneda Funcional	Moneda Funcional
	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	207.609	143.748
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	290.670	89.993
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	136.754	-
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	9.740	-
Dover Street IX Cayman Fund	239.595	129.033
Total	884.368	362.774
Resultado 2do Trimestre	492.475	414.125

Se realizó un análisis de sensibilidad asociado al riesgo de precio de las cuotas de fondos de inversión presentes en la cartera de inversiones de la sociedad, simulando una variación negativa de un 1% de dichos precios. Lo cual tuvo como resultado un impacto de -M\$8.844 sobre el resultado del segundo trimestre de 2019 de la sociedad equivalente al 1,80% de éste, mientras que, para el mismo periodo del año anterior, el impacto fue de -M\$3.628 equivalente al 0,88%.

NOTA 4 - GESTIÓN DE RIESGOS, continuación

ii. Riesgo cambiario.

El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos 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.

Análisis de sensibilidad sobre Patrimonio

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los activos expuestos al riesgo cambiario representan un 49,12% y un 47,04% del total del Patrimonio de la Sociedad. La siguiente tabla muestra los activos cuya moneda de inversión es distinta al peso chileno:

Fondos de Inversión	Moneda de Inversión	Monto en	Monto en
		Moneda Funcional 30-06-2019 M\$	Moneda Funcional 31-12-2018 M\$
Cuentas Bancarias	US\$	340	5.415
Cuentas Bancarias	EUR	16.561	22.856
FFMM BICE Liquidez Dólar	US\$	107.126	83.136
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	US\$	207.609	170.805
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	US\$	290.670	258.478
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	136.754	1.403
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	US\$	9.740	-
Dover Street IX Cayman Fund	US\$	239.595	232.008
Total		1.008.395	774.101
Patrimonio		2.052.897	1.645.754

Se realizó un análisis de sensibilidad asociado al riesgo cambiario de las inversiones denominadas en monedas distintas al peso chileno, simulando una variación negativa de un 1% del tipo de cambio. Lo cual tuvo como resultado un impacto de -M\$10.084 sobre el patrimonio de la sociedad al 30 de junio de 2019 equivalente al 0,49% de éste, mientras que, para el 31 de diciembre de 2018, el impacto fue de -M\$7.741 equivalente al 0,47%.

Análisis de sensibilidad sobre Resultado del Trimestre

Fondos de Inversión	Moneda de Inversión	Monto en	Monto en
		Moneda Funcional 30-06-2019 M\$	Moneda Funcional 30-06-2018 M\$
Cuentas Bancarias	US\$	340	3.122
Cuentas Bancarias	EUR	16.561	-
FFMM BICE Liquidez Dólar	US\$	107.126	20.913
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	US\$	207.609	143.748
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	US\$	290.670	89.993
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	136.754	-
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	US\$	9.740	-
Dover Street IX Cayman Fund	US\$	239.595	129.033
Total		1.008.395	386.809
Resultado 2do Trimestre		492.475	414.125

NOTA 4 - GESTIÓN DEL RIESGO, continuación

Se realizó un análisis de sensibilidad asociado al riesgo cambiario de las inversiones denominadas en monedas distintas al peso chileno, simulando una variación negativa de un 1% del tipo de cambio. Lo cual tuvo como resultado un impacto de -M\$10.084 sobre el resultado del segundo trimestre de 2019 la sociedad equivalente al 2,05% de éste, mientras que, para el mismo periodo del año anterior, el impacto fue de -M\$3.868 equivalente al 0,93%.

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 de los fondos administrados, 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 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Banco	22.442	50.363
Fondo Mutuo	706.289	945.613
Total	728.731	995.976

a) Fondo Mutuo

Al 30 de junio de 2019, la sociedad mantiene el siguiente fondo mutuo:

Fondo Mutuo	N° de Cuotas	Valor Cuota	Valor Contable (M\$)
			30-06-2019
FFMM BICE Tesorería Clásica	189.928,1785	3.154,6834	599.163
FFMM BICE Liquidez Dólar Clásica	140,0541	1.126,2418	107.126
Total			706.289

Al 31 de diciembre de 2018 el detalle de fondo mutuo es el siguiente:

Fondo Mutuo	N° de Cuotas	Valor Cuota	Valor Contable (M\$)
			31-12-2018
FFMM BICE Tesorería Clásica	277.086,6320	3.112,6609	862.477
FFMM BICE Liquidez Dólar	107,4409	1.113,7301	83.136
Total			945.613

NOTA 6 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Clientes nacionales	680.796	614.055
Otras cuentas por cobrar	83.520	39.134
Total	764.316	653.189

El saldo de la cuenta clientes nacionales al 30 de junio de 2019, corresponde a las comisiones por administración de los fondos de inversión (11%) y a las comisiones del servicio de administración de carteras de clientes discretos (89%) que gestiona Picton Administradora General de Fondos S.A.

NOTA 7 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

El detalle de los activos intangibles distintos de plusvalía al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	M\$	M\$
	30-06-2019	31-12-2018
Costo		
Saldo Inicial	-	65.915
Adiciones	30.656	9.058
Total	30.656	74.973
Amortización		
Saldo Inicial	-	(36.560)
Amortización del periodo	(14.822)	(38.413)
Saldo amortización	(14.822)	(74.973)
Saldo al cierre del período	15.834	-

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

NOTA 8 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO

La composición de este rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Al 30 de junio de 2019

	Mejoras e Infraestructura M\$	Muebles y Enseres M\$	Derechos en uso M\$	Total M\$
Valor Bruto	30-06-2019	30-06-2019	30-06-2019	30-06-2019
Saldo Inicial	408.143	208.188	297.697	914.028
Adiciones	-	2.737	-	2.737
Saldo Propiedad, planta y equipo	408.143	210.925	297.697	916.765
Depreciación				
Saldo Inicial	(119.629)	(39.620)	-	(159.249)
Depreciación del periodo	(53.638)	(20.103)	(80.732)	(154.473)
Saldo depreciación acumulada	(173.267)	(59.723)	(80.732)	(313.722)
Valor Neto	234.876	151.202	216.965 (*)	603.043

(*) Corresponde al reconocimiento del Activo por derecho en uso por la aplicación de NIIF 16 “Arrendamientos”.

Al 31 de diciembre de 2018

	Mejoras e Infraestructura M\$	Muebles y Enseres M\$	Total M\$
Valor Bruto	31-12-2018	31-12-2018	31-12-2018
Saldo Inicial	110.752	42.077	152.829
Adiciones	297.391	166.111	463.502
Saldo Propiedad, planta y equipo	408.143	208.188	616.331
Depreciación			
Saldo Inicial	(38.237)	(10.366)	(48.603)
Depreciación del periodo	(81.392)	(29.254)	(110.646)
Saldo depreciación acumulada	(119.629)	(39.620)	(159.249)
Valor Neto	288.514	168.568	457.082

NOTA 8 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO, continuación

La administradora reconoció un activo por arrendamiento financiero y operacional y obligaciones por tales contratos al 30 de junio de 2019, de acuerdo con el siguiente detalle:

DETALLE	SALDO AL	SALDO AL
	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Propiedad por derecho de uso		
Saldo al 01 de enero de 2019	297.697	-
Adiciones	-	-
Depreciación del ejercicio	(80.732)	-
Total	216.965	-
Obligaciones por pago de arriendo		
Saldo al 01 de enero de 2019	297.697	-
Constitución de obligación	-	-
Pagos aplicados	(80.287)	-
Intereses y reajustes	(445)	-
Total	216.965	-

El monto inicial fue determinado de acuerdo con el valor presente de los pagos por arrendamientos restantes.

NOTA 9 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

La composición al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Seguro garantía de fondos y carteras	25.738	-
Seguro infraestructura y garantía de arriendo	13.617	13.452
Otros activos	3.833	-
TOTAL	43.188	13.452

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES

La composición al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

FONDOS DE INVERSIÓN	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Fondos de Inversión Nacionales	644.773	430.686
Fondos de Inversión Internacionales	239.595	232.008
TOTAL	884.368	662.694

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

Al 30 de junio de 2019

FONDO	Número de cuotas	Valor Cuota (USD)	Valor Contable (USD)	Tipo de Cambio (USD)	Valor Contable (M\$)
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	208.534,00	1,4659	305.689,99	679,15	207.609
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	406.488	1,0529	427.991,22	679,15	290.670
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	1.100.786	0,1829	201.359,63	679,15	136.754
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	14.373	0,9978	14.341,38	679,15	9.740
TOTAL					644.773

Al 31 de diciembre de 2018

FONDO	Número de cuotas	Valor Cuota (USD)	Valor Contable (USD)	Tipo de Cambio (USD)	Valor Contable (M\$)
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	179.357	1,3707	245.844,64	694,77	170.805
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	358.587	1,0375	372.034,01	694,77	258.478
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	10.887	0,1855	2019,54	694,77	1.403
TOTAL					430.686

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES, continuación

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

Al 30 de junio de 2019

FONDO	Patrimonio Neto (USD)	Tipo de Cambio	Valor Contable (M\$)
Dover Street IX Cayman Fund	352.787	679,15	239.595
TOTAL			239.595

Al 31 de diciembre de 2018

FONDO	Patrimonio Neto (USD)	Tipo de Cambio	Valor Contable (M\$)
Dover Street IX Cayman Fund	333.935	694,77	232.008
TOTAL			232.008

NOTA 11 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Los activos y pasivos por impuestos corrientes al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se muestran a continuación:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Activos		
(+) Pagos provisionales mensuales	250.470	323.600
(+) Crédito por donaciones	-	22.500
Subtotal Activos	250.470	346.100
(-) Provisión impuesto renta	(326.306)	(485.066)
Subtotal Pasivos	(326.306)	(485.066)
Total Pasivo Neto	(75.836)	(138.966)

b) El detalle de los gastos por impuestos al 30 de junio de 2019 y 2018 es la siguiente:

	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta del periodo	(326.306)	(285.550)
Ajustes al impuesto renta	(5.188)	(1.748)
Efecto por impuesto diferido	(9.933)	6.710
Subtotal	(341.427)	(280.588)

NOTA 11 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

c) El detalle del impuesto diferido al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Provisión Vacaciones	9.402	20.287
Activo Fijo	4.125	3.172
Subtotal	13.527	23.459

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

	30-06-2019		30-06-2018	
	%	M\$	%	M\$
Resultado antes de impuesto		1.306.345		1.038.683
Tasa %	(27,00%)	(352.713)	(27%)	(280.444)
Impuesto diferido	(0,76%)	(9.933)	-	(144)
Ajustes RLI	1,62%	21.219	-	-
Total	(26,14%)	(341.427)	(27%)	(280.588)

NOTA 12 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, CORRIENTES

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la cuentas por cobrar a entidades relacionadas no presentan saldo que mencionar.

b) **Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas**

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la cuentas por pagar a empresas relacionadas no presentan saldo que mencionar.

NOTA 12 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS CORRIENTES, continuación

c) Transacciones con Empresas Relacionadas

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-06-2019		31-12-2018	
				Monto	Efecto en resultado (cargo/abono)	Monto	Efecto en resultado (cargo/abono)
Picton S. A.	76.185.894-7	Accionista mayoritario	Pagos recibidos Pagos realizados Arriendos	24.951	20.967	40.966	34.425
Picton Administradora de Activos S.A.	76.186.822-5	Accionista	Pagos recibidos				

NOTA 13 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar a terceros	3.348	20.317
Totales	3.348	20.317

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.

NOTA 14 – ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de las cuentas por pagar comerciales al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Proveedores	6.380	14.266
Facturas por recibir	14.321	12.273
Honorarios por pagar	-	3.968
PPM por pagar	57.976	39.272
IVA débito fiscal	80.287	81.176
Retención honorarios	(416)	1.091
Impuesto único	9.948	11.892
Anticipo de clientes	1.636	-
Totales	170.132	163.938

NOTA 15 – OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

a) El detalle del rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	34.823	75.136
Provisiones varias	17.087	9.741
Provisión dividendos	289.475	402.451
Provisión de bono	120.000	375.750
Provisión Seminario	61.750	-
Totales	523.135	863.078

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

Al 30 de junio de 2019

	Provisión	Provisiones
	Vacaciones	Varias
	M\$	M\$
Saldo Inicial	75.136	9.741
Provisiones constituidas	-	17.087
Liberación de provisiones	(40.313)	(9.741)
Saldo Final	34.823	17.087

Al 31 de diciembre de 2018

	Provisión	Provisiones
	Vacaciones	Varias
	M\$	M\$
Saldo Inicial	20.940	35.094
Provisiones constituidas	54.196	9.741
Liberación de provisiones	-	(35.094)
Saldo Final	75.136	9.741

NOTA 16 – OTROS PASIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Otras cuentas por pagar	17.390	14.433
Pasivos por arrendamientos	216.965	-
Totales	234.355	14.433

NOTA 17 – 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 2019 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 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Accionistas	30-06-2019			31-12-2018		
	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 2019 la Sociedad Administradora cuenta con un patrimonio mínimo de UF 73.004, de acuerdo a la Norma de Carácter General N°157, cumpliendo con el requerimiento normativo.

c) Dividendos

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre 2018, el Directorio de la Sociedad ha reconocido una obligación de dividendos mínimos por M\$289.475 y M\$402.451, respectivamente.

En la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2019 se acordó distribuir a los accionistas de la Sociedad dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2018 por un monto de M\$ 670.750, equivalentes al 50% del resultado de dicho ejercicio.

NOTA 18 – INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle del rubro al 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

Concepto	01-01-2019		No Revisado	
	01-01-2019	01-01-2018	01-04-2019	No Revisado
	30-06-2019	30-06-2018	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por administración de carteras	1.619.452	903.082	813.612	613.245
Ingresos por administración de fondos	849.633	678.401	440.096	363.038
Totales	2.469.085	1.581.483	1.253.708	976.283

NOTA 19 – GASTOS DE ADMINISTRACION

El detalle del rubro al 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

Concepto	01-01-2019		No Revisado	
	01-01-2019	01-01-2018	01-04-2019	No Revisado
	30-06-2019	30-06-2018	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	(738.532)	(353.485)	(368.726)	(275.599)
Otros	(196.560)	(137.769)	(134.165)	(110.833)
Depreciación del ejercicio	(154.473)	(45.048)	(76.989)	(37.028)
Amortización del ejercicio	(14.822)	(19.301)	(7.808)	(9.214)
Gasto Licencia	(27.690)	(7.487)	(14.099)	(8.360)
Seguros	(26.604)	(9.206)	(13.465)	(4.815)
Servicios financieros	(14.693)	(9.163)	(10.940)	(2.701)
Gastos legales	(152)	(7.787)	(11.801)	(4.741)
Honorarios Terceros	(26.406)	(3.888)	(10.330)	(1.953)
Patente Comercial	(1.979)	(1.342)	-	-
Totales	(1.201.911)	(594.476)	(648.323)	(455.244)

NOTA 20 – INGRESOS FINANCIEROS

El detalle del rubro al 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

	No Revisado		No Revisado	
	01-01-2019	01-01-2018	01-04-2019	01-04-2018
	30-06-2019	30-06-2018	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses fondos mutuos	9.990	3.373	5.578	1.876
Totales	9.990	3.373	5.578	1.876

NOTA 21 – SANCIONES

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, PICTON Administradora General de Fondos S.A. no ha sido objeto de sanciones por parte de organismos fiscalizador alguno.

NOTA 22 – HECHOS RELEVANTES

Garantías Vigentes

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 2020:

	Monto Asegurado UF	N° Póliza
Administración de Fondos		
Picton - Apollo VIII Fondo de Inversión	20.086	568611
Picton - American Securities Partners VII Fondo de Inversión	10.000	641834
Picton - Hamilton Lane SMID Fondo de Inversión	17.402	667906
Picton - TPG VII Fondo de Inversión	12.269	699001
Picton - WP Fondo de Inversión	20.445	545919
Picton - EQT VII RV Fondo de Inversión	31.751	675120
Picton - Apollo COF III Fondo de Inversión	10.479	707833
Picton - KKR Americas XII Fondo de Inversión	10.000	708363
Picton - KKR Americas XII Fully Funded Fondo de Inversión	12.436	723817
Picton - Harbourvest Dover IX Fondo de Inversión	24.315	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	832483
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
Picton - TPG VIII Fondo de Inversión	10.000	877443
Picton - WPGG Fondo de Inversión	10.000	881837
Picton – Hamilton Lane SMID II Fondo de Inversión	10.000	904978
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	10.000	914595
Picton - HBP XIII Venture Fondo de inversión	10.000	928851
Picton – KKR Europe V Fondo de inversión	10.000	928852
Administración de Carteras		
Administración de Carteras (Art. 98 y 99 de LUF)	366.379	828584

NOTA 22 – HECHOS RELEVANTES, continuación

Depósito de Regalmentos Internos

Durante el ejercicio 2019, 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. El banco representante de los beneficiarios es Banco Security.

Nombre del Fondo	Fecha 1° Depósito	N° de Registro
Picton – Hamilton Lane SMID II Fondo de Inversión	15-01-2019	FM 191452
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	26-02-2019	FM 191464
Picton - HBP XIII Venture Fondo de inversión	06-05-2019	FM 191491
Picton – KKR Europe V Fondo de inversión	06-05-2019	FM 191490

Compromisos en Fondos de Inversión

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 2019 el saldo de la promesa referida es de 52.516 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 2019 el saldo de la promesa referida es de 222.000 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 2019 el saldo de la promesa referida es de 591.816 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. Al 30 de junio de 2019 el saldo de la promesa referida es de 818.593 Euros.

Con fecha 27 de febrero de 2019, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un contrato de promesa de suscripción de cuotas para adquirir una cantidad equivalente a 350.000 dólares de los Estados Unidos de América en cuotas de Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión. Al 30 de junio de 2019 el saldo de la promesa referida es de 335.627 dólares de los Estados Unidos de América.

Con fecha 30 de abril de 2019 se realizó la Junta Ordinaria de Accionistas, instancia donde se designó como auditores externos a la firma KPMG Auditores Consultores Ltda. para el ejercicio del año 2019.

Inicio de Operaciones de Fondos de Inversión

Durante el período, los siguientes fondos de inversión administrados por la Sociedad han iniciado operaciones:

Nombre del Fondo	Fecha Inicio Operaciones
Picton – WPGG Fondo de Inversión	22-03-2019
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	03-06-2019

NOTA 23 – HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de junio de 2019 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.
