

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

PICTON

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

---

Santiago, Chile

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

## **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
Notas a los Estados Financieros .....	8
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 .....	24
NOTA 6 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR .....	25
NOTA 7 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA .....	25
NOTA 8 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO .....	26
NOTA 9 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES .....	28
NOTA 10 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES .....	28
NOTA 11 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	29
NOTA 12 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, CORRIENTES.....	30
NOTA 13 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR .....	31
NOTA 14 – ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR .....	31
NOTA 15 – OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES.....	32
NOTA 16 – OTROS PASIVOS CORRIENTES .....	32
NOTA 17 – CAPITAL, RESULTADOS Y RESERVAS.....	33
NOTA 18 – INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	34
NOTA 19 – GASTOS DE ADMINISTRACION.....	34
NOTA 20 – INGRESOS FINANCIEROS .....	35
NOTA 21 – SANCIONES.....	35
NOTA 22 – HECHOS RELEVANTES .....	36
NOTA 23 – HECHOS POSTERIORES .....	38

## Estados Intermedios de Situación Financiera

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

ACTIVOS	Notas	30-09-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(5)	1.048.029	995.976
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	(6)	772.712	653.189
Otras Cuentas por Cobrar	(13)	2.295	20.317
Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	(12)	-	-
Otros Activos no Financieros, Corrientes	(9)	108.922	13.452
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1.931.958</b>	<b>1.682.934</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Activos por Impuestos Diferidos	(11)	12.823	23.459
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	(7)	16.579	-
Propiedades, Planta y Equipos	(8)	598.960	457.082
Otros Activos Financieros, no Corrientes	(10)	1.243.304	662.694
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>1.871.666</b>	<b>1.143.235</b>
<b>Total Activos</b>		<b>3.803.624</b>	<b>2.826.169</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	(14)	197.743	163.938
Pasivos por Impuestos, Corrientes	(11)	113.434	138.966
Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas	(12)	-	-
Otras Provisiones, Corrientes	(15)	797.293	863.078
Otros Pasivos Corrientes	(16)	262.266	14.433
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>1.370.736</b>	<b>1.180.415</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	(17)	430.000	430.000
Ganancias acumuladas		2.002.888	1.215.754
<b>Total Patrimonio</b>		<b>2.432.888</b>	<b>1.645.754</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>3.803.624</b>	<b>2.826.169</b>

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 septiembre de 2019 y 2018

Estados de resultados por función	Notas	Acumulado	Acumulado	Trimestre	Trimestre
		al 30-09-2019 M\$	al 30-09-2018 M\$	01-07-2019 al 30-09-2019 M\$	01-07-2018 al 30-09-2018 M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias	(18)	3.805.083	2.740.547	1.335.998	1.159.064
Costos de Ventas		-	-	-	-
<b>Ganancia Bruta</b>		<b>3.805.083</b>	<b>2.740.547</b>	<b>1.335.998</b>	<b>1.159.064</b>
Otros Ingresos por Función		70.538	25.204	18.153	11.470
Gastos de Administración	(19)	(1.920.841)	(1.319.745)	(718.930)	(725.269)
Otras (Pérdidas)		-	-	-	-
<b>Utilidad de Actividades Operacionales</b>		<b>1.954.780</b>	<b>1.446.006</b>	<b>635.221</b>	<b>445.265</b>
Ingresos Financieros	(20)	15.561	41.481	5.571	30.629
Costos Financieros		(4.024)	(4.202)	(2.891)	(4.202)
Diferencias de Cambio		80.108	40.020	102.179	12.930
<b>Utilidad Antes de Impuesto</b>		<b>2.046.425</b>	<b>1.523.305</b>	<b>740.080</b>	<b>484.622</b>
Gasto por Impuesto a las Ganancias	(11)	(538.664)	(397.516)	(197.237)	(116.928)
<b>Utilidad del Ejercicio</b>		<b>1.507.761</b>	<b>1.125.789</b>	<b>542.843</b>	<b>367.694</b>
<b>Ganancias (Pérdidas), Atribuible a</b>					
Ganancias (Pérdidas), Atribuible a los Propietarios de la Controladora		1.507.761	1.125.789	542.843	367.694
Ganancias (Pérdidas), Atribuible a Participaciones no Controladora		-	-	-	-
<b>Ganancias (Pérdidas)</b>		<b>1.507.761</b>	<b>1.125.789</b>	<b>542.843</b>	<b>367.694</b>
<b>Ganancias por Acción</b>					
<b>Ganancias por Acción Básica</b>					
Ganancias por Acción Básica en Operaciones Continuas		45,69	34,11	16,45	11,14
Ganancias por Acción Básica en Operaciones Discontinuas		-	-	-	-
<b>Ganancia por Acción Básica</b>		<b>45,69</b>	<b>34,11</b>	<b>16,45</b>	<b>11,14</b>

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 septiembre de 2019 y 2018

	01-01-2019 30-09-2019 M\$	01-01-2018 30-09-2018 M\$	01-07-2019 30-09-2019 M\$	01-07-2018 30-09-2018 M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>1.507.761</b>	<b>1.125.789</b>	<b>542.843</b>	<b>367.694</b>
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	-	-	-	-
<b>Resultado integral total</b>	<b>1.507.761</b>	<b>1.125.789</b>	<b>542.843</b>	<b>367.694</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.507.761	1.125.789	542.843	367.694
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
<b>Resultado integral total</b>	<b>1.507.761</b>	<b>1.125.789</b>	<b>542.843</b>	<b>367.694</b>

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 septiembre de 2019 y 2018

Al 30 de septiembre 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\$
<b>Saldo Inicial al 01 de enero 2019</b>	430.000	1.215.754	1.645.754	-	1.645.754
<b>Cambios en patrimonio</b>					
Resultado integral					
Ganancia (pérdida)	-	1.507.761	1.507.761	-	1.507.761
Dividendos	-	(268.301)	(268.301)	-	(268.301)
Dividendo mínimo	-	(452.326)	(452.326)	-	(452.326)
<b>Total de cambios en el patrimonio</b>	-	<b>787.134</b>	<b>787.134</b>	-	<b>787.134</b>
<b>Saldo final al 30 de septiembre de 2019</b>	<b>430.000</b>	<b>2.002.888</b>	<b>2.432.888</b>	-	<b>2.432.888</b>

Al 30 de septiembre de 2018	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo Inicial al 01 de enero 2018</b>	430.000	206.687	636.687	-	636.687
<b>Cambios en patrimonio</b>					
Resultado integral	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	1.125.789	1.125.789	-	1.125.789
Dividendos	-	(337.737)	(337.737)	-	(337.737)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-
Incrementos (disminución) por otros cambios	-	70.016	70.016	-	70.016
<b>Total de cambios en el patrimonio</b>	-	<b>858.068</b>	<b>868.068</b>	-	<b>868.068</b>
<b>Saldo final al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>430.000</b>	<b>1.064.755</b>	<b>1.494.755</b>	-	<b>1.494.755</b>

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 septiembre de 2019 y 2018

		30/09/2019	30/09/2018
	Notas	M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios		4.354.493	2.549.088
Pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios		(661.096)	(561.145)
Intereses ganados por actividades de operación		21.023	8.583
Otros pagos por actividades de la operación		(2.525.677)	(977.186)
<b>Flujos de efectivo neto por actividades de operación</b>		<b>1.188.743</b>	<b>1.019.340</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>			
Inversión en propiedad planta y equipos		-	(546.034)
Compra de otros activos a largo plazo, clasificados como actividad. de inversión		(465.939)	(285.832)
<b>Flujos de efectivo neto por actividades de inversión</b>		<b>(465.939)</b>	<b>(831.866)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>			
Cobro de préstamos a empresas relacionadas		-	-
Dividendos pagados		(670.751)	-
<b>Flujos de efectivo neto por actividades de financiación</b>		<b>(670.751)</b>	<b>-</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>			
		<b>52.053</b>	<b>187.474</b>
Efectos en la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo			
		-	970
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>			
		<b>52.053</b>	<b>188.444</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio</b>	(5)	<b>995.976</b>	<b>354.508</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	(5)	<b>1.048.029</b>	<b>542.952</b>

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

## Notas a los Estados Financieros

### 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 septiembre 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 septiembre de 2019 han sido aprobados por el directorio de la sociedad con fecha 26 de noviembre 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 septiembre 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 septiembre 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 nueve meses terminados al 30 de septiembre 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 híper-inflacionaria durante el periodo reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29).

**e) Valores para la conversión.**

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

<b>Conversión a Pesos Chilenos</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>30-09-2018</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Unidad de Fomento	28.048,53	27.565,79	27.357,45
Dólar estadounidense	728.21	694,77	660.42
EURO	793,86	794,75	767,22

**NOTA 2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación**

**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.

**NOTA 2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación**

**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.

**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.

**NOTA 2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación**

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 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 nueve meses terminado al 30 de septiembre 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:

<b>Nuevas NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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.
<b>Nuevas Interpretaciones NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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:

<b>Nuevas Normas</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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 1,48%.

##### **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 septiembre 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	Moneda
	Funcional	Funcional
	30/09/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	209.327	170.805
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	354.565	258.478
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	346.633	1.403
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	27.938	-
Dover Street IX Cayman Fund	304.841	232.008
<b>Total</b>	<b>1.243.304</b>	<b>662.694</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>2.432.198</b>	<b>1.645.754</b>

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\$12.433 sobre el patrimonio de la sociedad al 30 de septiembre de 2019 equivalente al 0,51% 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**

	Monto en	Monto en
	Moneda	Moneda
	Funcional	Funcional
	30/09/2019	30/09/2018
	M\$	M\$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	209.327	157.660
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	354.565	193.257
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	346.633	7.791
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	27.938	-
Dover Street IX Cayman Fund	304.841	172.589
<b>Total</b>	<b>1.243.304</b>	<b>531.297</b>
<b>Resultado 3er trimestre</b>	<b>542.843</b>	<b>367.694</b>

**NOTA 4 - GESTIÓN DE RIESGOS, continuación**

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\$12.433 sobre el resultado del tercer trimestre de 2019 de la sociedad equivalente al 2,29% de éste, mientras que, para el mismo periodo del año anterior, el impacto fue de -M\$3.628 equivalente al 0,88%.

**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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los activos expuestos al riesgo cambiario representan un 42,67% 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	Moneda Funcional
		30/09/2019	31/12/2018
		M\$	M\$
Cuentas Bancarias	US\$	364	5.415
Cuentas Bancarias	EUR	-	22.856
FFMM BICE Liquidez Dólar	US\$	109.384	83.136
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	US\$	209.327	170.805
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	US\$	354.565	258.478
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	346.633	1.403
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	US\$	27.938	-
Dover Street IX Cayman Fund	US\$	304.841	232.008
<b>Total</b>		<b>1.353.052</b>	<b>774.101</b>
<b>Patrimonio</b>		<b>2.432.198</b>	<b>1.645.754</b>

**NOTA 4 - GESTIÓN DE RIESGOS, 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\$10.379 sobre el patrimonio de la sociedad al 30 de septiembre de 2019 equivalente al 0,43% 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 30/09/2019	Moneda Funcional 30/09/2018
		M\$	M\$
Cuentas Bancarias	US\$	364	2.381
Cuentas Bancarias	EUR	-	-
FFMM BICE Liquidez Dólar	US\$	109.384	349.079
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	US\$	209.327	157.660
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	US\$	354.565	193.257
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	346.633	7.791
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	US\$	27.938	-
Dover Street IX Cayman Fund	US\$	304.841	172.589
<b>Total</b>		<b>1.353.052</b>	<b>882.757</b>
<b>Resultado 3er Trimestre</b>		<b>542.843</b>	<b>367.694</b>

**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\$10.379 sobre el resultado del segundo trimestre de 2019 la sociedad equivalente al 1,91% 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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Banco	14.252	50.363
Fondo Mutuo	1.033.777	945.613
<b>Total</b>	<b>1.048.029</b>	<b>995.976</b>

a) Fondo Mutuo

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

<b>Fondo Mutuo</b>	<b>N° de Cuotas</b>	<b>Valor Cuota</b>	<b>Valor Contable (M\$)</b>
			<b>30-09-2019</b>
FFMM BICE Tesorería Clásica	276.899,9422	3.338,3647	924.393
FFMM BICE Liquidez Dólar Clásica	132,6857	1.132,0689	109.384
<b>Total</b>			<b>1.033.777</b>

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

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



**NOTA 6 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

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

	<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Clientes nacionales	606.658	614.055
Otras cuentas por cobrar	166.054	39.134
<b>Total</b>	<b>772.712</b>	<b>653.189</b>

El saldo de la cuenta clientes nacionales al 30 de septiembre de 2019, corresponde a las comisiones por administración de los fondos de inversión (30,65%) y a las comisiones del servicio de administración de carteras de clientes discretionales (69,35%) 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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
	<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
<b>Costo</b>		
Saldo Inicial	-	65.915
Adiciones	40.578	9.058
<b>Total</b>	<b>40.578</b>	<b>74.973</b>
<b>Amortización</b>		
Saldo Inicial	-	(36.560)
Amortización del periodo	(23.999)	(38.413)
<b>Saldo amortización</b>	<b>(23.999)</b>	<b>(74.973)</b>
<b>Saldo al cierre del período</b>	<b>16.579</b>	<b>-</b>

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

Al 30 de septiembre de 2019

	<b>Mejoras e Infraestructura M\$</b>	<b>Muebles y Enseres M\$</b>	<b>Derechos en uso (*) M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>Valor Bruto</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2019</b>
Saldo Inicial	408.143	208.188	363.749	980.080
Adiciones	-	9.062	-	9.062
<b>Saldo Propiedad, planta y equipo</b>	<b>408.143</b>	<b>217.250</b>	<b>363.749</b>	<b>989.142</b>
<b>Depreciación</b>				
Saldo Inicial	(119.629)	(39.620)	-	(159.249)
Depreciación del periodo	(80.457)	(30.012)	(120.464)	(230.933)
<b>Saldo depreciación acumulada</b>	<b>(200.086)</b>	<b>(69.632)</b>	<b>(120.464)</b>	<b>(390.182)</b>
<b>Valor Neto</b>	<b>208.057</b>	<b>147.618</b>	<b>243.285</b>	<b>598.960</b>

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

Al 31 de diciembre de 2018

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

**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 septiembre de 2019, de acuerdo con el siguiente detalle:

DETALLE	SALDO AL	SALDO AL
	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Propiedad por derecho de uso		
Saldo al 01 de enero de 2019	363.749	-
Adiciones	-	-
Depreciación del ejercicio	(120.464)	-
Total	<b>243.285</b>	-
Obligaciones por pago de arriendo		
Saldo al 01 de enero de 2019	363.749	-
Constitución de obligación	-	-
Pagos aplicados	(116.958)	-
Intereses y reajustes	(2.514)	-
Total	<b>244.277</b>	-

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

	30/09/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Seguro garantía de fondos y carteras	12.869	-
Seguro infraestructura y garantía de arriendo	13.686	13.452
Otros activos	82.367	-
<b>TOTAL</b>	<b>108.922</b>	<b>13.452</b>

**NOTA 10 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES**

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

	30/09/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
FONDOS DE INVERSIÓN		
Fondos de Inversión Nacionales	938.463	430.686
Fondos de Inversión Internacionales	304.841	232.008
<b>TOTAL</b>	<b>1.243.304</b>	<b>662.694</b>

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

Al 30 de septiembre 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	200.316	1,435	287.453,46	728,21	209.327
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	454.919	1,0703	486.899,81	728,21	354.565
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	2.631.961	0,1808	476.006,76	728,21	346.633
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	41.611	0,922	38.365,34	728,21	27.938
<b>TOTAL</b>					<b>938.463</b>

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
<b>TOTAL</b>					<b>430.686</b>

**NOTA 10 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES, continuación**

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

Al 30 de septiembre de 2019

<b>FONDO</b>	<b>Patrimonio Neto (USD)</b>	<b>Tipo de Cambio</b>	<b>Valor Contable (M\$)</b>
Dover Street IX Cayman Fund	418.617	728,21	304.841
<b>TOTAL</b>			<b>304.841</b>

Al 31 de diciembre de 2018

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

**NOTA 11 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS**

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

	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos</b>		
(+) Pagos provisionales mensuales	403.404	323.600
(+) Crédito por donaciones	6.000	22.500
<b>Subtotal Activos</b>	<b>409.404</b>	<b>346.100</b>
(-) Provisión impuesto renta	(522.838)	(485.066)
<b>Subtotal Pasivos</b>	<b>(522.838)</b>	<b>(485.066)</b>
<b>Total Pasivo Neto</b>	<b>(113.434)</b>	<b>(138.966)</b>

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

	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión impuesto renta del periodo	(522.838)	(408.003)
Otros ajustes a la renta	(5.189)	-
Efecto por impuesto diferido	(10.637)	10.487
<b>Subtotal</b>	<b>(538.664)</b>	<b>(397.516)</b>

**NOTA 11 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación**

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

	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión Vacaciones	8.618	20.287
Activo Fijo	4.205	3.172
<b>Subtotal</b>	<b>12.823</b>	<b>23.459</b>

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

	<b>30/09/2019</b>		<b>30/09/2018</b>	
	<b>%</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>
<b>Resultado antes de impuesto</b>		<b>2.046.425</b>		<b>1.523.305</b>
Tasa %	(27,00)	(552.535)	(27,00)	(411.292)
Impuesto diferido	(0,52)	(10.637)	2,40	36.626
Ajustes RLI	1,20	24.508	(1,50)	(22.850)
<b>Total</b>	<b>(26,32)</b>	<b>(538.664)</b>	<b>(26,10)</b>	<b>(397.516)</b>

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

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

Al 30 de septiembre 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 septiembre 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	30-09-2019		31-12-2018	
				Monto	Efecto en resultado (cargo/abono)	Monto	Efecto en resultado (cargo/abono)
Picton S. A.	76.185.894-7	Accionista mayoritario	<i>Pagos recibidos</i>				
			<i>Pagos realizados</i>				
			<i>Arriendos</i>	37.568	31.570	40.966	34.425

**NOTA 13 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

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

	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar a terceros	2.295	20.317
<b>Totales</b>	<b>2.295</b>	<b>20.317</b>

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

	30/09/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Proveedores	15.812	14.266
Facturas por recibir	20.406	12.273
Honorarios por pagar	12.334	3.968
PPM por pagar	54.067	39.272
IVA débito fiscal	79.986	81.176
Retención honorarios	1.479	1.091
Impuesto único	13.639	11.892
Anticipo de clientes	20	-
<b>Totales</b>	<b>197.743</b>	<b>163.938</b>

**NOTA 15 – OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES**

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

	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión vacaciones	31.920	75.136
Provisiones varias	42.645	9.741
Provisión dividendos	452.328	402.451
Provisión de bono	180.000	375.750
Provisión Seminario	90.400	-
<b>Totales</b>	<b>797.293</b>	<b>863.078</b>

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

Al 30 de septiembre de 2019

	<b>Provisión Vacaciones</b>	<b>Provisiones Varias</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo Inicial	75.136	9.741
Provisiones constituidas	17.394	42.644
Liberación de provisiones	(60.610)	(9.741)
<b>Saldo Final</b>	<b>31.920</b>	<b>42.644</b>

Al 31 de diciembre de 2018

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

**NOTA 16 – OTROS PASIVOS CORRIENTES**

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

	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Otras cuentas por pagar	17.989	14.433
Pasivos por arrendamientos	244.277	-
<b>Totales</b>	<b>262.266</b>	<b>14.433</b>



**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 septiembre 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 septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Accionistas	30-09-2019			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
<b>TOTAL</b>	<b>65.500</b>	<b>33.000</b>	<b>100</b>	<b>65.500</b>	<b>33.000</b>	<b>100</b>

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2019 y al 31 de diciembre 2018, el Directorio de la Sociedad ha reconocido una obligación de dividendos mínimos por M\$452.328 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\$ 670.751, equivalentes al 50% del resultado de dicho ejercicio.

**NOTA 18 – INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

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

<b>Concepto</b>	<b>01/01/2019</b>	<b>01/01/2018</b>	<b>01/07/2019</b>	<b>01/07/2018</b>
	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos por administración de carteras	2.494.330	1.660.457	874.878	757.375
Ingresos por administración de fondos	1.310.753	1.080.090	461.120	401.689
<b>Totales</b>	<b>3.805.083</b>	<b>2.740.547</b>	<b>1.335.998</b>	<b>1.159.064</b>

**NOTA 19 – GASTOS DE ADMINISTRACION**

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

<b>Concepto</b>	<b>01/01/2019</b>	<b>01/01/2018</b>	<b>01/07/2019</b>	<b>01-07-2018</b>
	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones *	(1.168.651)	(784.728)	(430.119)	(431.243)
Otros	(319.451)	(290.926)	(122.891)	(153.157)
Depreciación del ejercicio	(230.933)	(73.747)	(76.460)	(28.699)
Amortización del ejercicio	(23.998)	(29.436)	(9.176)	(10.135)
Gasto Licencia	(41.059)	(19.205)	(13.369)	(11.718)
Seguros	(39.825)	(16.745)	(13.221)	(7.539)
Servicios financieros	(19.302)	(9.163)	(4.609)	-
Gastos legales	(9.931)	(77.739)	(9.779)	(69.952)
Honorarios Terceros	(59.373)	(14.761)	(32.967)	(10.873)
Patente Comercial	(8.318)	(3.295)	(6.339)	(1.953)
<b>Totales</b>	<b>(1.920.841)</b>	<b>(1.319.745)</b>	<b>(718.930)</b>	<b>(725.269)</b>

\* Incluye bono por desempeño por M\$180.000

**NOTA 20 – INGRESOS FINANCIEROS**

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

	<b>01/01/2019</b>	<b>01/01/2018</b>	<b>01/07/2019</b>	<b>01/07/2018</b>
	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Intereses fondos mutuos	15.561	6.140	2.668	1.876
<b>Totales</b>	<b>15.561</b>	<b>6.140</b>	<b>2.668</b>	<b>1.876</b>

**NOTA 21 – SANCIONES**

Al 30 de septiembre 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:

	<b>Monto Asegurado UF</b>	<b>N° Póliza</b>
<b>Administración de Fondos</b>		
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
<b>Administración de Carteras</b>		
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 septiembre de 2019 el saldo de la promesa referida es de 53.504 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 septiembre de 2019 el saldo de la promesa referida es de 180.000 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 septiembre de 2019 el saldo de la promesa referida es de 539.966 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 septiembre de 2019 el saldo de la promesa referida es de 564.418 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 septiembre de 2019 el saldo de la promesa referida es de 308.469 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
Picton – TPG VIII Fondo de Inversión	30-09-2019

**NOTA 23 – HECHOS POSTERIORES**

Entre el 30 de septiembre 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.

\*\*\*\*\*