ESTADOS FINANCIEROS

PICTON

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile

Al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2019 y 2018

Contenido

Estado de Situación Financiera 3
Estado de Resultados por Función 4
Estado de Resultados Integrales 5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto 6
Estado de Flujos de Efectivo Método Directo 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 17
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 – ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR 28
NOTA 14 – OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES 28
NOTA 15 – CAPITAL, ACCIONES Y DIVIDENDOS 29
NOTA 16 – INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS 30
NOTA 17 –GASTOS DE ADMINISTRACION 30
NOTA 18 – INGRESOS FINANCIEROS 31
NOTA 19 – SANCIONES 31
NOTA 20 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS 32
NOTA 21 – HECHOS POSTERIORES 33

Estado de Situación Financiera

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

		31-03-2019	31-12-2018
ACTIVOS	**Notas**	**M$**	**M$**
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	990.462	995.976
Deudores comerciales	(5)	744.383	653.189
Otras cuentas por cobrar	(12)	2.293	20.317
Otros activos no financieros, corrientes	(8)	50.608	13.452
Total Activos Corrientes		**1.787.746**	**1.682.934**
Activos No Corrientes			
Activos por impuestos diferidos	(10)	9.806	23.459
Activos intangibles distintos de plusvalía	(6)	23.231	-
Propiedad, planta y equipos	(7)	420.141	457.082
Otros activos financieros, no corrientes	(9)	783.285	662.694
Total Activos No Corrientes		**1.236.463**	**1.143.235**
Total Activos		**3.024.209**	**2.826.169**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(13)	157.874	163.938
Pasivos por impuestos, corrientes	(10)	203.009	138.966
Otras provisiones, corrientes	(14)	671.352	863.078
Otras cuentas por pagar		15.510	14.433
Total Pasivos Corrientes		**1.047.745**	**1.180.415**
Patrimonio			
Capital emitido	(15)	430.000	430.000
Ganancias acumuladas		1.546.464	1.215.754
Total Patrimonio		**1.976.464**	**1.645.754**
Total Pasivos y Patrimonio		**3.024.209**	**2.826.169**

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

Estado de Resultados por Función

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018

Estados de resultados por función	**Notas**	**31-03-2019 M$**	**31-03-2018 M$**
Ingresos de actividades ordinarias	(16)	1.215.377	605.200
Costos de ventas		-	-
Ganancia bruta		**1.215.377**	**605.200**
Otros ingresos por función		10.419	3.398
Gastos de administración	(17)	(553.587)	(139.232)
Otras (pérdidas)		(9.148)	-
Utilidad de actividades operacionales		**663.061**	**469.366**
Ingresos financieros	(18)	4.412	4.117
Costos financieros		(428)	-
Diferencias de cambio		(17.552)	(2.291)
Utilidad antes de impuesto		**649.494**	**471.192**
Gasto por impuesto a las ganancias	(10)	(177.051)	(127.222)
Utilidad del periodo		**472.443**	**343.970**
Ganancias (pérdidas), atribuible a			
Ganancias, atribuible a los propietarios de la controladora		472.443	343.970
Ganancias (pérdidas), atribuible a participaciones no controladora			
Ganancias		**472.443**	**343.970**
Ganancias por acción			
Ganancias por acción básica			
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas		**7,21**	**10,42**
Ganancias por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia por acción básica		**7,21**	**10,42**

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

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018

	31-03-2019 M$	31-03-2018 M$
Ganancia	**472.443**	**343.970**
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	**472.443**	**343.970**
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	472.443	343.970
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	**-**	**-**
Resultado integral total	**472.443**	**343.970**

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

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018

Al 31 de marzo de 2019	Capital emitido	Capital por enterar	Otras reservas varias	Ganancias 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 2019	430.000	-	-	1.215.754	1.645.754	-	1.645.754
Cambios en patrimonio							
Ganancia	-	-	-	472.443	472.443	-	472.443
Dividendos	-	-	-	(141.733)	(141.733)	-	(141.733)
Incrementos (disminución) por otros cambios	-	-	-	-		-	
Total de cambios en el patrimonio	**-**	**-**	**-**	**330.710**	**330.710**	**-**	**330.710**
Saldo final al 31 de marzo de 2019	**430.000**	**-**	**-**	**1.546.464**	**1.976.464**	**-**	**1.976.464**

Al 31 de marzo de 2018	Capital emitido	Capital por enterar	Otras reservas varias	Ganancias 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							
Ganancia	-	-	-	343.970	343.970	-	343.970
Dividendos	-	-	-	(103.191)	(103.191)	-	(103.191)
Incrementos (disminución) por otros cambios	-	-	-			-	
Total de cambios en el patrimonio	**-**	**-**	**-**	**240.779**	**240.779**	**-**	**240.779**
Saldo final al 31 de marzo de 2018	**430.000**	**-**	**-**	**447.466**	**877.466**	**-**	**877.466**

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

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Método Directo

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018

Lp0'

		31-03-2019	31-03-2018
Flujos de efectivo por actividades de operación		**M$**	**M$**
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios		1.366.636	452.964
Pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios		(236.435)	(75.441)
Intereses ganados por actividades de operación		7.375	1.498
Otros pagos por actividades de la operación		(990.732)	(151.647)
Flujos de efectivo neto por actividades de operación		**146.844**	**227.374**
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Inversión en propiedad planta y equipos		-	(70.609)
Compra de otros activos a largo plazo, clasificados como act. de inversión	(7)	(283.935)	(93.593)
Otras entradas o salidas de inversión		140.010	-
Flujos de efectivo neto por actividades de inversión		**(143.925)**	**(164.202)**
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pago a empresas relacionadas		(1.295)	-
Cobro de préstamos a empresas relacionadas		-	4.043
Flujos de efectivo neto por actividades de financiación		**(1.295)**	**4.043**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**1.624**	**67.215**
Efectos en la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		(7.138)	545
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**(5.514)**	**67.760**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	(4)	**995.976**	**354.508**
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	**(4)**	**990.462**	**422.268**

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

Notas a los Estados Financieros

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

La Sociedad PICTON Administradora General de Fondos S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 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 Nº 089. El certificado se inscribió a fojas 17271 Nº 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 Nº 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.

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.

Los Presentes estados financieros al 31 de marzo de 2019 han sido aprobados por el directorio de la sociedad con fecha 27 de mayo de 2019.

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 31 de marzo 2019 y al 31 de diciembre de 2018, estados de resultados por función, estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio neto y estados de flujos de efectivo directo por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

b) Bases de preparación.

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 2019:

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.
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.
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.

La Administración de la Sociedad ha evaluado la aplicación de estas nuevas normas, interpretaciones y enmiendas y no ha identificado efectos patrimoniales en los estados financieros de la sociedad.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

c) Nuevos pronunciamientos contables (continuación):

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**
Marco Conceptual: Enmienda a las referencias en el Marco Conceptual para la información financiera	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021
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.
Enmiendas a NIIFs	
Enmienda a la IFRS 3: Combinaciones de negocios – definición de negocio	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Enmienda a la IAS 1 e IAS 8: Definición de material	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Enmienda a la IFRS 10 e IAS 28: Estados financieros consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

La Administración de la Sociedad estima que, las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

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 los presentes estados financieros.

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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

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 hiperinflacionaria durante el periodo reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad Nº 29 (NIC 29).

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	31-03-2019 $	31-12-2018 $	31-03-18 $
Unidad de Fomento	27.565,76	27.565,79	26.966,89
Dólar estadounidense	678,53	694,77	603,39
Euro	761,28	794,75	741,90

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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

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.

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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

J) Propiedad, planta y equipo.

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
Equipos	6 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.

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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

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.

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.

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 al 31 de diciembre de 2018 en los Fondos representados por la Sociedad, PICTON AGF posee promesas por USD M 3.372, con un saldo de las promesas referidas por USD M 2.240. 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 USD M 448 anuales, monto que se cubre ampliamente con los resultados anuales generados por la empresa.

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 3 - GESTIÓN DEL RIESGO, continuación

Al 31 de marzo 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 Moneda Funcional 31-03-2019 M$	Monto en Moneda Funcional 31-12-2018 M$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	199.110	170.805
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	266.682	258.478
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	91.006	1.403
Dover Street IX Cayman Fund	226.487	232.008
Total	783.285	662.694
Patrimonio	1.976.464	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$7.833 sobre el patrimonio de la sociedad al 31 de marzo de 2019 equivalente al 0,40% 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 Moneda Funcional 31-03-2019 M$	Monto en Moneda Funcional 31-03-2018 M$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	199.110	100.936
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	266.682	77.553
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	91.006	0
Dover Street IX Cayman Fund	226.487	90.055
Total	783.285	268.544
Resultado 1er Trimestre	472.443	343.970

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$7.833 sobre el resultado del primer trimestre de 2019 de la sociedad equivalente al 1,66% de éste, mientras que, para el mismo periodo del año anterior, el impacto fue de -M$2.685 equivalente al 0,78%.

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO, 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los activos expuestos al riesgo cambiario representan un 45,61% 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:

Detalle	Moneda de Inversión	Monto en Moneda Funcional 31-03-2019 M$	Monto en Moneda Funcional 31-12-2018 M$
Cuentas Bancarias	US$	4.615	5.415
Cuentas Bancarias	EUR	10.947	22.856
FFMM BICE Liquidez Dólar	US$	102.699	82.305
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	US$	199.110	170.805
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	US$	266.682	258.478
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	91.006	1.403
Dover Street IX Cayman Fund	US$	226.487	232.008
Total		901.545	774.102
Patrimonio		1.976.464	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$9.015 sobre el patrimonio de la sociedad al 31 de marzo de 2019 equivalente al 0,46% de éste, mientras que, para el 31 de diciembre de 2018, el impacto fue de -M$7.741 equivalente al 0,47%.

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO, continuación

Análisis de sensibilidad sobre resultado del trimestre

Detalle	Moneda de Inversión	Monto en Moneda Funcional 31-03-2019 M$	Monto en Moneda Funcional 31-03-2018 M$
Cuentas Bancarias	US$	4.615	-
Cuentas Bancarias	EUR	10.947	-
FFMM BICE Liquidez Dólar	US$	102.699	6.825
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	US$	199.110	100.936
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	US$	266.682	77.553
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	91.006	-
Dover Street IX Cayman Fund	US$	226.487	90.054
Total		901.545	275.369
Resultado 1er Trimestre		472.443	343.970

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$9.015 sobre el resultado del primer trimestre la sociedad equivalente al 1,91% de éste, mientras que, para el mismo periodo del año anterior, el impacto fue de -M$2.754 equivalente al 0,80%.

NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO, continuación

d) Riesgo operacional.

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones de la Sociedad Administradora internamente, o externamente en los proveedores de servicio de la Sociedad Administradora, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que surgen de requerimientos legales y regulatorios y las normas generalmente aceptadas del comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad Administradora.

Entre las actividades principales de la Sociedad Administradora se deben considerar el cumplimiento del plan de inversiones de cada Fondo, el control de ellas, el manejo de los conflictos de interés, la entrega de información adecuada y oportuna a los aportantes, y el cumplimiento cabal por parte de los Fondos administrados de los límites y los demás parámetros establecidos en las leyes, normativa vigente y en los reglamentos internos de cada fondo.

Para esto, la Sociedad ha realizado una identificación de los riesgos que conllevan estas actividades y procesos, y ha elaborado políticas y procedimientos con el objeto de mitigarlos. Periódicamente, el encargado de cumplimiento de gestión de riesgos y control interno realiza controles del cumplimiento de dichos procedimientos.

Además de los controles anteriores, se encuentran los comités de vigilancia, integrados por representantes de los aportantes, los cuales ejercen labores de control en una amplia gama de materias, pudiendo solicitar a la administradora toda la información que estime pertinente para el desarrollo de sus funciones.

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

	31-03-2019	31-12- 2018
	M$	M$
Banco	31.399	50.363
Fondos Mutuos	959.063	945.613
Total	**990.462**	**995.976**

Al 31 de marzo de 2019, la sociedad mantiene el siguiente fondo mutuo:

Fondo Mutuo	N° de Cuotas	Valor Cuota	Valor Contable (M$) 31-03-2019
FFMM BICE Tesorería Clásica	273.316,5956	3.133,2324	856.364
FFMM BICE Liquidez Dólar	135,1499	1.119,9013	102.699
Total			959.063

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 5 – DEUDORES COMERCIALES, CORRIENTES

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

	31-03-2019	31-12-2018
	M$	M$
Clientes nacionales	674.622	614.055
Otras cuentas por cobrar	69.761	39.134
Total	**744.383**	**653.189**

El saldo de la cuenta clientes nacionales al 31 de marzo de 2019, corresponde a las comisiones por administración de los fondos de inversión (24,81%) y a las comisiones del servicio de administración de carteras de clientes discrecionales (75,19%) 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Licencias	Licencias
	M$	M$
Costo	**31-03-2019**	**31-12-2018**
Saldo Inicial	-	65.915
Adiciones	30.245	9.058
Total	**30.245**	**74.973**
Amortización		
Saldo Inicial	-	(36.560)
Amortización del periodo	(7.014)	(38.413)
Saldo amortización		**(74.973)**
Saldo al cierre del período	**23.231**	**-**

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

NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO

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

Al 31 de marzo de 2019

	Mejoras e Infraestructura M$	Muebles y Enseres M$	Total M$
Valor Bruto	**31-03-2019**	**31-03-2019**	**31-03-2019**
Saldo Inicial	408.143	208.187	616.330
Adiciones	-		
Saldo Propiedad, planta y equipo	**408.143**	**208.187**	**616.330**
Depreciación			
Saldo Inicial	(119.629)	(39.619)	(159.248)
Depreciación del periodo	(26.819)	(10.122)	(36.941)
Saldo depreciación acumulada	**(146.448)**	**(49.741)**	**(196.189)**
Valor Neto	**261.695**	**158.446**	**420.141**

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	42.076	152.828
Adiciones	297.391	166.111	463.503
Saldo Propiedad, planta y equipo	**408.143**	**208.187**	**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**	**168.567**	**457.082**

NOTA 8 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

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

	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
Seguro infraestructura y garantía de arriendo	50.608	13.452
TOTAL	**50.608**	**13.452**

NOTA 9 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES

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

	31-03-2019	31-12-2018
FONDOS DE INVERSIÓN	**M$**	**M$**
Fondos de Inversión Nacionales	556.798	430.686
Fondos de Inversión Internacionales	226.487	232.008
TOTAL	**783.285**	**662.694**

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

Al 31 de marzo 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	205.983	1,4246	293.443,38	678,53	199.111
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	395.999	0,9925	393.029,01	678,53	266.682
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	790.110	0,1698	134.122,56	678,53	91.006
TOTAL					**556.799**

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**

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

Al 31 de marzo de 2019

FONDO	Patrimonio Neto (USD)	Tipo de Cambio	Valor Contable (M$)
Dover Street IX Cayman Fund	333.790	678,53	226.486
TOTAL			**226.486**

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 10 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

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

	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
Activos		
(+) Pagos provisionales mensuales	422.954	323.600
(+) Crédito por Donaciones	22.500	22.500
Subtotal Activos	**445.454**	**346.100**
(-) Provisión impuesto renta AT2019	(485.066)	(485.066)
(-) Provisión impuesto renta del periodo	(163.397)	-
Subtotal Pasivos	**648.463**	**(485.066)**
Total Activo / (Pasivo) Neto	**(203.009)**	**(138.966)**

b) El detalle de los gastos por impuestos al 31 de marzo de 2019 y 2018 es el siguiente:

	31-03-2019 M$	31-03-2018 M$
Provisión Impuesto renta del periodo	(163.397)	(128.062)
Impuesto diferido	(13.654)	840
Subtotal	**(177.051)**	**(127.222)**

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

	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
Provisión Vacaciones	6.900	20.287
Activo Fijo	2.906	3.172
Subtotal	**9.806**	**23.459**

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

	31-03-2019		31-03-2018	
	%	M$	%	M$
Resultado antes de impuesto		**649.494**		**471.192**
Tasa %	(27,00%)	(175.363)	(27,00%)	(127.222)
Efecto impuestos diferidos	(2,10%)	(13.654)	0,17%	840
Diferencias permanentes	1,84%	11.966	(0,17%)	(840)
Total	**27,26%**	**(177.051)**	**(27,00%)**	**(127.222)**

NOTA 11 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, CORRIENTES

a) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no presentan saldos por cobrar ni pagar entre empresas relacionadas.

b) Transacciones con Empresas Relacionadas

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-03-2019		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	10.420	10.420	40.966	34.425
Picton Administradora de Activos S.A.	76.186.822-5	Accionista	*Pagos recibidos*				-

NOTA 12 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	31-03-2019	31-12-2018
	M$	M$
Cuentas por cobrar a terceros	2.293	20.317
Totales	**2.293**	**20.317**

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

NOTA 13 – ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
Proveedores	9.737	14.266
Facturas por recibir	16.916	12.273
Honorarios por pagar	-	3.968
PPM por pagar	38.396	39.272
IVA débito fiscal	81.228	81.176
Retención honorarios	221	1.091
Anticipo de clientes	1.617	-
Impuesto único	9.759	11.892
Totales	**157.874**	**163.938**

NOTA 14 – OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

a) El detalle del rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
Provisión vacaciones	25.558	75.136
Provisiones varias	8.511	9.741
Provisión dividendos	544.183	402.451
Provisión de bono	60.000	375.750
Provisión de seminario	33.100	-
Totales	**671.352**	**863.078**

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

Al 31 de marzo de 2019

	Provisión Vacaciones M$	Provisiones Varias M$
Saldo Inicial	75.136	9.741
Provisiones constituidas	-	113.135
Liberación de provisiones	(49.578)	(114.365)
Saldo Final	**25.558**	**8.511**

NOTA 14 – OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2018

	Provisión Vacaciones M$	Provisiones Varias 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 15 – CAPITAL, ACCIONES Y DIVIDENDOS

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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	2019			2018		
Accionistas	**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**

NOTA 15 – CAPITAL, ACCIONES Y DIVIDENDOS, continuación

Al 31 de marzo de 2019 la Sociedad Administradora cuenta con un patrimonio regulatorio de UF 70.857 de acuerdo a la Norma de Carácter General N°157, cumpliendo con el requerimiento normativo.

c) Dividendos

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el Directorio de la Sociedad ha reconocido una obligación de dividendos mínimos por M$141.732 y M$ 103.191 respectivamente.

NOTA 16 – INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle del rubro al 31 de marzo de 2019 y 2018 es el siguiente:

	31-03-2019	31-03-2018
	M$	M$
Ingresos por administración de fondos	409.537	315.363
Ingresos por administración de carteras	805.840	289.837
Totales	**1.215.377**	**605.200**

NOTA 17 –GASTOS DE ADMINISTRACION

El detalle del rubro al 31 de marzo de 2019 y 2018 es el siguiente:

	31-03-2019	31-03-2018
	M$	M$
Remuneraciones	(369.807)	(77.886)
Depreciación del ejercicio	(36.941)	(8.020)
Arriendo oficina	(40.343)	(9.885)
Amortización	(7.014)	(9.214)
Licencia	(13.591)	-
Gastos generales	(92.628)	(14.450)
Vacaciones	49.578	(2.601)
Publicidad y eventos	(5.784)	-
Seguros	(13.139)	(4.391)
Servicios financieros	(3.753)	(6.462)
Gastos legales, asesorías	(6.952)	(3.046)
Honorarios Terceros	(11.234)	(1.937)
Patente Comercial	(1.979)	(1.340)
Totales	**(553.587)**	**(139.232)**

NOTA 18 – INGRESOS FINANCIEROS

El detalle del rubro al 31 de marzo de 2019 y 2018 es el siguiente:

	31-03-2019 M$	31-03-2018 M$
Resultados fondos de inversión	-	2.620
Intereses fondos mutuos	4.412	1.497
Totales	**4.412**	**4.117**

NOTA 19 – SANCIONES

Al 31 de marzo de 2019 y 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 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 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 In versión	10.000	881837
Picton – Hamilton Lane SMID II Fondo de Inversión	10.000	904978
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	10.000	914595
Administración de Carteras		
Administración de Carteras (Art. 98 y 99 de LUF)	366.379	828584

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

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 31 de marzo de 2019 el saldo de la promesa referida es de 63.889 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 31 de marzo de 2019 el saldo de la promesa referida es de 252.000 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 31 de marzo de 2019 el saldo de la promesa referida es de 602.862 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 31 de marzo de 2019 el saldo de la promesa referida es de 866.008 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 Infrastracture IV Fondo de Inversión. Al 31 de marzo de 2019 el saldo de la promesa referida es de 350.000 dólares de los Estados Unidos de América.

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

NOTA 21 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 26 de aril de 2019 para Picton – KKR Europe V Fondo de Inversión se efectuó la contratación de la póliza de garantía (N° 928851 de Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.)

Con fecha 26 de aril de 2019 para Picton – HBP XIII Venture Fondo de Inversión se efectuó la contratación de la póliza de garantía (N° 928852 de Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.)

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.

Con fecha 6 de mayo de 2019 para Picton – KKR Europe V Fondo de Inversión se efectuó el depósito del primer Reglamento Interno en la CMF.

Con fecha 6 de mayo de 2019 para Picton – HBP XIII Venture Fondo de Inversión se efectuó el depósito del primer Reglamento Interno en la CMF.

Entre el 01 de abril 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.

******