PICTON

LATIN AMERICA

MEMORIA ANUAL Y ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile

Diciembre 2021

INDICE

IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD 4
Antecedentes Legales de la Sociedad 4
PROPIEDAD Y CONTROL 5
Política de Reparto de Beneficios 5
Transacciones de Acciones 5
ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL 6
Organigrama 6
Remuneración del Directorio 8
Ejecutivos Principales 9
ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD 11
Reseña Histórica 11
Mercado en los que Participa 12
Factores de Riesgo 14
Política de Inversión 22
Política de Financiamiento 22
Información Financiera 23
INFORMACIÓN SOBRE HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES 24
Estados de Situación Financiera 30
Estados de Resultados Integrales por Función. 31
Estados de Cambio en el Patrimonio Neto 33
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo 34
Notas a los Estados Financieros 35
Nota 1 – Entidad que informa 35
Nota 2 – Principales criterios contables aplicados 35
Nota 3 – Cambios contables 47
Nota 4 – Nuevos pronunciamientos contables 48
Nota 5 – Gestión de riesgos 51
Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo 60
Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 62

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros 62
Nota 9 – Activos intangibles distintos de la plusvalía 67
Nota 10 – Propiedades, planta y equipo neto 68
Nota 11 – Otros activos no financieros, corrientes 73
Nota 12 – Pasivos por Impuestos corrientes 74
Nota 13 – Pasivos por Impuestos diferidos 75
Nota 14 – Saldos y transacciones con partes relacionadas, corrientes 76
Nota 15 – Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar 76
Nota 16 – Otras provisiones, corrientes 77
Nota 17 – Otros pasivos no financieros corrientes 77
Nota 18 – Capital, resultados y reservas 78
Nota 19 – Ingresos de actividades ordinarias 79
Nota 20 – Gastos de administración 79
Nota 21 – Ingresos financieros 80
Nota 22 – Diferencias de cambio 80
Nota 23 – Activos y pasivos a valor razonable 80
Nota 24 – Administración de cartera de terceros 81
Nota 25 – Sanciones 81
Nota 26 – Medio ambiente 81
Nota 27 – Contingencias, garantías y compromisos 81
Nota 28 – Hechos relevantes 82
Nota 29 – Hechos posteriores 82

IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD

Razón Social	: PICTON Administradora General de Fondos S.A.
Tipo de Entidad	: Administradora General de Fondos
Domicilio	: Apoquindo 2929, piso 22, Las Condes, Santiago
RUT	: 76.202.136-6
Teléfono	: (56 2) 2241 6000
Fax	: (56 2) 2241 6001
Sitio Web	: www.pictonagf.cl
Correo Electrónico	: contactoagf@picton.cl

Antecedentes Legales de la Sociedad

La Sociedad PICTON Administradora General de Fondos S.A. fue constituida por escritura pública de fecha veintitrés de enero del año dos mil doce, ante el señor Raúl Undurraga Laso, Notario Público Suplente de la Vigésima Novena Notaría de Santiago. La Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) autoriza su existencia y aprueba estatutos con fecha 9 de marzo de 2012, según Resolución Exenta Nº 089. El certificado se inscribió a fojas 17.271, Nº 12.151 del 13 de marzo de 2012 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial Nº 40.215 de fecha 17 de marzo de 2012.

La sociedad fue constituida como sociedad anónima cerrada y se encuentra fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero.

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.

PROPIEDAD Y CONTROL

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 diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

Accionistas	31-12-2021			31-12-2020		
	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 diciembre de 2021 la Sociedad Administradora cuenta con un patrimonio de UF 119.848; de acuerdo con la Norma de Carácter General N° 157, cumpliendo con el patrimonio mínimo requerido por la Ley.

Política de Reparto de Beneficios

Por norma general, la Sociedad Administradora pagará a sus accionistas a lo menos el 30% de las utilidades generadas, monto que para todos los efectos será propuesto por la administración y directorio.

Sin embargo, y a solicitud de su administración, el monto del dividendo podrá resultar en un porcentaje distinto a lo definido, teniendo como base la Ley de Sociedades Anónimas.

Transacciones de Acciones

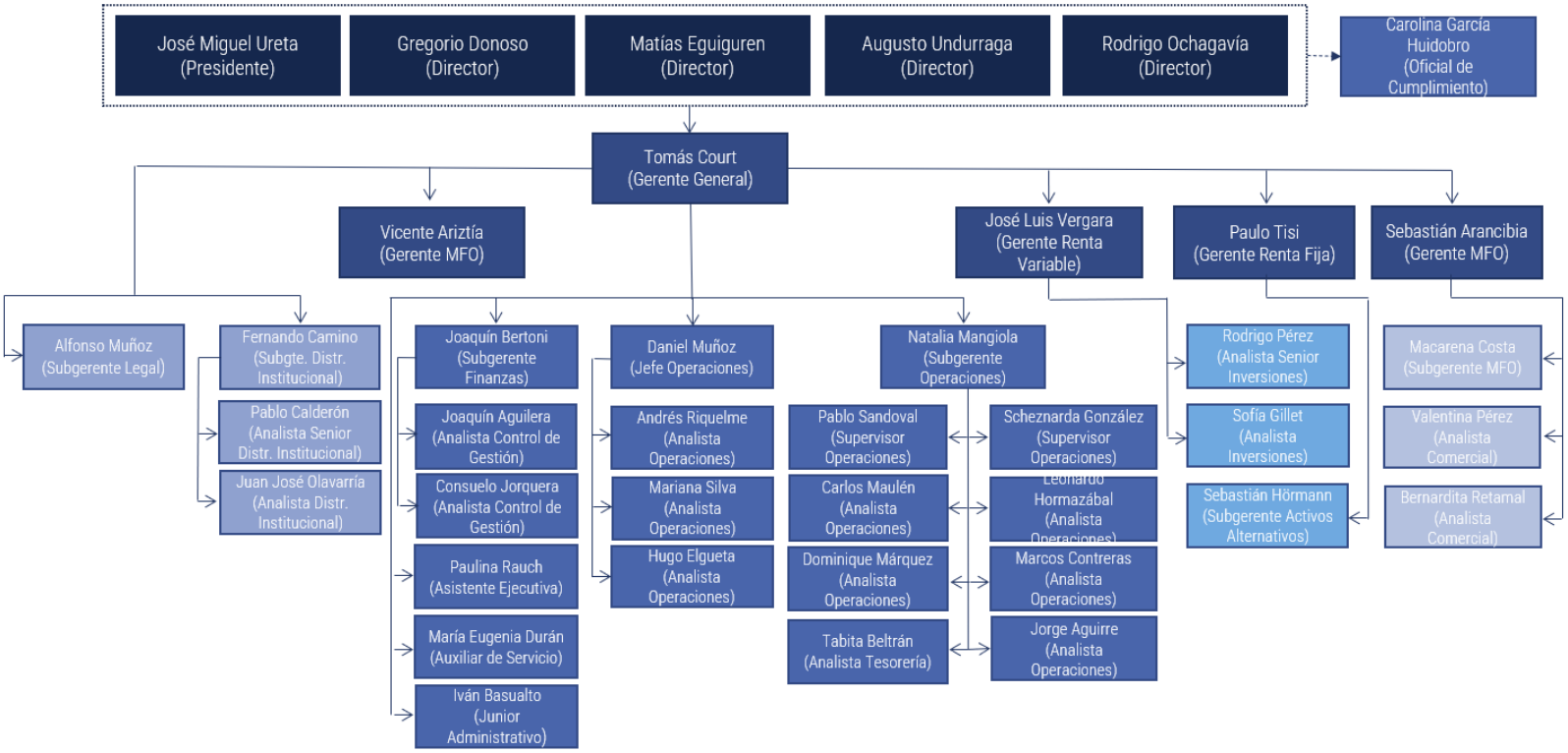
Durante el año 2021, ni la sociedad ni sus accionistas han efectuado transacciones ni tampoco transferencia de acciones de la sociedad.

Durante el ejercicio del año 2021 no se han registrados cambios en la propiedad.

ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

Organigrama

La administración es ejercida a través del directorio de la administradora, su Gerente General, el Encargado de Cumplimiento y Control Interno y un grupo de 40 profesionales altamente calificados.



Directorio

Al 31 de diciembre de 2021, el Directorio de la PICTON Administradora General de Fondos estaba integrado por las siguientes personas:

JOSE MIGUEL URETA
PRESIDENTE

Fue Gerente de Finanzas y Gerente de Inversiones de Consorcio Nacional de Seguros en donde trabajó por 7 años (2004 – 2011). Es director de Banco Consorcio y lo ha sido de Esval, LarrainVial AGF y de diversas sociedades inmobiliarias con inversiones por sobre US$ 1.000 millones.

José Miguel es Ingeniero Civil Industrial de la Pontificia Universidad Católica de Chile en donde recibió el premio como el mejor alumno de la clase del año 1991. Obtuvo su MBA de Harvard Business School el año 2003, becado por el Banco Interamericano de Desarrollo.

Forma parte del directorio de PICTON Administradora General de Fondos S.A. desde el 31 de enero de 2012.
RUT: 9.612.711-1

MATIAS EGUIGUREN
DIRECTOR

Fue socio y director de Celfin Capital donde trabajó por 15 años (1996 – 2010) a cargo del área de Distribución Institucional. Además, fue responsable del área de Administración de Fondos de Inversión.

Matías es Ingeniero Comercial de la Universidad Diego Portales, donde se le otorgó el premio "Nicolás Boetsch" al mejor egresado en reconocimiento a su importante trayectoria profesional en noviembre de 2012.

Forma parte del directorio de PICTON Administradora General de Fondos S.A. desde el 31 de enero de 2012.
RUT: 9.960.583-9

GREGORIO DONOSO

DIRECTOR

Fue socio de LarrainVial en donde trabajó por 17 años (1994 – 2011). El año 2005 creó y fue Co-Director de Gestión Global junto a Augusto Undurraga, área a cargo de los clientes de alto patrimonio de LarrainVial.

Gregorio es Ingeniero Comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile y completó el programa de Alta Dirección de Empresas del ESE Business School.

Forma parte del directorio de PICTON Administradora General de Fondos S.A. desde el 31 de enero de 2012.
RUT: 11.477.510-K

AUGUSTO UNDURRAGA

DIRECTOR

Fue socio de LarrainVial en donde trabajó por 16 años (1995 – 2011). El año 2005 creó y fue Co Director de Gestión Global junto a Gregorio Donoso, área a cargo de los clientes de alto patrimonio de LarrainVial.

Augusto es Ingeniero Comercial de la Universidad Finis Terrae y obtuvo su MBA de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Además, completó el programa de Alta Dirección de Empresas del ESE Business School.

Forma parte del directorio de PICTON Administradora General de Fondos S.A. desde el 31 de enero de 2012.
RUT: 10.613.832-K

RODRIGO OCHAGAVÍA RUÍZ-TAGLE
DIRECTOR INDEPENDIENTE

Rodrigo es Abogado de la Pontificia Universidad Católica de Chile y obtuvo su Máster en Derecho en The University of Chicago Law School, Becas Fulbright, Presidente de la República y Pontificia Universidad católica de Chile el año 1996.

Forma parte del directorio de PICTON Administradora General de Fondos S.A. desde el 30 de noviembre de 2017.
RUT: 6.372.362-2

Remuneración del Directorio

Durante el año 2021, la remuneración para cada director fue de UF 70 mensual.

Ejecutivos Principales

Los principales ejecutivos de la Compañía son:

TOMÁS COURT
GERENTE GENERAL

Previo a su ingreso a PICTON, se desempeñó como Sub Gerente de Tesorería y Control de inversiones en Principal Financial Group. Anteriormente, fue Sub Gerente de Proyectos en RiskAmerica.

Tomás es Ingeniero Civil Industrial de la Pontificia Universidad Católica y obtuvo su MFA en el ESE Business School el año 2016

Fue el Gerente de Administración y Finanzas de PICTON Administradora General de Fondos S.A. desde noviembre de 2018 hasta diciembre de 2020, fecha en que asumió la gerencia general de la Compañía.
RUT: 15.640.066-1

PAULO TISI
GERENTE DE RENTA FIJA

Anteriormente se desempeñó como portfolio manager de renta fija en MBI y en Santander Asset Management. Entre los años 2006 y 2010 fue operador de renta fija local, selección de fondos y monedas en la mesa de dinero de AFP Habitat.

Paulo es Ingeniero Civil en Estructura de la Pontificia Universidad Católica de Chile.

Es el Gerente de Renta Fija de PICTON Administradora General de Fondos S.A. desde abril de 2018.
RUT: 12.106.709-9

JOSÉ LUIS VERGARA
GERENTE DE RENTA VARIABLE

Anteriormente se desempeñó como analista de inversiones del equipo de acciones europeas de F&C Investments, basado en Londres. Entre 2008 y 2010 estuvo a cargo del equipo de acciones nacionales de AFP Provida con directa responsabilidad sobre US$ 5.000 millones, siendo miembro del comité de inversiones de la AFP. Entre el 2005 y 2007 fue analista de Moneda Asset Management.

José Luis es Ingeniero Comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile y obtuvo su Máster en Finanzas en el London Business School el año 2011.

Es el Gerente de Renta Variable de PICTON Administradora General de Fondos S.A. desde abril de 2018.
RUT: 15.377.094-8

Sebastian Arancibia Silva
GERENTE MULTI FAMILY OFFICE

Anteriormente se desempeñó como Gerente de Gestión Patrimonial LarrainVial, compañía en la que trabajó por más de 10 años. Entre los años 2006 y 2007 fue analista de Renta Variable en Larraín Vial S.A. Corredor de Bolsa.

Sebastián es Ingeniero Comercial de la Universidad del Desarrollo y MBA del ESE Business School.

Es el Gerente Multi Family Office de PICTON Administradora General de Fondos S.A. desde abril de 2017.
RUT: 15.379.450-2

Vicente Ariztia
GERENTE MULTI FAMILY OFFICE

Previo a su ingreso a PICTON, fue Director Ejecutivo de J.P. Morgan dónde trabajó por más de 12 años en el área de Banca Privada. Estuvo basado en las ciudades de Santiago, Nueva York y Miami, cubriendo clientes del Cono Sur. Entre los años 2007 y 2009 trabajó como operador de renta variable para clientes institucionales en Consorcio Corredora de Bolsa.

Vicente es Ingeniero Comercial de la Universidad de los Andes

Es el Gerente Multi Family Office de PICTON Administradora General de Fondos S.A. desde septiembre de 2021.
RUT: 15.382.486-K

CAROLINA GARCÍA HUIDOBRO
OFICIAL DE CUMPLIMIENTO

Previo a su ingreso a PICTON, se desempeñó como Fiscal de Ripley Corp.

Carolina es Abogado de la Universidad Católica de Chile y Diplomada en Administración Gerencial de la Universidad Adolfo Ibáñez.

Es la Oficial de Cumplimiento y Encargado de Cumplimiento y Control Interno de PICTON Administradora General de Fondos S.A. desde mayo de 2021.
RUT: 12.548.442-1

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

Reseña Histórica

PICTON Administradora General de Fondos S.A. (PICTON AGF) fue constituida en el año 2012 como una Administradora General de Fondos. La sociedad fue constituida por escritura pública de fecha veintitrés de enero del año dos mil doce, ante el señor Raúl Undurraga Laso, Notario Público Suplente de la Vigésima Novena Notaría de Santiago. La Superintendencia de Valores y Seguros autoriza su existencia y aprueba estatutos con fecha 9 de marzo de 2012, según Resolución Exenta Nº 089. El certificado se inscribió a fojas 17.271, Nº 12.151 del 13 de marzo de 2012 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial Nº 40.215 de fecha 17 de marzo de 2012.

El objeto exclusivo de PICTON AGF es la administración de recursos de terceros de conformidad con lo dispuesto por la Ley 20.712 o por aquella normativa que la reemplace o complemente, pudiendo realizar asimismo las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

A pesar de tener un objeto más amplio de administración de fondos, PICTON AGF se inició con foco en la creación y administración de fondos de inversión cuyo objeto exclusivo es la inversión en fondos internacionales del tipo denominado "Activos Alternativos", entre los que se cuentan fondos de Private Equity, Distressed Debt, Inmobiliarios, de Infraestructura, entre otros. Cada fondo administrado por PICTON AGF tendrá como objeto principal la inversión en un único fondo internacional, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del fondo en cuestión. Por lo tanto, no existirá discrecionalidad ni gestión activa alguna de los recursos del fondo más que la inversión transitoria de eventuales saldos de caja, la que se materializará en instrumentos de alta liquidez, los que serán especificados en el reglamento Interno correspondiente.

El año 2017, PICTON AGF decidió incorporar el negocio de Administración de Carteras de terceros, el cual provee una solución eficiente y personalizada a familias, fundaciones e instituciones de alto patrimonio, que se benefician de una gestión integrada de su patrimonio con total independencia, transparencia, dedicación y confidencialidad

Mercado en los que Participa

Fondos de Inversión:

De acuerdo a los registros de entidades vigentes por el organismo regulador Comisión para el Mercado Financiero, hasta el cuarto trimestre del año 2021, la industria de fondos de inversión está representada por 50 administradoras, quienes en conjunto operan un total de 693 fondos públicos1.

A diciembre de 2021, los activos administrados por los fondos de inversión públicos ascienden a MM$ 29.801.420, equivalentes a MMUS$ 35.280. Al 31 de diciembre de 2020, los activos totales del sistema eran MMUS$ 32.831.1

Administración de Carteras:

Durante el año 2021 el COVID-19 se ha mantenido como protagonista y sus velocidades de contagio y nuevas olas parecen ir perdiendo fuerza. De acuerdo a la carta enviada el 30 de diciembre del año 2021 por el Dr. Tedros Adhanom Ghebreyesus, Director General de la Organización Mundial de la Salud se han aplicado mas de 8.500 millones de dosis de vacunas en todo el mundo, las que han salvado millones de vidas. Así mismo, la organización señala que se han desarrollado nuevos tratamientos que deberían aumentar drásticamente el acceso y reducir la mortalidad. En este contexto Chile ha sido destacado como uno de los mejores países en el manejo de la pandemia. Bloomberg consideró a Chile como el mejor país para enfrentar la variable Ómicrom en su Ranking de Resilencia al Covid.

En el plano local tuvimos elecciones Presidenciales además de la elección de los constituyentes que tendrán la difícil tarea de redactar una nueva Constitución para Chile. Adicionalmente los retiros de los fondos de pensiones totalizaron cerca de 47.400 millones de dólares contribuyendo a los niveles de inestabilidad e incertidumbre del mercado local. De acuerdo al Banco Central de Chile, las salidas de fondos al exterior de individuos y empresas, totalizaron durante los últimos 2 años US$ 24.3 mil millones de dólares, equivalente a más del 9% del Producto Interno Bruto (PIB) anual.

La incertidumbre política vinculada con el proceso constituyente ha contribuido en que familias de alto patrimonio prefieran diversificar sus inversiones en activos extranjeros. Dentro de los activos que continúan tomando mayor fuerza en los portafolios de las familias se encuentran los Activos Alternativos, específicamente Private Equity. De acuerdo al informe de UBS "Global Family Office Report" del año 2021, los family offices tenían invertido en esta clase de activo un 18% de sus patrimonios financieros con expectativas de crecimiento mayores al 10%.

[1] Fuente: Comisión para el Mercado Financiero

Productos y Servicios

Al 31 de diciembre de 2021, la sociedad administra treinta y dos fondos de inversión públicos inscritos en la Comisión para el Mercado Financiero, de los cuales veintinueve habían iniciado operaciones:

Fondo de inversión	Patrimonio M(USD)
Picton - KKR Americas XII Fully Funded Fondo de Inversión	225.552
Picton - WPGG Fondo de Inversión	171.840
Picton - Harbourvest Dover IX Fully Funded Fondo de Inversión	170.420
Picton - Hamilton Lane SMID Fondo de Inversión	124.554
Picton - EQT VII RV Fondo de Inversión	114.434
Picton - KKR Americas XII Fondo de Inversión	80.178
Picton - TPG VIII Fondo de Inversión	79.103
Picton - American Securities Partners VII Fondo de Inversión	70.648
Picton - Apollo VIII Fondo de Inversión	65.159
Picton - KKR Asia III Fondo de Inversión	64.752
Picton - American Securities Partners VIII Fondo de Inversión	62.798
Picton - HBP XIII Venture Fondo de Inversión	47.127
Picton - Hamilton Lane SMID II Fondo de Inversión	46.980
Picton - WP Fondo de Inversión	46.697
Picton - ACE IV Fondo de Inversión	45.217
Picton - TPG VII Fondo de Inversión	44.459
Picton - MIP IV Fondo de Inversión	40.247
Picton - KKR EUROPE V Fondo de Inversión	32.253
Picton - EQT VIII Fondo de Inversión	32.239
Picton - EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	29.557
Picton - Apollo EPF III Fondo de Inversión	23.055
Picton - PCS IV Fondo de Inversión	19.840
Picton - Savanna IV Fondo de Inversión	17.570
Picton - ACE V Fondo de Inversión	16.553
Picton - KKR Asia IV Fondo de Inversión	12.585
Picton - Apollo COF III Fondo de Inversión	9.990
Picton - SVP Global SVSS V Fondo de Inversión	8.363
Picton - EQT Infrastructure V Fondo de Inversión	7.458
Picton - West Street Capital Partners VIII Fondo de Inversión	5.663
Total	1.715.293

Al 31 de diciembre de 2021, la sociedad cuenta con 81 familias en el negocio de administración de cartera, según lo definido en la letra d) del Artículo 1 de la Ley 20.712. Al 31 de diciembre de 2020 eran 73 familias.

Proveedores Externos

Principales proveedores para el desarrollo de las actividades de Picton AGF:

RD Sistemas Latam Spa	: Software
ICGS	: Software
ADDVAL S.A.	: Servicios de Contabilidad
Ionet Ltda.	: Servicios de Soporte TI
ZSS	: Desarrollo TI
Oznet SpA	: Ciberseguridad
Proveedores que representen más del 10% de total de las compras	: No Aplica
Clientes que representen más del 10% del ingreso del segmento	: No Aplica

Factores de Riesgo

Por tratarse de una administradora general de fondos, la Sociedad canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente con su objetivo social, y no hacia inversiones no autorizadas por la Ley.

La Sociedad administradora se expone a riesgos financieros, tales como: el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, al riesgo de mercado y el riesgo operacional.

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.

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 1,62.

Los requerimientos de flujos de efectivo contractuales para los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

31-12-2021	Total	Menos de 90 días	Más de 90, menos de 180 días	Más de 180 días, menos de 1 año	Más de 1 año
	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	583.349	583.349	-	-	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	891.082	891.082	-	-	-
Otros Activos no Financieros, Corrientes	35.943	20.819	-	15.124	-
Pasivos por Impuestos, Corrientes	4.853	4.853			
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	16.747	-	-	-	16.747
Propiedades, Planta y Equipos	801.615	-	-	-	801.615
Otros Activos Financieros, no Corrientes	3.536.922	-	-	-	3.536.922
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	(245.166)	(245.166)	-	-	-
Otras Provisiones, Corrientes	(507.391)	(507.391)	-	-	-
Otros Pasivos Financieros Corrientes	(165.680)	(165.680)	-	-	-
Otros Pasivos no Financieros Corrientes	(20.261)	(20.261)	-	-	-
Pasivos por Impuestos Diferidos, no Corrientes	(374.362)	-	-	-	(374.362)
Otros Pasivos Financieros, no Corrientes	(528.193)	-	-	-	(528.193)
Total, activos y pasivos	**4.029.458**	**561.605**	**-**	**15.124**	**3.452.729**

31-12-2020	Total	Menos de 90 días	Más de 90, menos de 180 días	Más de 180 días, menos de 1 año	Más de 1 año
	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	637.516	637.516	-	-	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	909.864	909.864	-	-	-
Otros Activos no Financieros, Corrientes	36.808	22.621	-	14.187	-
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	10.570	-	-	-	10.570
Propiedades, Planta y Equipos	1.025.976	-	-	-	1.025.976
Otros Activos Financieros, No Corrientes	1.949.895		-	-	1.949.895
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	(213.096)	(213.096)	-	-	-
Pasivos por Impuestos, Corrientes	(168.539)	-	(168.539)	-	-
Otras Provisiones, Corrientes	(642.151)	-	(642.151)	-	-
Otros Pasivos Financieros Corrientes	(164.684)	(164.684)	-	-	-
Otros Pasivos no Financieros Corrientes	(21.723)	(21.723)	-	-	-
Pasivos por Impuestos Diferidos	(57.454)	-	-	-	(57.454)
Otros Pasivos Financieros, no Corrientes	(673.679)	-	-	-	(673.679)
Total, activos y pasivos	**2.629.303**	**1.170.498**	**(810.690)**	**14.187**	**2.255.308**

Los movimientos por Flujos de efectivo procedente de actividades de financiación son los siguientes:

	Pasivos financieros		Intercompañía		
Movimiento	Corriente M$	No Corriente M$	Corriente M$	No Corriente M$	Totales M$
Saldo inicial 01.01.2021	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	(2.550.000)	-	(2.550.000)
Saldos al 31.12.2021	-	-	(2.550.000)	-	(2.550.000)
Saldo inicial 01.01.2020	-	-	-	-	
Dividendos pagados	-	-	(2.100.000)	-	(2.100.000)
Saldos al 31.12.2020	-	-	(2.100.000)	-	(2.100.000)

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.

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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los activos financieros expuestos al riesgo de precio son los siguientes:

Análisis de sensibilidad sobre Patrimonio

Detalle	Monto en Moneda Funcional 31/12/2021 M$	Monto en Moneda Funcional 31/12/2020 M$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	186.839	180.422
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	1.327.942	600.574
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	1.361.421	690.160
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	262.011	149.151
Dover Street IX Cayman Fund	398.709	329.588
Total	**3.536.922**	**1.949.895**
Patrimonio	**4.029.458**	**2.629.303**

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$35.639 sobre el patrimonio de la sociedad al 31 de diciembre de 2021 equivalente al 0.88% de éste, mientras que, para el 31 de diciembre de 2020, el impacto fue de -M$19.499 equivalente al 0.74%.

Análisis de sensibilidad sobre resultado del trimestre

Detalle	Monto en Moneda Funcional 31/12/2021 M$	Monto en Moneda Funcional 31/12/2020 M$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	186.839	180.422
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	1.327.942	600.574
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	1.361.421	690.160
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	262.011	149.151
Dover Street IX Cayman Fund	398.709	329.588
Total	**3.536.922**	**1.949.895**
Resultado 4to trimestre	**1.073.522**	**463.351**

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$35.369 sobre el resultado del cuarto trimestre de 2021 de la sociedad equivalente al 3.29% de éste, mientras que, para el mismo periodo del año anterior, el impacto fue de M$-19.499 equivalente al 4.21%.

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 diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los activos expuestos al riesgo cambiario representan un 90.27% y un 79,91% 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 Moneda Funcional 31/12/2021 M$	Monto en Moneda Funcional 31/12/2020 M$
FFMM BICE Liquidez Dólar	US$	82.010	106.643
Cuentas Bancarias	EUR	-	43.961
Cuentas Bancarias	US$	18.400	711
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	US$	186.839	180.422
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	US$	1.327.942	600.574
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	1.361.421	690.160
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	US$	262.011	149.151
Dover Street IX Cayman Fund	US$	398.709	329.588
Total		**3.637.332**	**2.101.210**
Patrimonio		**4.029.458**	**2.629.303**

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$36.373 sobre el patrimonio de la sociedad al 31 de diciembre de 2021 equivalente al 0.90% de éste, mientras que, para el 31 de diciembre de 2020, el impacto fue de -M$21.012 equivalente al 0,80%.

Análisis de sensibilidad sobre Resultado del Trimestre

Fondos de Inversión	Moneda de Inversión	Monto en Moneda Funcional 31/12/2021 M$	Monto en Moneda Funcional 31/12/2020 M$
FFMM BICE Liquidez Dólar	US$	82.010	106.643
Cuentas Bancarias	EUR	-	43.961
Cuentas Bancarias	US$	18.400	711
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	US$	186.839	180.422
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	US$	1.327.942	600.574
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	1.361.421	690.160
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	US$	262.011	149.151
Dover Street IX Cayman Fund	US$	398.709	329.588
Total		**3.637.332**	**2.101.210**
Resultado del 4to Trimestre		**1.073.522**	**463.351**

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$36.373 sobre el resultado del segundo trimestre de 2021 la sociedad equivalente al 3.39% de éste, mientras que, para el mismo periodo del año anterior, el impacto fue de -M$21.012 equivalente al 4,53%.

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.

Riesgo Operacional, 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.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote SARS-CoV-2 "Coronavirus COVID-19" como una pandemia global debido a la rápida propagación de la enfermedad en todo el mundo. Esta Pandemia ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial que está afectando, de manera importante, el nivel de empleo, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios. Esta crisis global, ha estado acompañada de políticas fiscales y monetarias impulsadas por los gobiernos locales que buscan apoyar tanto a las personas como a las empresas, para mejorar su liquidez; asimismo, los gobiernos de todo el mundo han impulsado diversas medidas de salud pública y emergencia para combatir la rápida propagación del virus.

En este contexto, la Compañía, ha implementado diversos planes de acción para enfrentar los riesgos asociados a esta pandemia, los cuales abarcan aspectos de protección a la salud de los colaboradores y familiares, aseguramiento de la continuidad operacional y monitoreo constante de los subyacentes.

i) Plan de continuidad operacional: A partir de la decisión de la autoridad sanitaria, que decretó cuarentena para comunas de la región metropolitana, a partir del 27 de marzo, incluida la comuna de Las Condes donde se encuentran las oficinas de la Administradora, éstas se mantuvieron cerradas, activándose el plan de continuidad operacional.

En cumplimiento con lo establecido en el plan, se logró mantener estabilidad en la comunicación con aportantes y managers, así como ejecutar de manera oportuna y sin contratiempos las funciones propias de la Administradora.

Con fecha 29 de abril se reabrieron las oficinas de la Administradora, manteniendo los canales de comunicación a distancia previamente informado a nuestros aportantes y permitiendo a los colaboradores de mayor riesgo mantener sus funciones de manera remota.

ii) Efectos en la liquidez y solvencia: La Administradora evalúa periódicamente los posibles efectos que la pandemia pueda tener sobre los diferentes negocios en que opera. Asimismo, mantiene una evaluación continua sobre los instrumentos de inversión en que la Administradora mantiene su patrimonio. A la fecha del presente informe no se han evidenciado desviaciones que pudieran impactar negativamente a los indicadores informados

Riesgo Operacional, continuación

iii) Efectos en los activos susceptibles de deterioro: La Administradora está monitoreando constantemente junto a los managers, la situación de los posibles efectos en los activos subyacentes. A la fecha del presente informe ya se han reconocido los efectos de la pandemia en Asia, Europa y Norteamérica, durante el primer trimestre de este año.

iv) Efectos de Ciberseguridad: La Administradora mantiene altos estándares para resguardar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información. Las conexiones de VPN que facilitan el trabajo remoto están estructuradas con doble sistema de autentificación y las redes utilizadas presentan altos estándares de ciberseguridad.

Política de Inversión

La Sociedad Administradora mantendrá invertidos los excedentes que genere en instrumentos de renta fija de bajo riesgo y de corto plazo, con el fin de minimizar el riesgo de liquidez y el impacto de fluctuaciones de tasa, de manera de poder cubrir en todo momento los compromisos de la Administradora.

Adicionalmente, PICTON AGF ha invertido y mantiene compromisos de inversión al 31 de diciembre de 2021 en los siguientes fondos:

Fondo de Inversión	Monto Invertido (USD)	Saldo Compromiso (USD)
Fondos Propios	**2.260.636**	**647.325**
PICTON - TPG VII Fondo de Inversión	285.815	24.737
PICTON - KKR Américas XII Fondo de Inversión	879.799	141.434
PICTON - EQT VIII Fondo de Inversión	821.543	255.406
PICTON - EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	273.480	87.748
PICTON - KKR NA XIII Fondo de Inversión	0	138.000
Fondo Primario	**498.000**	**102.000**
Dover Street IX Cayman Fund	498.000	102.000
Total	**2.758.636**	**749.325**

Política de Financiamiento

No es intención de la sociedad requerir de financiamiento externo, sin embargo, y de manera excepcional, con el objeto de complementar la liquidez de la Sociedad, la Administradora podrá acceder a financiamiento bancario de corto plazo.

Información Financiera

A continuación, se muestra un resumen de la evolución de la compañía en términos de activos, obligaciones, ingresos y resultados desde el año 2020 al año 2021.

Estado de Situación Financiera

Miles de pesos	31-12-2021	31-12-2020	Variación	Variación %
Activos				
Activos corrientes	1.515.227	1.584.188	(68.961)	-4%
Activos no corrientes	4.355.284	2.986.441	1.368.843	46%
Total Activos	**5.870.511**	**4.570.629**	**1.299.882**	**28%**
Pasivos				
Pasivos corrientes	938.498	1.210.193	(271.695)	-22%
Pasivos no corrientes	902.555	731.133	171.422	23%
Patrimonio neto	4.029.458	2.629.303	1.400.155	53%
Total Pasivos y Patrimonio	**5.870.511**	**4.570.629**	**1.299.882**	**28%**

Estado de Resultados

Miles de pesos	31-12-2021	31-12-2020	Variación	Variación %
Ganancia bruta	6.255.521	6.002.595	252.926	4%
Gastos de Administración y otros	(3.005.818)	(3.076.155)	70.337	(2%)
Utilidad de actividades operacionales	3.249.703	2.926.440	323.263	11%
Utilidad antes de impuestos	5.186.835	3.079.045	2.107.790	68%
Gasto por impuesto a la renta	(1.236.680)	(790.180)	(446.500)	57%
Utilidad del período	**3.950.155**	**2.288.865**	**1.661.290**	**73%**

INFORMACIÓN SOBRE HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES

De conformidad a lo dispuesto en Norma de Carácter General N° 125 de fecha 26 de noviembre de 2001 de la Comisión para el Mercado financiero y de acuerdo a los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N° 20.712, la Sociedad Administradora contrató 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 2023:

	Monto Asegurado UF	N° Póliza
Administración de Fondos		
Picton - ACE IV Fondo de Inversión	12.501	871239
Picton - ACE V Fondo de Inversión	10.000	1007202
Picton - Apollo COF III Fondo de Inversión	10.000	707833
Picton - Apollo EPF III Fondo de Inversión	10.000	752368
Picton - Apollo VIII Fondo de Inversión	19.218	568611
Picton - American Securities Partners VII Fondo de Inversión	18.442	641834
Picton - American Securities Partners VIII Fondo de Inversión	13.650	832483
Picton - Harbourvest Dover IX Fully Funded Fondo de Inversión	46.137	732256
Picton - EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	10.000	914595
Picton - EQT Infrastructure V Fondo de Inversión	10.000	1035706
Picton - EQT VII RV Fondo de Inversión	29.884	675120
Picton - EQT VIII Fondo de Inversión	10.000	833310
Picton - HBP XIII Venture Fondo de Inversión	11.109	928852
Picton - Hamilton Lane SMID Fondo de Inversión	35.302	667906
Picton - Hamilton Lane SMID II Fondo de Inversión	12.503	904978
Picton - KKR Asia III Fondo de Inversión	17.361	775225
Picton - KKR Asia IV Fondo de Inversión	10.000	994021
Picton - KKR Europe V Fondo de Inversión	10.000	928851
Picton - KKR Americas XII Fully Funded Fondo de Inversión	58.643	723817
Picton - KKR Americas XII Fondo de Inversión	20.831	708363
Picton - MIP IV Fondo de Inversión	10.801	850117
Picton - PCS IV Fondo de Inversión	10.000	966571
Picton - Savanna IV Fondo de Inversión	10.000	808374
Picton - SVP Global SVSS V Fondo de Inversión	10.000	1026997
Picton - TPG VII Fondo de Inversión	13.218	699001
Picton - TPG VIII Fondo de Inversión	20.132	877443

Picton - WP Fondo de Inversión	12.926	545919
Picton - WPGG Fondo de Inversión	44.986	881837
Picton - West Street Capital Partners VIII Fondo de Inversión	10.000	1021059
Picton - KKR NA XIII Fondo de Inversión	10.000	1032259
Picton - HBP Venture 14 Fondo de Inversión	10.000	1053024
Picton - Clearlake Capital Partners VII	10.000	1060129
Administración de Carteras		
Administración de Carteras (Art. 98 y 99 de LUF)	400.250	828584

Durante el período, la Sociedad Administradora ha depositado en el Registro Público de Reglamentos Internos que mantiene la Comisión para el Mercado financiero, los siguientes reglamentos internos, constituyendo previamente la correspondiente garantía según se indicó anteriormente:

Nombre del Fondo	Fecha Depósito	N° Registro
Picton – West Street Capital Partners VIII Fondo de Inversión	22-01-2021	FM211742
Picton – SVP Global SVSS V Fondo de Inversión	11-03-2021	FM211776
Picton – KKR NA XIII Fondo de Inversión	21-04-2021	FM211839
Picton – EQT INFRA V Fondo de Inversión	26-05-2021	FM211839

PICTON

LATIN AMERICA

ESTADOS FINANCIEROS
PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
y por los periodos terminados en esas fechas

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados por Función

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo, Método Directo

Notas a los Estados Financieros

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

KPMG

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados de financieros adjuntos de Picton Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

© KPMG Auditores Consultores SpA, sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada limitada por garantía inglesa. Todos los derechos reservados.

Santiago
Isidora Goyenechea 3520
Piso 2, Las Condes
+56 2 2997 1000
contacto@kpmg.com

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Picton Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Ernesto Guzmán V.

KPMG SpA

Santiago, 24 de marzo de 2022

© KPMG Auditores Consultores SpA, sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada limitada por garantía inglesa. Todos los derechos reservados.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Activos	Notas	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	583.349	637.516
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	891.082	909.864
Activo por impuestos, corrientes	12	4.853	-
Otros activos no financieros, corrientes	11	35.943	36.808
Total activos corrientes		**1.515.227**	**1.584.188**
Activos no corrientes			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	16.747	10.570
Propiedades, planta y equipos	10	801.615	1.025.976
Otros activos financieros, no corrientes	8	3.536.922	1.949.895
Total activos no corrientes		**4.355.284**	**2.986.441**
Total activos		**5.870.511**	**4.570.629**
Pasivos			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	245.166	213.096
Pasivos por impuestos, corrientes	12	-	168.539
Otras provisiones, corrientes	16	507.391	642.151
Otros pasivos financieros corrientes	8	165.680	164.684
Otros pasivos no financieros corrientes	17	20.261	21.723
Total Pasivos Corrientes		**938.498**	**1.210.193**
Pasivos no corrientes			
Pasivos por Impuestos diferidos	13	374.362	57.454
Otros pasivos financieros, no corrientes	8	528.193	673.679
Total pasivos no corrientes		**902.555**	**731.133**
Total pasivos		**1.841.053**	**1.941.326**
Patrimonio			
Capital emitido	18	430.000	430.000
Ganancias acumuladas		3.599.458	2.199.303
Total patrimonio		**4.029.458**	**2.629.303**
Total pasivos y patrimonio		**5.870.511**	**4.570.629**

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Resultados Integrales por Función.

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

		01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
Estados de resultados por función	**Notas**	**M$**	**M$**
Ingresos de actividades ordinarias	19	6.255.521	6.002.595
Costo de venta		-	-
Ganancia bruta		**6.255.521**	**6.002.595**
Otros ingresos por función		46.547	141.555
Gastos de administración	20	(3.052.004)	(3.192.200)
Otras (perdidas)		(361)	(25.510)
Utilidades de actividades operacionales		**3.249.703**	**2.926.440**
Ingresos financieros	21	1.494.191	276.805
Costos financieros		(24.565)	(15.655)
Diferencias de cambio	22	467.506	(108.545)
Utilidad antes de impuesto		**5.186.835**	**3.079.045**
Gasto por impuesto a las ganancias	13	(1.236.680)	(790.180)
Resultado del período		**3.950.155**	**2.288.865**
Ganancias (pérdidas), atribuible a			
Ganancias (pérdidas), atribuible a los propietarios de la controladora		3.950.155	2.288.865
Ganancias (pérdidas), atribuible a participaciones no controladora			-
Ganancias (pérdidas)		**3.950.155**	**2.288.865**
Ganancias por acción			
Ganancias por acción básica			
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas		119,70	69,36
Ganancias por acción básica en operaciones discontinuadas			-
Ganancia por acción básica		**119,70**	**69,36**

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	01-01-2021 31-12-2021 M$	01-01-2020 31-12-2020 M$
Ganancia (pérdida)	**3.950.155**	**2.288.865**
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	**3.950.155**	**2.288.865**
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	3.950.155	2.288.865
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	**3.950.155**	**2.288.865**

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Cambio en el Patrimonio Neto

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Al 31 de diciembre de 2021	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 2021	430.000	2.199.303	2.629.303	-	2.629.303
Cambios en patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia	-	3.950.155	3.950.155	-	3.950.155
Dividendos	-	(2.550.000)	(2.550.000)	-	(2.550.000)
Incrementos (disminución) por otros cambios	-	-	-	-	-
Total, de cambios en el patrimonio	**-**	**1.400.155**	**1.400.155**	**-**	**1.400.155**
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	**430.000**	**3.599.458**	**4.029.458**	**-**	**4.029.458**

Al 31 de diciembre de 2020	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 2020	430.000	2.010.438	2.440.438	-	2.440.438
Cambios en patrimonio					
Resultado integral	-	-	-	-	-
Ganancia	-	2.288.865	2.288.865	-	2.288.865
Dividendos	-	(2.100.000)	(2.100.000)	-	(2.100.000)
Dividendo mínimo	-	-	-	-	-
Incrementos (disminución) por otros cambios	-	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio	**-**	**188.865**	**188.865**	**-**	**188.865**
Saldo final al 31 de diciembre 2020	**430.000**	**2.199.303**	**2.629.303**	**-**	**2.629.303**

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Notas	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios		7.507.790	7.062.770
Pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios		(900.922)	(1.264.452)
Intereses ganados por actividades de operación		-	-
Pagos efectuados al personal		(1.982.970)	(1.486.316)
Pagos efectuados por impuesto a la renta, IVA		(2.418.184)	(1.934.032)
Otros pagos por actividades de operación		-	-
Flujos de efectivo neto por actividades de operación		**2.205.714**	2.377.970
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Inversiones de instrumentos financieros		321.819	(483.985)
Incorporación de activos fijos e intangibles (menos)		(68.756)	(83.290)
Otros ingresos de inversión		-	192.334
Otras entradas o salidas de Inversión		-	-
Flujos de efectivo neto por actividades de inversión		253.063	(374.941)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pago de préstamos a empresas relacionadas		-	-
Cobro de préstamos a empresas relacionadas		-	-
Aportes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Dividendos pagados		(2.550.000)	(2.100.000)
Flujos de efectivo neto por actividades de financiación		(2.500.000)	(2100.000)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(91.223)	(96.971)
Efectos en la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		37.056	(6.067)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(54.167)	(103.038)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	6	637.516	740.554
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	583.349	637.516

Las notas adjuntas números 1 al 29 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 Nº 089. El certificado se inscribió a fojas 17271 Nº 12151 del 13 de marzo de 2012 en el registro de comercio del conservador de bienes raíces de Santiago y se publicó en el diario oficial Nº 40.215 de fecha 17 de marzo de 2012.

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

La Sociedad tendrá por objeto 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 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 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 es responsabilidad de los directores de PICTON Administradora General de Fondos S.A.

Los Presentes estados financieros al 31 diciembre de 2021 han sido aprobados por el directorio de la sociedad con fecha 24 de marzo 2022.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

b) Período cubierto

Los presentes estados financieros corresponden a:

- Los Estados de Situación Financiera fueron preparados por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Los Estados de Resultado Integrales corresponden a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Los Estados de cambios en el Patrimonio neto y Estado de flujos de efectivo corresponden a los periodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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

e) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en otras monedas distintas a la funcional se consideran extranjeras y se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en dólar americano y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de reporte. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados de la Sociedad. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente.

Conversión a Pesos Chilenos	31-12-2021 $	31-12-2020 $
Dólar observado	844,69	710,95
Euro	955,64	873,30

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

f) Valor 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	31-12-2021 $	31-12-2020 $
Unidad de Fomento	30.991,74	29.070,33

g) Efectivo y equivalentes al efectivo.

La Sociedad considera efectivo y equivalentes al efectivo los saldos de efectivo mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones financieras (valores negociables de fácil liquidación) con vencimiento a menos de 91 días desde la fecha de inversión.

Depósitos a plazo e inversiones similares se valorizan a su costo amortizado, mientras que las cuotas de fondos mutuos a sus correspondientes valores de cierre de las cuotas.

Las líneas de sobregiros bancarias utilizadas se incluyen en los préstamos que devengan intereses en el pasivo corriente.

h) Otros activos financieros.

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las categorías de instrumentos financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en IFRS9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

De acuerdo con IFRS 9, la sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en otros resultados integrales y, iii) a costo amortizado.

La Sociedad clasifica los activos y pasivos financieros sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y

- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

- Activos Financieros a Costo Amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos derivados de pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la Administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses y reajustes de acuerdo con los términos contractuales de la inversión.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

h) Otros activos financieros, continuación

- Reconocimiento, baja y medición de activos y pasivos financieros:

Reconocimiento:

Inicialmente, la Sociedad reconoce sus activos y pasivos financieros en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo.

Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable de la transacción

Baja de activos y pasivos:

La Sociedad da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero.

La entidad elimina de su Estado de Situación Financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando se ha extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato ha sido pagada, o bien ha expirado.

- Estimación de valor razonable

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

El valor razonable de un instrumento financiero se estima usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

- Valorización del costo amortizado

El costo amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado un activo o pasivo financiero, corregido en más o menos, según sea el caso, por los reembolsos del activo o pasivo principal, más o menos, la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier disminución por deterioro.

Deterioro de valor

- Activos financieros no derivados

Los activos financieros no clasificados al valor razonable con cambios en resultados, incluyendo una participación en una inversión contabilizada bajo el método de la participación, son evaluados en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

h) Otros activos financieros, continuación

- Activos financieros medidos al costo amortizado

La Sociedad considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro. Los que no se encuentran deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido, pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Cuando la Sociedad considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.

- Activos no financieros

A la fecha de cada cierre de los presentes estados financieros, la Sociedad revisa el valor de sus activos sujetos a deterioro para determinar si existen indicios de que dichos activos puedan registrar una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el valor recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el eventual monto de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calcula el monto. El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y los flujos futuros del activo en cuestión. Al evaluar los flujos de efectivo futuros estimados se descontarán a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

i) 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

j) 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.

k) 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.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

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.
A partir del 1 de enero de 2020 como resultado de la modernización tributaria (Ley 21.210) se estipulan dos nuevos regímenes de tributación Art 14Letra A (Parcialmente integrado), con tasa por impuesto primera categoría 27% y Art 14 letra D N° 3 (propyme), con tasa 25% y Art 14 Letra D N°8 Exento de primera categoría, ante el cual Picton AGF se acogió al régimen Parcialmente Integrado Art 14 Letra A.

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

k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

Impuestos diferidos, 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 se apliquen 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.

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

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

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.

m) 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.

n) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene:

- Una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Siendo probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y
- Que el monto se ha estimado de forma fiable.

ñ) Pasivos contingentes

Un pasivo contingente es toda obligación surgida a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad,

dichos pasivos contingentes de acuerdo con NIC 37 "provisiones, pasivos contingentes, activos contingentes" no son registrables en los estados financieros de la Sociedad.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

o) 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:

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 desmantelar 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.

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.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

o) Arrendamientos, continuación

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 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.

p) 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.

q) 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.

r) 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.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

r) Reconocimiento de ingresos, continuación

Los ingresos ordinarios se reconocen de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo.

La Sociedad considera un análisis en base a cinco pasos para determinar el reconocimiento del ingreso: (i) Identificar el contrato con el cliente. (ii) Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. (iii) Determinar el precio de la transacción. (iv) Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y (v) Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

s) 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.

t) 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.

u) 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.

Medición de los valores razonables

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

u) Uso de estimaciones y juicios, continuación

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2: Datos de entrada distintos a los precios cotizados en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. Para instrumentos en este nivel, la valorización se realiza a partir de parámetros observables en el mercado; precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos.
- Nivel 3: Información para activos que no se basan en datos de mercado observables.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pudiendo ser posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

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 diciembre de 2021, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas.

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 – Cambios contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros de la Sociedad para los períodos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, excepto por la adopción de nuevas normas vigentes al 1 de enero de 2021, descritas en la Nota 4 Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera.

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2021, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 4 – Nuevos pronunciamientos contables

Los siguientes pronunciamientos contables modificados son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2021:

Modificaciones a las NIIF

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)

El siguiente pronunciamiento contable se aplica a partir de los períodos iniciados el 1 de abril de 2021, permitiéndose su adopción anticipada:

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de septiembre de 2021 (Modificaciones a la NIIF 16).

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

Nota 4 – Nuevos pronunciamientos contables, continuación

4.2 Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2021, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. 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	
Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.

Nota 4 – Nuevos pronunciamientos contables, continuación

4.2 Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes, continuación

Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.
Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)	La modificación es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17 Contratos de Seguro

A la fecha de estos estados financieros, la aplicación de estas normas no tiene impacto sobre los estados financieros de la sociedad.

Nota 5 – 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 1,62.

Los requerimientos de flujos de efectivo contractuales para los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

31-12-2021	Total	Menos de 90 días	Más de 90, menos de 180 días	Más de 180 días, menos de 1 año	Más de 1 año
	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	583.349	583.349	-	-	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	891.082	891.082	-	-	-
Otros Activos no Financieros, Corrientes	35.943	20.819	-	15.124	-
Pasivos por Impuestos, Corrientes	4.853	4.853			
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	16.747	-	-	-	16.747
Propiedades, Planta y Equipos	801.615	-	-	-	801.615
Otros Activos Financieros, no Corrientes	3.536.922	-	-	-	3.536.922
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	(245.166)	(245.166)	-	-	-
Otras Provisiones, Corrientes	(507.391)	(507.391)	-	-	-
Otros Pasivos Financieros Corrientes	(165.680)	(165.680)	-	-	-
Otros Pasivos no Financieros Corrientes	(20.261)	(20.261)	-	-	-
Pasivos por Impuestos Diferidos, no Corrientes	(374.362)	-	-	-	(374.362)
Otros Pasivos Financieros, no Corrientes	(528.193)	-	-	-	(528.193)
Total, activos y pasivos	**4.029.458**	**561.605**	**-**	**15.124**	**3.452.729**

Nota 5 – Gestión de riesgo, continuación

b) Riesgo de liquidez, continuación

31-12-2020	Total	Menos de 90 días	Más de 90, menos de 180 días	Más de 180 días, menos de 1 año	Más de 1 año
	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	637.516	637.516	-	-	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	909.864	909.864	-	-	-
Otros Activos no Financieros, Corrientes	36.808	22.621	-	14.187	-
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	10.570	-	-	-	10.570
Propiedades, Planta y Equipos	1.025.976	-	-	-	1.025.976
Otros Activos Financieros, No Corrientes	1.949.895		-	-	1.949.895
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	(213.096)	(213.096)	-	-	-
Pasivos por Impuestos, Corrientes	(168.539)	-	(168.539)	-	-
Otras Provisiones, Corrientes	(642.151)	-	(642.151)	-	-
Otros Pasivos Financieros Corrientes	(164.684)	(164.684)	-	-	-
Otros Pasivos no Financieros Corrientes	(21.723)	(21.723)	-	-	-
Pasivos por Impuestos Diferidos	(57.454)	-	-	-	(57.454)
Otros Pasivos Financieros, no Corrientes	(673.679)	-	-	-	(673.679)
Total, activos y pasivos	2.629.303	1.170.498	(810.690)	14.187	2.255.308

iii) Los movimientos por Flujos de efectivo procedente de actividades de financiación son los siguientes:

	Pasivos financieros		Intercompañía		
Movimiento	Corriente M$	No Corriente M$	Corriente M$	No Corriente M$	Totales M$
Saldo inicial 01.01.2021	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	(2.550.000)	-	(2.550.000)
Saldos al 31.12.2021	-	-	(2.550.000)	-	(2.550.000)
Saldo inicial 01.01.2020	-	-	-	-	
Dividendos pagados	-	-	(2.100.000)	-	(2.100.000)
Saldos al 31.12.2020	-	-	(2.100.000)	-	(2.100.000)

Nota 5 – Gestión de riesgo, continuación

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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los activos financieros expuestos al riesgo de precio son los siguientes:

Análisis de sensibilidad sobre Patrimonio

Detalle	Monto en Moneda Funcional 31-12-2021 M$	Monto en Moneda Funcional 31-12-2020 M$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	186.839	180.422
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	1.327.942	600.574
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	1.361.421	690.160
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	262.011	149.151
Dover Street IX Cayman Fund	398.709	329.588
Total	**3.536.922**	**1.949.895**
Patrimonio	**4.029.458**	**2.629.303**

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$35.639 sobre el patrimonio de la sociedad al 31 de diciembre de 2021 equivalente al 0.88% de éste, mientras que, para el 31 de diciembre de 2020, el impacto fue de -M$19.499 equivalente al 0.74%.

Nota 5 – Gestión de riesgo, continuación

i. Riesgo de precio, continuación.

Análisis de sensibilidad sobre resultado del trimestre

Detalle	Monto en Moneda Funcional 31-12-2021 M$	Monto en Moneda Funcional 31-12-2020 M$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	186.839	180.422
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	1.327.942	600.574
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	1.361.421	690.160
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	262.011	149.151
Dover Street IX Cayman Fund	398.709	329.588
Total	**3.536.922**	**1.949.895**
Resultado 4to trimestre	**1.073.522**	**463.351**

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$35.369 sobre el resultado del cuarto trimestre de 2021 de la sociedad equivalente al 3.29% de éste, mientras que, para el mismo periodo del año anterior, el impacto fue de M$-19.499 equivalente al 4.21%.

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.

Nota 5 – Gestión de riesgo, continuación

ii. Riesgo cambiario, continuación.

Análisis de sensibilidad sobre Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los activos expuestos al riesgo cambiario representan un 90.27% y un 79,91% 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 Moneda Funcional 31/12/2021 M$	Monto en Moneda Funcional 31/12/2020 M$
FFMM BICE Liquidez Dólar	US$	82.010	106.643
Cuentas Bancarias	EUR	-	43.961
Cuentas Bancarias	US$	18.400	711
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	US$	186.839	180.422
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	US$	1.327.942	600.574
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	1.361.421	690.160
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	US$	262.011	149.151
Dover Street IX Cayman Fund	US$	398.709	329.588
Total		3.637.332	2.101.210
Patrimonio		4.029.458	2.629.303

Nota 5 – Gestión de riesgos, continuación

ii. Riesgo cambiario, 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$36.373 sobre el patrimonio de la sociedad al 31 de diciembre de 2021 equivalente al 0.90% de éste, mientras que, para el 31 de diciembre de 2020, el impacto fue de -M$21.012 equivalente al 0,80%.

Análisis de sensibilidad sobre Resultado del Trimestre

Fondos de Inversión	Moneda de Inversión	Monto en Moneda Funcional 31-12-2021 M$	Monto en Moneda Funcional 31-12-2020 M$
FFMM BICE Liquidez Dólar	US$	82.010	106.643
Cuentas Bancarias	EUR	-	43.961
Cuentas Bancarias	US$	18.400	711
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	US$	186.839	180.422
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	US$	1.327.942	600.574
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	1.361.421	690.160
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	US$	262.011	149.151
Dover Street IX Cayman Fund	US$	398.709	329.588
Total		3.637.332	2.101.210
Resultado del 4to Trimestre		1.073.522	463.351

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$36.373 sobre el resultado del segundo trimestre de 2021 la sociedad equivalente al 3.39% de éste, mientras que, para el mismo periodo del año anterior, el impacto fue de -M$21.012 equivalente al 4,53%.

Nota 5 – Gestión de riesgos, continuación

d) Riesgo operacional.

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

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

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

Además de los controles anteriores, se encuentran los comités de vigilancia 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.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote SARS-CoV-2 “Coronavirus COVID-19" como una pandemia global debido a la rápida propagación de la enfermedad en todo el mundo. Esta Pandemia ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial que está afectando, de manera importante, el nivel de empleo, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios. Esta crisis global, ha estado acompañada de políticas fiscales y monetarias impulsadas por los gobiernos locales que buscan apoyar tanto a las personas como a las empresas, para mejorar su liquidez; asimismo, los gobiernos de todo el mundo han impulsado diversas medidas de salud pública y emergencia para combatir la rápida propagación del virus.

En este contexto, la Compañía, ha implementado diversos planes de acción para enfrentar los riesgos asociados a esta pandemia, los cuales abarcan aspectos de protección a la salud de los colaboradores y familiares, aseguramiento de la continuidad operacional y monitoreo constante de los subyacentes.

i) Plan de continuidad operacional: A partir de la decisión de la autoridad sanitaria, que decretó cuarentena para comunas de la región metropolitana, a partir del 27 de marzo, incluida la comuna de Las Condes donde se encuentran las oficinas de la Administradora, éstas se mantuvieron cerradas, activándose el plan de continuidad operacional.

En cumplimiento con lo establecido en el plan, se logró mantener estabilidad en la comunicación con aportantes y managers, así como ejecutar de manera oportuna y sin contratiempos las funciones propias de la Administradora.

Nota 5 – Gestión de riesgos, continuación

d) Riesgo operacional, continuación

i) Plan de continuidad operacional, continuación

Con fecha 29 de abril se reabrieron las oficinas de la Administradora, manteniendo los canales de comunicación a distancia previamente informado a nuestros aportantes y permitiendo a los colaboradores de mayor riesgo mantener sus funciones de manera remota.

ii) Efectos en la liquidez y solvencia: La Administradora evalúa periódicamente los posibles efectos que la pandemia pueda tener sobre los diferentes negocios en que opera. Asimismo, mantiene una evaluación continua sobre los instrumentos de inversión en que la Administradora mantiene su patrimonio. A la fecha del presente informe no se han evidenciado desviaciones que pudieran impactar negativamente a los indicadores informados.

iii) Efectos en los activos susceptibles de deterioro: La Administradora está monitoreando constantemente junto a los managers, la situación de los posibles efectos en los activos subyacentes. A la fecha del presente informe ya se han reconocido los efectos de la pandemia en Asia, Europa y Norteamérica, durante el primer trimestre de este año.

iv) Efectos de Ciberseguridad: La Administradora mantiene altos estándares para resguardar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información. Las conexiones de VPN que facilitan el trabajo remoto están estructuradas con doble sistema de autentificación y las redes utilizadas presentan altos estándares de ciberseguridad.

Nota 5 – Gestión del riesgo, continuación

d) Riesgo operacional, continuación

Al 31 de diciembre de 2021:

Concepto	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Activos				
Forward	-	-	-	-
Fondo Mutuo	341.999	-	-	341.999
Fondos de Inversión Nacionales	-	-	3.138.213	3.138.213
Fondos de Inversión Internacionales	-	-	398.709	398.709
Total Activos	**341.999**	**-**	**3.536.922**	**3.878.921**
Pasivos				
Forward por pagar	-	-	-	-
Total Pasivos	**-**	**-**	**-**	**-**

Al 31 de diciembre de 2020:

Concepto	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Activos				
Forward	-	-	-	-
Fondo Mutuo	-	585.940	-	585.940
Fondos de Inversión Nacionales	-	1.620.307	-	1.620.307
Fondos de Inversión Internacionales	-	-	329.588	329.588
Total Activos	**-**	**2.206.247**	**329.588**	**2.535.835**
Pasivos				
Forward por pagar	-	-	-	-
Total Pasivos	**-**	**-**	**-**	**-**

Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Banco (a)	241.350	51.576
Fondo mutuo (b)	341.999	585.940
	583.349	**637.516**

a) El detalle de los bancos por tipo de moneda es el siguiente:

Detalle Bancos	Moneda	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Saldo en banco BICE	CLP	221.901	5.063
Saldo en banco Security	CLP	1.049	1.841
Saldo en banco BICE	USD	18.400	711
Saldo en banco BICE	EUR	-	43.961
Total Bancos		**241.350**	**51.576**

b) Fondos Mutuos

Al 31 de diciembre de 2021, la sociedad mantiene los siguientes fondos mutuos:

Fondo Mutuo	N° de Cuotas	Valor Cuota	Valor Contable (M$) 31-12-2021
FFMM BICE Tesorería Institucional	80.482,48	3.230,382	259.989
FFMM BICE Liquidez Dólar	84,7355	967.840,311	82.010
Total			**341.999**

Al 31 de diciembre de 2020 el detalle de los siguientes fondos mutuos:

Fondo Mutuo	N° de Cuotas	Valor Cuota	Valor Contable (M$) 31-12-2020
FFMM BICE Tesorería Clásica	149.323,802	3.209,7857	479.297
FFMM BICE Liquidez Dólar	131,0254	813.910,70	106.643
Total			**585.940**

Nota 6 – Efectivo y efectivo equivalente, continuación

b) Fondos mutuos, continuación

El detalle del fondo Mutuo BICE Tesorería Clásica por movimientos es el siguiente:

Movimientos Fondos mutuos	01-01-2021 31-12-2021 M$	01-01-2020 31-12-2020 M$
Saldo inicial	**479.298**	**529.716**
Adiciones	5.434.180	6.412.510
Ventas	(5.658.478)	(6.466.715)
Cambio por valor razonable	2.351	1.522
Otros Movimientos	2.638	2.265
Saldo final	**259.989**	**479.298**

El detalle del fondo Mutuo BICE Liquidez Dólar por movimientos es el siguiente:

Movimientos Fondos mutuos	01-01-2021 31-12-2021 M$	01-01-2020 31-12-2020 M$
Saldo inicial	**106.643**	**112.354**
Adiciones	83.996	274.333
Ventas	(127.262)	(273.529)
Cambio por valor razonable	18.632	(6.782)
Otros Movimientos	1	266
Saldo final	**82.010**	**106.642**

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre 2020 es la siguiente:

	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Clientes nacionales	821.559	866.181
Facturas por emitir	67.950	42.592
Cuentas por cobrar a terceros	1.573	1.091
Total	**891.082**	**909.864**

El saldo de la cuenta clientes nacionales al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, corresponde a las comisiones por administración de los fondos de inversión (M$ 257.791 y M$ 210.554) respectivamente y a las comisiones del servicio de administración de carteras de clientes discrecionales (M$ 563.768 y M$ 655.627) respectivamente, que gestiona Picton Administradora General de Fondos S.A.

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

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros

La composición de Otros activos financieros no corrientes es la siguiente:

	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Fondos de inversión	3.536.922	1.949.895
Total	**3.536.922**	**1.949.895**

La composición de Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes es la siguiente:

	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Obligaciones por arriendo	165.680	164.684
Otros pasivos financieros corrientes	**165.680**	**164.684**
Obligaciones por arriendo	528.193	673.679
Otros pasivos financieros, no corrientes	**528.193**	**673.679**

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

a) La composición de los fondos de inversión al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

FONDOS DE INVERSIÓN	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Fondos de Inversión Nacionales	3.138.213	1.620.307
Fondos de Inversión Internacionales	398.709	329.588
TOTAL	**3.536.922**	**1.949.895**

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 diciembre de 2021 el saldo de la promesa referida es de 24.737,41 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 diciembre de 2021 el saldo de la promesa referida es de 472.017 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 diciembre de 2021 el saldo de la promesa referida es de 141.433,54 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 1 de diciembre de 2021 el saldo de la referida promesa es de 40.901,73 euros.

Con fecha 27 de febrero de 2019, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un contrato de promesa de suscripción de cuotas para adquirir una cantidad equivalente a 350.000 dólares de los Estados Unidos de América en cuotas de Picton – EQT Infrastracture IV Fondo de Inversión. Al 31 de diciembre de 2021 el saldo de la promesa referida es de 130.484,98 dólares de los Estados Unidos de América.

Con fecha 26 de agosto de 2021, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un contrato de promesa de suscripción de cuotas para adquirir una cantidad equivalente a 138.000 dólares de los Estados Unidos de América en cuotas de Picton – KKR NA XIII Fondo de Inversión. Al 31 de diciembre de 2021 el fondo no ha iniciado operaciones.

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2021

FONDO	Moneda	Número de cuotas	Valor Cuota	Valor Contable	Tipo de Cambio	Valor Contable (M$)
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	USD	225.730	0,9799	221.193	844,69	186.839
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	USD	748.586	2,1001	1.572.105	844,69	1.327.942
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	4.740.823	0,3005	1.424.617	955,64	1.361.421
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	USD	293.598	1,0565	310.186	844,69	262.011
TOTAL						**3.138.213**

Al 31 de diciembre de 2020

FONDO	Moneda	Número de cuotas	Valor Cuota	Valor Contable	Tipo de Cambio	Valor Contable (M$)
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	USD	214.157	1,1850	253.776,05	710.95	180.422
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	USD	614.854	1,3739	844.747,91	710.95	600.574
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	4.318.527	0.1830	790.290,44	873.30	690.160
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	USD	228.331	0,9188	209.790,52	710.95	149.151
TOTAL						1.620.307

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

El detalle del fondo de inversión extranjero es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021

FONDO	Patrimonio Neto (USD)	Tipo de cambio	Valor Contable (M$)
Dover Street IX Cayman Fund (*)	472,018	844,69	398.709
TOTAL			398.709

Al 31 de diciembre de 2020

FONDO	Patrimonio Neto (USD)	Tipo de Cambio	Valor Contable (M$)
Dover Street IX Cayman Fund (*)	463,589	710,95	329.588
TOTAL			329.588

(*) Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el 6,8% y 5,62% 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 diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 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, ajustado por las inversiones efectuadas y distribuciones de capital y ganancias obtenidas en el último statement y la fecha referida en los estados financieros. Para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los últimos statements recibidos son al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente. Conforme a lo indicado anteriormente, la estimación del valor de la inversión en el exterior al 31 de diciembre de 2021 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 diciembre de 2021.

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

El movimiento de los Fondos nacionales son los siguientes:

Del 1 de enero de 2021 al 31 de diciembre de 2021:

FONDO	Saldo inicial	Cambios en valor razonable	Aportes	Rescates	Saldo final
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	180.422	(907)	10.802	(3.477)	186.840
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	600.574	649.126	183.487	(105.246)	1.327.941
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	690.160	799.128	86.809	(214.676)	1.361.421
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	149.151	68.718	44.482	(340)	262.011
TOTAL	**1.620.307**	**1.516.065**	**325.580**	**(323.739)**	**3.138.213**

Del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020

FONDO	Saldo inicial	Cambios en valor razonable	Aportes	Rescates	Saldo final
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	223.806	(52.623)	11.165	(1.926)	180.422
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	388.802	94.173	117.599	-	600.574
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	365.492	59.281	265.387	-	690.160
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	47.005	(11.443)	113.589	-	149.151
TOTAL	1.025.105	89.388	507.740	(1.926)	1.620.307

El movimiento de los Fondos de inversión internacionales es el siguiente:

Del 1 de enero de 2021 al 31 diciembre de 2021:

FONDO	Saldo inicial	Cambios en valor razonable	Aportes	Rescates	Saldo final
Dover Street IX Cayman Fund (*)	329.588	188.998	-	(119.878)	398.708
TOTAL	329.588	188.997	-	(119.878)	398.708

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

Del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020:

FONDO	Saldo inicial	Cambios en valor razonable	Aportes	Rescates	Saldo final
Dover Street IX Cayman Fund (*)	330.453	(14.196)	18.782	(5.451)	329.588
TOTAL	**330.453**	**(14.196)**	**18.782**	**(5.451)**	**329.588**

Nota 9 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

El detalle de los activos intangibles distintos de plusvalía al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre 2020, es la siguiente:

	31-12-2021	31-12-2020
Costo	**M$**	**M$**
Saldo Inicial	108.030	40.578
Adiciones	40.539	67.452
Total	**148.569**	**108.030**
Amortización		
Saldo Inicial	(97.460)	(33.895)
Amortización del periodo	(34.362)	(63.565)
Saldo amortización	**(131.822)**	**(97.460)**
Saldo al cierre del período	**16.747**	**10.570**

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 10 – Propiedades, planta y equipo neto

La apertura de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre 2020 es la siguiente:

	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Propiedad planta y equipos	124.670	189.748
Activos por derecho de uso	676.945	836.228
Total	**801.615**	**1.025.976**

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre 2020 es la siguiente:

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021

	Mejoras e Infraestructura	Muebles y Enseres	Total
	31-12-2021	31-12-2021	31-12-2021
Valor Bruto	M$	M$	M$
Saldo Inicial	408.143	234.637	642.780
Adiciones	-	28.217	28.217
Bajas	-	-	-
Saldo Propiedad, planta y equipo	**408.143**	**262.854**	**670.997**
Depreciación			
Saldo Inicial	(334.179)	(118.853)	(453.032)
Depreciación del periodo	(50.744)	(42.551)	(93.295)
Bajas			
Saldo depreciación acumulada	**(384.923)**	**(161.404)**	**(546.327)**
Valor Neto	**23.220**	**101.450**	**124.670**

Nota 10 – Propiedades, planta y equipo neto, continuación

Del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020

	Mejoras e Infraestructura	Muebles y Enseres	Total
	31-12-2020	31-12-2020	31-12-2020
Valor Bruto	M$	M$	M$
Saldo Inicial	408.143	221.445	629.588
Adiciones	-	15.838	15.838
Bajas	-	(2.646)	(2.646)
Saldo Propiedad, planta y equipo	**408.143**	**234.637**	**642.780**
Depreciación			
Saldo Inicial	(226.904)	(79.695)	(306.599)
Depreciación del periodo	(107.275)	(41.804)	(149.079)
Bajas	-	2.646	2.646
Saldo depreciación acumulada	**(334.179)**	**(118.853)**	**(453.032)**
Valor Neto	**73.964**	**115.784**	**189.748**

Nota 10 – Propiedades, planta y equipo neto, continuación

A continuación, se detallan las revelaciones exigidas por NIIF 16:

a) Activos por derechos de uso, a continuación, se presentan apertura por clase de activos 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020:

Derecho de Uso	Total Al 31-12-2021 M$	Total Al 31-12-2020 M$
Inmobiliario	676.945	836.228
Total	**676.945**	**836.228**

b) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre 2020 es la siguiente:

	31-12-2021	31-12-2020
Valor Bruto	**M$**	**M$**
Saldo Inicial	1.162.012	365.857
Adiciones - nuevos contratos	-	793.292
Otros aumentos	-	2.863
Saldo Activos por derecho de uso	**1.162.012**	**1.162.012**
Depreciación		
Saldo Inicial	(325.784)	(161.230)
Depreciación del periodo	(159.283)	(164.554)
Saldo depreciación acumulada	**(485.067)**	**(325.784)**
Saldo Neto	**676.945**	**836.228**

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

Nota 10 – Propiedades, planta y equipo neto, continuación

b) La administradora reconoció un activo por arrendamiento financiero y operacional y obligaciones por tales contratos al 31 de diciembre de 2021, de acuerdo con el siguiente detalle:

	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Propiedad por derecho de uso		
Saldo Inicial	836.228	204.627
Adiciones	-	793.292
Depreciación del ejercicio	(159.283)	(164.554)
Otros	-	2.863
Total	**676.945**	**836.228**
Obligaciones por pago de arriendo		
Saldo Inicial	838.363	205.741
Constitución de obligación	-	891.787
Pagos aplicados	(176.112)	(271.106)
Intereses y reajustes	22.361	4.360
Otros	9.261	7.581
Total	**693.873**	**838.363**
Porción corriente	165.680	164.684
Porción no corriente	528.193	673.679
Total	**693.873**	**838.363**

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

Nota 10 – Propiedades, planta y equipo neto, continuación

c) Efectos en resultados

Efecto en resultado de contratos de arriendos

	31-12-2021	31-12-2021
	M$	M$
Gasto por depreciación de derecho de uso por clase de activo:		
Inmobiliarios	(159.282)	(164.554)
Total, gasto por depreciación	(159.282)	(164.554)
Gasto financiero en contratos de arrendamientos (incluido en costos financieros)	(22.360)	(4.360)
Gasto o de arrendamiento contratos de corto plazo (incluido en Gastos de Administración o costo ventas)	-	-
Gasto arrendamientos de activos de bajo valor que no son contratos de corto plazo	-	-
Gasto de pagos variables no incluidos en obligaciones por arrendamiento (incluido en Gastos de Administración)	-	-
Diferencias de cambio UF	-	(2.882)
Total, Gasto por arrendamientos	**(181.642)**	**(171.796)**

d) Efectos en flujo de efectivo

Efectos en estado de flujo de efectivo

	01-01-2021	01-01-2020
	31-12-2021	31-12-2020
	M$	M$
Flujo de caja por arrendamiento (IFRS 16) actividades de financiamiento:		
Principal (amortización de capital)	(198.472)	(275.466)
Interés	22.360	4.360
Cargos por término de contrato		-

Total Flujo de caja egresos por contrato de arrendamiento	(176.112)	(271.106)
Flujos de caja por arrendamiento – actividades operacionales		
Total Flujo de caja – egresos	(176.112)	(271.106)

Nota 11 – Otros activos no financieros, corrientes

La composición al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre 2020 es la siguiente:

	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Seguro infraestructura y garantía de arriendo	15.124	14.187
Otros activos (a)	20.819	22.621
TOTAL	35.943	36.808

Nota 11 – Otros activos no financieros, corrientes, continuación.

a) El detalle de otros activos es el siguiente

	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Anticipo proveedores	20.819	22.621
Anticipo remuneraciones	-	-
TOTAL	20.819	22.621

Nota 12 – Pasivos por Impuestos corrientes

a) Los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestran a continuación:

	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Activos		
(+) Pagos provisionales mensuales	866.810	549.909
(+) Crédito por donaciones	57.807	63.000
Subtotal Activos	924.617	612.909
(-) Provisión impuesto renta	(919.764)	(781.448)
Subtotal Pasivos	(919.764)	(781.448)
Total Pasivo Neto	4.853	(168.539)

Nota 13 – Pasivos por Impuestos diferidos

a) El detalle del impuesto diferido al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Provisión Vacaciones	12.579	14.377
Activo Fijo	5.181	8.590
Arriendo anticipado (IFRS 16)	4.570	576
Total activos por impuestos diferidos	**22.330**	**23.543**

b) El detalle del impuesto diferido al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Fondos de Inversión	(392.052)	(78.142)
Intangibles	(4.522)	(2.854)
Fondos Mutuos	(118)	(1)
Total pasivos por impuestos diferidos	**(396.692)**	**(80.997)**
Total pasivo neto	**(374.362)**	**(57.454)**

c) El detalle de los gastos por impuestos al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	31-12-2021	31-12-2020
Provisión impuesto renta del periodo	(919.764)	(781.448)
Otros ajustes a la renta	(8)	3.064
Efecto por impuesto diferido	(316.908)	(11.796)
Subtotal	**(1.236.680)**	**(790.180)**

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

	%	31-12-2021 M$	%	31-12-2020 M$
Resultado antes de impuesto		**5.186.835**		**3.079.044**
Tasa %	(27,00)	(1.400.446)	(27%)	(831.342)
Impuesto diferido	(6,11)	(316.908)	(0,4%)	(11.796)
Ajustes RLI	9,27	480.674	1.7%	52.958
Total	**(23,84)**	**(1.236.680)**	**(25,7)**	**(790.180)**

Nota 14 – Saldos y transacciones con partes relacionadas, corrientes

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes:
Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 la cuentas por cobrar a entidades relacionadas no presentan saldo que mencionar.

b) Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas:
Al 31de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 la cuentas por pagar a empresas relacionadas no presentan saldo que mencionar.

c) Transacciones con Empresas Relacionadas

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-12-2021		31-12-2020	
				Monto	Efecto en resultado (cargo/abono)	Monto	Efecto en resultado (cargo/abono)
Picton S. A.	76.185.894-7	Accionista mayoritario	*Pagos recibidos*			-	-
			Arriendos	41.949	35.252	51.762	43.497

Nota 15 – Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	31-12-2021	31-12-2020
	M$	M$
IVA débito fiscal	103.346	101.956
PPM por pagar	100.014	67.603
Facturas por recibir	19.980	23.662
Impuesto único	16.812	13.398
Honorarios por pagar	-	74
Retención Honorarios	2.389	1.368
Proveedores	2.625	2.989
Anticipo clientes	-	12
Finiquito por pagar	-	2.034
Totales	**245.166**	**213.096**

Nota 16 – Otras provisiones, corrientes

a) El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
Provisión de bono	426.291	549.450
Provisión vacaciones	46.589	53.250
Provisiones varias	34.511	38.854
Provisión seminario	-	597
Totales	**507.391**	**642.151**

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

Al 31 de diciembre de 2021

	Provisión Bono M$	Provisión Vacaciones M$	Provisiones Varias M$	Provisión Seminario M$
Saldo Inicial	549.450	53.250	38.854	597
Provisiones constituidas	426.291	23.543	317.089	71.732
Liberación de provisiones	(549.450)	(30.204)	(321.432)	(72.329)
Saldo Final	**426.291**	**46.589**	**34.511**	**-**

Al 31 de diciembre de 2020

	Provisión Bono M$	Provisión Vacaciones M$	Provisiones Varias M$	Provisión Seminario M$
Saldo Inicial	477.900	40.397	36.496	-
Provisiones constituidas	549.450	30.771	225.940	25.597
Liberación de provisiones	(477.900)	(17.918)	(223.582)	(25.000)
Saldo Final	**549.450**	**53.250**	**38.854**	**597**

Nota 17 – Otros pasivos no financieros corrientes

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	31-12-2021 M$	31-12-2020 M$
AFP por pagar	12.736	14.429
Otras cuentas por pagar previsionales	7.525	7.294
Total	**20.261**	**21.723**

Nota 18 – 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 diciembre de 2021 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 diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	31-12-2021			31-12-2020		
Accionistas	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 diciembre de 2021 la Sociedad Administradora cuenta con un patrimonio de UF 119.848, de acuerdo con la Norma de Carácter General N°157, cumpliendo con el requerimiento normativo.

c) Dividendos

Al 31 de diciembre de 2021, no se ha reconocido provisión de dividendo mínimo.

En Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada el 26 de noviembre de 2021, se acordó distribuir dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2021, por la cantidad total de M$700.000, el cual fue pagado con fecha 30 de diciembre de 2021.

En Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada el 17 de agosto de 2021, se acordó distribuir dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2021, por la cantidad total de M$1.100.000, el cual fue pagado con fecha 16 de septiembre de 2021.

En la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de abril de 2021 se acordó distribuir a los accionistas de la Sociedad dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2021 por un monto de M$ 750.000, el cual fue pagado con fecha 10 de mayo de 2021.

c) Dividendos, continuación

En la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de abril de 2020 se acordó distribuir a los accionistas de la Sociedad dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2019 por un monto de M$ 700.000, equivalentes a un 37,57% del resultado del ejercicio de 2019, el cual fue pagado con fecha 07 de mayo de 2020. En la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de noviembre de 2020 se acordó distribuir a los accionistas de la Sociedad dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2020 por un monto de M$ 1.400.000 equivalentes a un 61,44% del resultado del ejercicio de 2020, el cual fue pagado con fecha 07 de diciembre de 2020.

Nota 19 – Ingresos de actividades ordinarias

El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	01-01-2021 31-12-2021 M$	01-01-2020 31-12-2020 M$
Concepto		
Ingresos por administración de carteras	3.895.910	3.646.799
Ingresos por administración de fondos	2.359.611	2.355.796
Totales	6.255.521	6.002.595

Nota 20 – Gastos de administración

El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	01-01-2021 31-12 2021	01-01-2020 31-12-2020
Concepto	M$	M$
Remuneraciones	(1.963.348)	(2.115.147)
Otros	(416.512)	(444.567)
Depreciación del ejercicio	(252.577)	(313.633)
Honorarios Terceros	(127.216)	(79.112)
Seguros	(67.599)	(54.862)
Gasto Licencia	(53.578)	(49.738)
Seminario	(17.287)	-
Amortización del ejercicio	(34.362)	(63.565)
Contabilidad Sociedades	(34.720)	-
Gastos Comunes	(34.675)	-
Patente comercial	(15.693)	(14.538)
Servicios Financieros	(15.604)	(29.258)
Gastos Legales	(13.540)	(27.780)
Gastos en Computación	(5.293)	-
Totales	(3.052.004)	(3.192.200)

Nota 21 – Ingresos financieros

El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	01-01-2021 31-12-2021 M$	01-01-2020 31-12-2020 M$
Resultados fondos de inversión	1.489.109	272.310
Fondos mutuos	5.082	4.495
	1.494.191	**276.805**

Nota 22 – Diferencias de cambio

El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	01-01-2021 31-12-2021 M$	01-01-2020 31-12-2020 M$
Diferencia Tipo de Cambio dólares	354.790	(115.100)
Diferencia Tipo de Cambio euros	95.981	1.628
Otros Reajustes	21.033	374
Diferencia Tipo de Cambio UF	(4.298)	4.553
Totales	**467.506**	**(108.545)**

Nota 23 – Activos y pasivos a valor razonable

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el detalle de activos y pasivos financieros a valor razonable se detalla a continuación.

	31-12-2021		31-12-2020	
	Importe en Libros M$	Valor razonable M$	Importe en Libros M$	Valor razonable M$
Activo corrientes:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	583.349	583.349	637.516	637.516
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	891.082	891.082	**909.864**	909.864
Otros activos financieros, no corrientes	3.536.922	3.536.922	1.949.895	1.949.895
Pasivos corrientes:				
Otros pasivos financieros, corrientes	165.680	165.680	164.684	164.684
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	245.166	245.166	213.096	213.096
Cuentas por pagar a entidades relacionadas			-	-
Pasivos no corrientes:				
Otros pasivos financieros, no corrientes	528.193	528.193	673.679	673.679
Cuentas por pagar a entidades relacionadas			-	-

Nota 24 – Administración de cartera de terceros

Al 31 de diciembre de 2021, PICTON Administradora General de Fondos S.A tiene una cartera de 81 relaciones (74 relaciones al 31 de diciembre de 2020), cuyo patrimonio consolidado ascendía a M$1.258.509.646 (M$1.189.031.461 al 31 de diciembre de 2020) cuya administración generó ingresos por M$3.895.910 (M$3.646.799 al 31 de diciembre de 2021).

Nota 25 – Sanciones

Con fecha 13 de enero de 2021, mediante Res. Exenta D.J. N° 114-236-2020 de la Unidad de Análisis Financiero, se determinó que la Administradora incurrió en faltas de carácter leve según la Ley N°19.913, siendo ésta sancionada con una multa de UF 50. La mencionada multa fue pagada en la Tesorería General de la República el día 10 de febrero de 2021.

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, PICTON Administradora General de Fondos S.A., sus directores y miembros de la administración no han sido objeto de otras sanciones por parte de organismos fiscalizadores.

Nota 26 – Medio ambiente

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, PICTON Administradora General de Fondos S.A., no ha incurrido en gastos relacionados con el medio ambiente, ya que no desarrolla actividades nocivas al medio ambiente.

Nota 27 – Contingencias, garantías y compromisos

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, PICTON Administradora General de Fondos S.A., no mantiene contingencias o compromisos que informar.

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 2022:

	Monto Asegurado UF	N° Póliza
Administración de Fondos		
Picton - WP Fondo de Inversión	11.087	545919
Picton - Apollo VIII Fondo de Inversión	20.881	568611
Picton - American Securities Partners VII Fondo de Inversión	12.016	641834
Picton - Hamilton Lane SMID Fondo de Inversión	31.750	667906
Picton - EQT VII RV Fondo de Inversión	22.384	675120
Picton - TPG VII Fondo de Inversión	12.612	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	27.708	723817
Picton - Harbourvest Dover IX Fondo de Inversión	38.832	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	14.712	881837
Picton - Hamilton Lane SMID II Fondo de Inversión	10.000	904978
Picton - EQT Infrastructure 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
Picton - KKR Asia IV Fondo de Inversión	10.000	994021
Picton - ACE V Fondo de Inversión	10.000	1007202
Picton – West Street Capital Partners VIII Fondo de Inversión	10.000	1021059
Picton – SVP Global SVSS V Fondo de Inversión	10.000	1026997
Picton – EQT INFRA V Fondo de Inversión	10.000	1035706

Nota 27 – Contingencias, garantías y compromisos, continuación

Picton – KKR NA XIII Fondo de Inversión	10.000	1032259
Administración de Carteras		
Administración de Carteras (Art. 98 y 99 de LUF)	405.414	828584

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

Nota 28 – Hechos relevantes

DEPÓSITO DE REGLAMENTOS INTERNOS

Con fecha 22 de enero de 2021 se efectuó el depósito del primer Reglamento Interno en la CMF para Picton – West Street Capital Partners VIII Fondo de Inversión.

Con fecha 11 de marzo de 2021 se efectuó el depósito del primer Reglamento Interno en la CMF para Picton – SVP Global SVSS V Fondo de Inversión.

Con fecha 21 de abril de 2021 se efectuó el depósito del primer Reglamento Interno en la CMF para Picton – KKR NA XIII Fondo de Inversión.

Con fecha 26 de mayo de 2021 se efectuó el depósito del primer Reglamento Interno en la CMF para Picton – EQT INFRA V Fondo de Inversión.

Nota 29 – Hechos posteriores

Entre el 01 de enero de 2022 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la sociedad.

******