

ESTADOS FINANCIEROS

P I C T O N

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

Santiago, Chile

Al 31 de marzo de 2020, 31 de diciembre de 2019 y por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2020 y 2019

Contenido

Estados Intermedios de Situación Financiera	3
Estados Intermedios de Resultados Integrales por Función	4
Estados Intermedios de Resultados Integrales	5
Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto	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	18
NOTA 4 - GESTIÓN DE RIESGOS	20
NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	26
NOTA 6 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	27
NOTA 7 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS Y OTROS PASIVOS FINANCIEROS	27
NOTA 8 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA	28
NOTA 9 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETO	28
NOTA 10 – ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO	29
NOTA 11 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES	30
NOTA 12 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES	31
NOTA 13 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS	34
NOTA 14 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, CORRIENTES	35
NOTA 15 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR	36
NOTA 16 – ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	36
NOTA 17 – OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES	37
NOTA 18 – OTROS PASIVOS CORRIENTES	37
NOTA 19 – CAPITAL, RESULTADOS Y RESERVAS	38
NOTA 20 – INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	39
NOTA 21 – GASTOS DE ADMINISTRACION	39
NOTA 22 – INGRESOS FINANCIEROS	40
NOTA 23 – DIFERENCIAS DE CAMBIO	40
NOTA 24 – SANCIONES	40
NOTA 25 – HECHOS RELEVANTES	41
NOTA 26 – HECHOS POSTERIORES	42

Estados Intermedios de Situación Financiera

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

ACTIVOS	Notas	31-03-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(5)	836.820	740.554
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	(6)	808.207	810.547
Otras Cuentas por Cobrar	(15)	435	1.789
Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas	(14)	-	-
Otros Activos Financieros, Corrientes	(7)	794.870	-
Otros Activos no Financieros, Corrientes	(11)	52.903	60.126
Total Activos Corrientes		2.493.235	1.613.016
Activos No Corrientes			
Activos por Impuestos Diferidos	(13)	-	-
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	(8)	48.361	6.683
Propiedades, Planta y Equipos	(9)	290.052	322.989
Activos por derecho de uso	(10)	165.364	204.627
Otros Activos Financieros, no Corrientes	(12)	1.655.509	1.355.558
Total Activos No Corrientes		2.159.286	1.889.857
Total Activos		4.652.521	3.502.873
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	(16)	140.138	226.665
Pasivo por arrendamiento corriente	(10)	166.490	164.366
Pasivos por Impuestos, Corrientes	(13)	140.866	10.493
Pasivos por Impuestos Diferidos	(13)	52.369	45.658
Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas	(14)	-	-
Otras Provisiones, Corrientes	(17)	351.622	554.794
Otros Pasivos Financieros corrientes	(7)	852.030	-
Otros Pasivos no Financieros Corrientes	(18)	18.848	19.084
Total Pasivos Corrientes		1.722.363	1.021.060
Pasivos No Corrientes			
Pasivo por arrendamiento corriente No Corrientes	(10)	-	41.375
Total Pasivos No Corrientes		-	41.375
Patrimonio			
Capital emitido	(19)	430.000	430.000
Ganancias acumuladas		2.500.158	2.010.438
Total Patrimonio		2.930.158	2.440.438
Total Pasivos y Patrimonio		4.652.521	3.502.873

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados Intermedios de Resultados Integrales por Función

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019

Estados de resultados por función	Notas	31-03-2020 M\$	31-03-2019 M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias	(20)	1.452.541	1.215.377
Costos de Ventas		-	-
Ganancia Bruta		1.452.541	1.215.377
Otros Ingresos por Función		10.810	10.419
Gastos de Administración	(21)	(701.190)	(553.587)
Otras (Pérdidas)		-	(9.148)
Utilidad de Actividades Operacionales		762.161	663.061
Ingresos Financieros	(22)	40.744	4.412
Costos Financieros		(8.186)	(427)
Diferencias de Cambio	(23)	158.815	(17.552)
Utilidad Antes de Impuesto		953.534	649.494
Gasto por Impuesto a las Ganancias	(13)	(253.934)	(177.051)
Utilidad del Ejercicio		699.600	472.443
Ganancias (Pérdidas), Atribuible a			
Ganancias (Pérdidas), Atribuible a los Propietarios de la Controladora		699.600	472.443
Ganancias (Pérdidas), Atribuible a Participaciones no Controladora			
Ganancias (Pérdidas)		699.600	472.443
Ganancias por Acción			
Ganancias por Acción Básica			
Ganancias por Acción Básica en Operaciones Continuas		21,2	7,21
Ganancias por Acción Básica en Operaciones Discontinuas			
Ganancia por Acción Básica		21,2	7,21

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados Intermedios de Resultados Integrales

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019

	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	699.600	472.443
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	699.600	472.443
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	699.600	472.443
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	699.600	472.443

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019

Al 31 de marzo de 2020	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero 2020	430.000	2.010.438	2.440.438	-	2.440.438
Cambios en patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia (pérdida)	-	699.600	699.600	-	699.600
Dividendos	-	-	-	-	-
Dividendos provisorios	-	(209.880)	(209.880)	-	(209.880)
Total de cambios en el patrimonio	-	489.720	489.720	-	489.720
Saldo final al 31 de marzo de 2020	430.000	2.500.158	2.930.158	-	2.930.158

Al 31 de marzo de 2019	Capital emitido	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero 2019	430.000	1.215.754	1.645.754	-	1.645.754
Cambios en patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia	-	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

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Método Directo

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019

		31-03-2020	31-03-2019
	Notas	M\$	M\$
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios		1.713.883	1.366.636
Pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios		(296.095)	(236.435)
Intereses ganados por actividades de operación		-	7.375
Otros pagos por actividades de la operación		(1.278.231)	(990.732)
Flujos de efectivo neto por actividades de operación		139.557	146.844
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Inversión en propiedad planta y equipos		-	-
Compra de otros activos a largo plazo, clasificados como actividad. de inversión		-	(283.935)
Otras entradas o salidas de inversión		(65.993)	140.010
Flujos de efectivo neto por actividades de inversión		(65.993)	(143.925)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pago de préstamos a empresas relacionadas		-	(1.295)
Cobro de préstamos a empresas relacionadas		-	-
Aportes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Dividendos pagados		-	-
Flujos de efectivo neto por actividades de financiación		-	(1.295)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		73.564	1.624
Efectos en la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		22.702	(7.138)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		96.266	(5.514)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	(5)	740.554	995.976
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	(5)	836.820	990.462

Las notas adjuntas números 1 al 26 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 intermedios al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 han sido preparados de acuerdo con 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 31 de marzo de 2020 han sido aprobados por el directorio de la sociedad con fecha 26 de mayo de 2020.

NOTA 2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

b) Período cubierto

Los presentes estados financieros corresponden a:

- Estados Intermedios de Situación Financiera al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.
- Los Estados Intermedios de Resultado por Función y Otros Resultados Integrales corresponden a los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019.
- Los Estados Intermedios de cambios en el Patrimonio neto y los Estados Intermedios de flujos de efectivo corresponden a los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019.

c) Bases de presentación.

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

d) Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación.

Los montos incluidos en los estados financieros de la Administradora se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Estos estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad, de acuerdo con los criterios de NIC21. Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana (M\$)

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la Administradora es pesos chilenos, siendo esta moneda no hiper-inflacionaria durante el periodo reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29).

e) Valores para la conversión.

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

Conversión a Pesos Chilenos	31-03-2020	31-12-2019	31-03-2019
	\$	\$	\$
Unidad de Fomento	28.597,46	28.309,94	27.565,76
Dólar estadounidense	852,03	748,74	678,53
EURO	934,55	839,58	761,28

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 por 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 esperadas.

NOTA 2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

i) Propiedades, 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 las 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.

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en resultados excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

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.

Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. El importe del impuesto corriente por pagar o por cobrar corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de presentación. El impuesto corriente también incluye cualquier impuesto surgido de dividendos.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos fiscales. Los impuestos diferidos no son reconocidos para:

- las diferencias temporarias reconocidas por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible;
- las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida que el Grupo pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias y probablemente no serán revertidas en el futuro previsible; y
- las diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias fiscales futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Las ganancias fiscales futuras se determinan con base en la reversión de las diferencias temporarias correspondientes. Si el importe de las diferencias temporarias imponibles es insuficiente para reconocer un activo por impuesto diferido, entonces se consideran las ganancias fiscales futuras ajustadas por las reversiones de las diferencias temporarias imponibles, con base en los planes de negocios de las subsidiarias individuales del Grupo. Los activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de presentación y se reducen en la medida que deja de ser probable que se realice el beneficio fiscal correspondiente; esas reducciones se reversan cuando la probabilidad de ganancias fiscales futuras mejora.

NOTA 2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

Al final de cada período sobre el que se informa, una entidad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reviertan usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de presentación, y refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si la hubiere.

La aplicación de CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, es coherente con los requisitos de la Interpretación y su aplicación no ha generado impacto en los estados financieros de la Sociedad.

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.

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.

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:

NOTA 2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

n) Arrendamientos, continuación

- 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 Activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento en Pasivos por arrendamiento, 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

t) Uso de estimaciones y juicios, 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 12: Valor Razonable de las inversiones.
- Nota 9: Vida útil y deterioro de propiedad planta y equipos.
- Nota 17: Otras provisiones corrientes.

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2020, 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 2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

w) Reclasificaciones

La Sociedad ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019.

Rubro Anterior	Nueva presentación	M\$
Activos No corrientes Propiedades, Planta y Equipo	Activos No Corrientes Activos por derecho en uso	204.627
Pasivos Corrientes Otros pasivos financieros corrientes	Pasivos Corrientes Pasivo por arrendamiento corriente	164.366
Pasivos no Corrientes Otros pasivos financieros no corrientes	Pasivos no Corrientes Pasivo por arrendamiento no corriente	41.375

NOTA 3 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

3.1. Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2020

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

PICTON Administradora General de Fondos S.A. considera que estos pronunciamientos contables emitidos vigentes no tienen un impacto significativo sobre los estados financieros.

NOTA 3 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, continuación

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:

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.

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 1,45%.

Por otro lado, respecto a los compromisos de inversión al 31 de marzo de 2020 en los Fondos representados por la Sociedad, PICTON AGF posee promesas por USDMM 3,4, con un saldo de las promesas referidas por USDMM 1,5. Considerando un horizonte de inversión de los Fondos de 5 años en promedio, la Sociedad deberá afrontar llamados de capital por un valor aproximado de USDM 305 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 4 - GESTIÓN DE RIESGOS, continuación

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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
	31/03/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	266.518	223.806
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	456.020	388.802
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	408.527	365.492
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	134.492	47.005
Dover Street IX Cayman Fund	389.952	330.453
Total	1.655.509	1.355.558
Patrimonio	2.930.158	2.440.438

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\$16.555 sobre el patrimonio de la sociedad al 31 de marzo de 2020 equivalente al 0,56% de éste, mientras que, para el 31 de diciembre de 2019, el impacto fue de -M\$13.556 equivalente al 0,56%.

Análisis de sensibilidad sobre resultado del trimestre

	Monto en	Monto en
	Moneda	Moneda
	Funcional	Funcional
	31/03/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	266.518	223.806
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	456.020	388.802
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	408.527	365.492
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	134.492	47.005
Dover Street IX Cayman Fund	389.952	330.453
Total	1.655.509	1.355.558
Resultado trimestre	699.600	355.223

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\$16.555 sobre el resultado del primer trimestre de 2020 de la sociedad equivalente al 2,37% de éste, mientras que, para el último trimestre del año anterior, el impacto fue de -M\$13.556 equivalente al 3,82%.

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 2020 y 31 de diciembre de 2019, los activos expuestos al riesgo cambiario representan un 62,04% y un 61,84% 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 31/03/2020	Moneda Funcional 31/12/2019
		M\$	M\$
Cuentas Bancarias	US\$	852	5.089
Cuentas Bancarias	EUR	112.699	36.217
FFMM BICE Liquidez Dólar	US\$	48.851	112.355
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	US\$	266.518	223.806
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	US\$	456.020	388.802
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	408.527	365.492
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	US\$	134.492	47.005
Dover Street IX Cayman Fund	US\$	389.952	330.453
Total		1.817.911	1.509.219
Patrimonio		2.930.158	2.440.438

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\$18.179 sobre el patrimonio de la sociedad al 31 de marzo de 2020 equivalente al 0,62% de éste, mientras que, para el 31 de diciembre de 2019, el impacto fue de -M\$15.092 equivalente al 0,62%.

Análisis de sensibilidad sobre Resultado del Trimestre

Fondos de Inversión	Moneda de Inversión	Monto en	Monto en
		Moneda Funcional 31/03/2020	Moneda Funcional 31/12/2019
		M\$	M\$
Cuentas Bancarias	US\$	852	5.089
Cuentas Bancarias	EUR	112.699	36.217
FFMM BICE Liquidez Dólar	US\$	48.851	112.355
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	US\$	266.518	223.806
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	US\$	456.020	388.802
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	408.527	365.492
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	US\$	134.492	47.005
Dover Street IX Cayman Fund	US\$	389.952	330.453
Total		1.817.911	1.509.219
Resultado Trimestre		699.600	355.223

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\$18.179 sobre el resultado del primer trimestre de 2020 la sociedad equivalente al 2,60% de éste, mientras que, para el último trimestre del año anterior, el impacto fue de -M\$15.092 equivalente al 4,25%.

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.

NOTA 4 - GESTIÓN DEL RIESGO, continuación

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.

e) Estimación del Valor Razonable

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los inputs utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).

Nivel 3: inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinado en su totalidad en base al input o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3.

La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

NOTA 4 - GESTIÓN DEL RIESGO, continuación

Al 31 de marzo de 2020:

Concepto	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	1.655.509	1.655.509
Total Activos	-	-	1.655.509	1.655.509
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2019:

Concepto	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	1.355.558	1.355.558
Total Activos	-	-	1.355.558	1.355.558
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-	-

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019 es la siguiente:

	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Banco	144.149	98.484
Fondo Mutuo	692.671	642.070
Total	836.820	740.554

a) Fondo Mutuo

Al 31 de marzo de 2020, la sociedad mantiene el siguiente fondo mutuo:

Fondo Mutuo	N° de Cuotas	Valor Cuota	Valor Contable (M\$)
			31-03-2020
FFMM BICE Tesorería Clásica	201.197,873	3.199,9358	643.820
FFMM BICE Liquidez Dólar Clásica	50,224	972.667,5645	48.851
Total			692.671

Al 31 de diciembre de 2019 el detalle de fondo mutuo es el siguiente:

Fondo Mutuo	N° de Cuotas	Valor Cuota	Valor Contable (M\$)
			31-12-2019
FFMM BICE Tesorería Clásica	166.212,3515	3.186,9805	529.715
FFMM BICE Liquidez Dólar	131,9259	851.648,6226	112.355
Total			642.070

NOTA 6 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019 es la siguiente:

	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Clientes nacionales	725.502	807.058
Otras cuentas por cobrar	82.705	3.489
Total	808.207	810.547

El saldo de la cuenta clientes nacionales al 31 de marzo de 2020, corresponde a las comisiones por administración de los fondos de inversión (M\$ 248.191) y a las comisiones del servicio de administración de carteras de clientes discretos (M\$ 477.311) que gestiona Picton Administradora General de Fondos S.A.

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS Y OTROS PASIVOS FINANCIEROS

La composición del rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019 es la siguiente:

	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Forward	794.870	-
Total	794.870	-

	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Forward por pagar	852.030	-
Total	852.030	-

NOTA 8 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

El detalle de los activos intangibles distintos de plusvalía al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019, es la siguiente:

	31-12-2019 M\$	31-12-2019 M\$
Costo		
Saldo Inicial	40.578	-
Adiciones	57.148	40.578
Total	97.726	40.578
Amortización		
Saldo Inicial	(33.895)	-
Amortización del periodo	(15.470)	(33.895)
Saldo amortización	(49.365)	-
Saldo al cierre del período	48.361	6.683

Los activos intangibles corresponden a licencias de software para la operación de los fondos de inversión y la garantía del servidor de la compañía.

NOTA 9 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETO

a) La composición de este rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019 es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2020

	Mejoras e Infraestructura 31-03-2020 M\$	Muebles y Enseres 31-03-2020 M\$	Total 31-03-2020 M\$
Valor Bruto			
Saldo Inicial	408.143	221.445	629.588
Adiciones	-	2.320	2.320
Bajas	-	-	-
Otros	-	-	-
Saldo Propiedad, planta y equipo	408.143	223.765	631.908
Depreciación			
Saldo Inicial	(226.904)	(79.695)	(306.599)
Depreciación del periodo	(26.819)	(11.084)	(37.903)
Bajas	-	2.646	2.646
Saldo depreciación acumulada	(253.723)	(88.133)	(341.856)
Valor Neto	154.420	135.632	290.052

NOTA 9 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETO, continuación

Al 31 de diciembre de 2019

	Mejoras e Infraestructura 31-12-2019 M\$	Muebles y Enseres 31-12-2019 M\$	Total 31-12-2019 M\$
Valor Bruto			
Saldo Inicial	408.143	208.188	616.331
Adiciones y bajas	-	13.257	13.257
Otros	-	-	
Saldo Propiedad, planta y equipo	408.143	221.445	629.588
Depreciación			
Saldo Inicial	(119.629)	(39.620)	(159.249)
Depreciación del periodo	(107.275)	(40.075)	(147.350)
Saldo depreciación acumulada	(226.904)	(79.695)	(306.599)
Valor Neto	181.238	141.751	322.989

NOTA 10 – ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

a) La composición de este rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019 es la siguiente:

	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Valor Bruto		
Saldo Inicial	365.857	-
Adiciones y bajas		358.647
Otros	1.889	7.210
Saldo Activos por derecho de uso	367.746	365.857
Depreciación		-
Saldo Inicial	(161.230)	
Depreciación del periodo	(41.152)	(161.230)
Saldo depreciación acumulada	(202.382)	(161.230)
Valor Neto	165.364	204.627

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

NOTA 10 – ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO, continuación

b) La administradora reconoció un activo por arrendamiento financiero y operacional y obligaciones por tales contratos al 31 de marzo de 2020, de acuerdo con el siguiente detalle:

	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Propiedad por derecho de uso		
Saldo Inicial	204.627	-
Adiciones	-	358.647
Depreciación del ejercicio	(41.152)	(161.230)
Otros	1.889	7.210
Total	165.364	204.627
Obligaciones por pago de arriendo		
Saldo Inicial	205.741	358.647
Constitución de obligación		
Pagos aplicados	(41.569)	(163.026)
Intereses y reajustes	525	3.146
Otros	1.793	6.974
Total	166.490	205.741
Porción corriente	166.490	164.366
Porción no corriente	-	41.375
Total	166.490	205.741

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

NOTA 11 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

La composición al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019 es la siguiente:

	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Seguro garantía de fondos y carteras	38.497	-
Seguro infraestructura y garantía de arriendo	13.956	13.816
Otros activos	450	46.310
TOTAL	52.903	60.126

NOTA 12 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES

La composición al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019 es la siguiente:

FONDOS DE INVERSIÓN	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Fondos de Inversión Nacionales	1.265.557	1.025.105
Fondos de Inversión Internacionales	389.952	330.453
TOTAL	1.655.509	1.355.558

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 2020 el saldo de la promesa referida es de 39.035 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 2020 el saldo de la promesa referida es de 168.000 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 2020 el saldo de la promesa referida es de 508.222 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 2020 el saldo de la promesa referida es de 561.812 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 Infraestructure IV Fondo de Inversión. Al 31 de marzo de 2020 el saldo de la promesa referida es de 190.606 dólares de los Estados Unidos de América.

NOTA 12 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES, continuación

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

Al 31 de marzo de 2020

FONDO	Moneda	Número de cuotas	Valor Cuota	Valor Contable	Tipo de Cambio	Valor Contable (M\$)
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	USD	210.373	1,4869	312.804	852,03	266.518
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	USD	484.534	1,1046	535.216	852,03	456.020
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	2.647.716	0,1651	437.138	934,55	408.527
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	USD	175.485	0,8995	157.849	852,03	134.492
TOTAL						1.265.557

Al 31 de diciembre de 2019

FONDO	Moneda	Número de cuotas	Valor Cuota (USD)	Valor Contable (USD)	Tipo de Cambio (USD)	Valor Contable (M\$)
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	USD	206.003	1,4510	298.910,35	748,74	223.806
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	USD	484.534	1,0717	519.275,09	748,74	388.802
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	2.631.961	0,1654	435.326,35	839,58	365.492
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	USD	72.193	0,8696	62.779,03	748,74	47.005
TOTAL						1.025.105

NOTA 12 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES, continuación

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

Al 31 de marzo de 2020

FONDO	Patrimonio Neto (USD)	Tipo de Cambio	Valor Contable (M\$)
Dover Street IX Cayman Fund (*)	457.674	852,03	389.952
TOTAL			389.952

Al 31 de diciembre de 2019

FONDO	Patrimonio Neto (USD)	Tipo de Cambio	Valor Contable (M\$)
Dover Street IX Cayman Fund (*)	441.346	748,74	330.453
TOTAL			330.453

(*) Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el 8,38% y 9,43% respectivamente del total de activos, se encuentra invertido en el Fondo extranjero DOVER STREET IX CAYMAN FUND LIMITED PARTNERSHIP., que ha sido constituido bajo las leyes de Estados Unidos, y que es administrado por DOVER IX ASSOCIATES L.P. En consideración a las características de esta inversión y dado que los estados financieros anuales auditados del Fondo Extranjero al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son recepcionados por la Sociedad con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración ha estimado que la mejor aproximación del valor razonable corresponde al valor del statement del Fondo Extranjero al 30 de septiembre de cada año, ajustado por las inversiones efectuadas y distribuciones de capital y ganancias obtenidas en el último trimestre de los años terminados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019. Conforme a lo indicado anteriormente, la estimación del valor de la inversión en el exterior al 31 de marzo de 2020 podría variar en función de la información contenida en los estados financieros anuales auditados del Fondo Extranjero a esa fecha. La Administración, en base a sus políticas de valorización, ha determinado que no existen desviaciones susceptibles de ser ajustadas por el Fondo al 31 de marzo de 2020.

NOTA 13 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se muestran a continuación:

	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Activos		
(+) Pagos provisionales mensuales	704.661	597.811
(+) Crédito por donaciones	47.750	37.750
Subtotal Activos	752.411	635.561
(-) Provisión impuesto renta	(893.277)	(646.054)
Subtotal Pasivos	(893.277)	(646.054)
Total Pasivo Neto	(140.866)	(10.493)

b) El detalle de los gastos por impuestos al 31 de marzo de 2020 y 2019 es la siguiente:

	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta del periodo	(893.277)	(163.397)
Otros ajustes a la renta	646.054	-
Efecto por impuesto diferido	(6.711)	(13.654)
Subtotal	(253.934)	(177.051)

NOTA 13 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

c) El detalle del impuesto diferido al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Provisión Vacaciones	6.558	10.907
Activo Fijo	5.142	7.508
Arriendo anticipado (IFRS 16)	304	300
Fondos de Inversión	(61.656)	(61.656)
Intangibles	(1.804)	(1.804)
Fondos Mutuos	(913)	(913)
Subtotal	(52.369)	(45.658)

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

	31-03-2020		31-03-2019	
	%	M\$	%	M\$
Resultado antes de impuesto		953.534		649.494
Tasa %	(27,00)	(257.454)	(27,00)	(175.363)
Impuesto diferido	(0,70)	(6.711)	(2,10)	(13.654)
Ajustes RLI	1,07	10.231	1,84	11.966
Total	(26,63)	(253.934)	(27,26)	(177.051)

NOTA 14 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, CORRIENTES

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

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la cuentas por cobrar a entidades relacionadas no presentan saldo que mencionar.

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

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la cuentas por pagar a empresas relacionadas no presentan saldo que mencionar.

NOTA 14 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS CORRIENTES, continuación

c) Transacciones con Empresas Relacionadas

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-03-2020		31-12-2019	
				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>	12.864	10.810	37.568	31.570

NOTA 15 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar a terceros	435	1.789
Totales	435	1.789

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 16 – ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de las cuentas por pagar comerciales al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
IVA débito fiscal	85.303	107.135
Facturas por recibir	23.656	20.591
Impuesto único	12.721	13.881
Impuesto adicional	8.894	-
Proveedores	8.321	2.575
Anticipo clientes	1.243	-
PPM por pagar	-	67.571
Honorarios por pagar	-	11.385
Retención honorarios	-	3.527
Totales	140.138	226.665

NOTA 17 – OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

a) El detalle del rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	31-03-2012	31-12-2019
	M\$	M\$
Provisión de bono	74.475	477.900
Provisión vacaciones	24.290	40.397
Provisiones varias	24.227	36.497
Provisión dividendos	209.880	-
Provisión seminario	18.750	-
Totales	351.622	554.794

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

Al 31 de marzo de 2020

	Provisión Vacaciones	Provisiones Varias
	M\$	M\$
Saldo Inicial	40.397	36.496
Provisiones constituidas	1.811	50.488
Liberación de provisiones	(17.918)	(62.757)
Saldo Final	24.290	24.227

Al 31 de diciembre de 2019

	Provisión Vacaciones	Provisiones Varias
	M\$	M\$
Saldo Inicial	75.136	9.741
Provisiones constituidas	25.871	250.493
Liberación de provisiones	(60.610)	(223.738)
Saldo Final	40.397	36.496

NOTA 18 – OTROS PASIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Otras cuentas por pagar	18.848	19.084
Totales	18.848	19.084

NOTA 19 – 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 31 de marzo de 2020 el capital suscrito asciende a M\$ 430.000, y el capital suscrito y pagado asciende a M\$430.000.

b) Acciones ordinarias

El capital de la Sociedad administradora está representado por 33.000 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 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Accionistas	31-03-2020			31-12-2019		
	N° de acciones suscritas	N° de acciones suscritas y pagadas	%	N° de acciones suscritas	N° de acciones suscritas y pagadas	%
PICTON S.A.	32.998	32.998	99,996	32.998	32.998	99,996
PICTON Administradora de Activos S.A.	2	2	0,004	2	2	0,004
TOTAL	33.000	33.000	100	33.000	33.000	100

Al 31 de marzo de 2020 la Sociedad Administradora cuenta con un patrimonio de UF 100.771, de acuerdo con la Norma de Carácter General N°157, cumpliendo con el requerimiento normativo.

c) Dividendos

Al 31 de marzo de 2020, el Directorio de la Sociedad ha reconocido una obligación de dividendos mínimos por M\$ 209.880.

Al 31 de diciembre de 2019 no se ha reconocido provisión por dividendo mínimo.

NOTA 20 – INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle del rubro al 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Concepto		
Ingresos por administración de carteras	849.194	805.840
Ingresos por administración de fondos	603.347	409.537
Totales	1.452.541	1.215.377

NOTA 21 – GASTOS DE ADMINISTRACION

El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Concepto		
Remuneraciones	(447.843)	(369.807)
Depreciación del ejercicio	(79.054)	(36.941)
Gastos generales	(56.059)	(92.628)
Otros	(41.014)	-
Honorarios Terceros	(34.066)	(11.234)
Amortización del ejercicio	(15.470)	(7.014)
Seguros	(13.609)	(13.139)
Gasto Licencia	(13.336)	(13.591)
Patente Comercial	(7.087)	(1.979)
Servicios financieros	(6.318)	(3.753)
Gastos legales	(3.440)	(6.952)
Arriendo oficina	-	(40.343)
Publicidad y eventos	-	(5.784)
Vacaciones	16.106	49.578
Totales	(701.190)	(553.587)

NOTA 22 – INGRESOS FINANCIEROS

El detalle del rubro al 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Resultados fondos de inversión	38.180	-
Intereses fondos mutuos	2.564	4.412
Totales	40.744	4.412

NOTA 23 – DIFERENCIAS DE CAMBIO

El detalle del rubro al 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Diferencia Tipo de Cambio Dólares	111.404	15.135
Diferencia Tipo de Cambio Euros	47.006	2.417
Diferencia Tipo de Cambio UF	202	-
Otros Reajustes	203	-
Totales	158.815	17.552

NOTA 24 – SANCIONES

Al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019, PICTON Administradora General de Fondos S.A., sus directores y miembros de la administración no han sido objeto de sanciones por parte de organismos fiscalizadores.

NOTA 25 – 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 2021:

	Monto Asegurado UF	N° Póliza
Administración de Fondos		
Picton - WP Fondo de Inversión	18.997	545919
Picton - Apollo VIII Fondo de Inversión	27.033	568611
Picton - American Securities Partners VII Fondo de Inversión	11.050	641834
Picton - Hamilton Lane SMID Fondo de Inversión	22.024	667906
Picton - EQT VII RV Fondo de Inversión	34.261	675120
Picton - TPG VII Fondo de Inversión	15.570	699001
Picton - Apollo COF III Fondo de Inversión	10.000	707833
Picton - KKR Americas XII Fondo de Inversión	10.000	708363
Picton - KKR Americas XII Fully Funded Fondo de Inversión	19.205	723817
Picton - Harbourvest Dover IX Fondo de Inversión	37.970	732256
Picton - Apollo EPF III Fondo de Inversión	10.000	752368
Picton - KKR Asia III Fondo de Inversión	10.000	775225
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 Infraestructure IV Fondo de Inversión	10.000	914595
Picton – KKR Europe V Fondo de inversión	10.000	928851
Picton - HBP XIII Venture Fondo de inversión	10.000	928852
Picton – PCS IV Fondo de Inversión	10.000	966571
Administración de Carteras		
Administración de Carteras (Art. 98 y 99 de LUF)	376.231	828584

El banco representante de los beneficiarios de las respectivas pólizas es Banco Security.

NOTA 25 – HECHOS RELEVANTES, continuación

DEPÓSITO DE REGLAMENTOS INTERNOS

Durante el ejercicio al 31 de marzo 2020, la Sociedad Administradora no ha depositado nuevos Reglamentos Internos en el Registro Público de Reglamentos Internos que mantiene la CMF.

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 – American Securities Partners VIII Fondo de Inversión	02-01-2020
Picton – KKR Europe V Fondo de inversión	13-01-2020

A juicio de la Administración, no existen otros hechos relevantes que informar.

NOTA 26 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 16 de abril de 2020 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 2020.

Con fecha 17 de abril de 2020 para Picton – KKR Asia IV Fondo de Inversión se efectuó la contratación de la póliza de garantía (N° 994021 de Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.)

Con fecha 21 de abril de 2020 para Picton – KKR Asia IV Fondo de Inversión se efectuó el depósito del primer Reglamento Interno en la CMF.

Con fecha 12 de mayo de 2020 inició operaciones Picton – PCS IV Fondo de Inversión

Entre el 01 de abril de 2020 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.
