PICTON ADMINITRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

PICTON ADMINITRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

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

Informe de Revisión del Auditor Independiente

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Picton Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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.

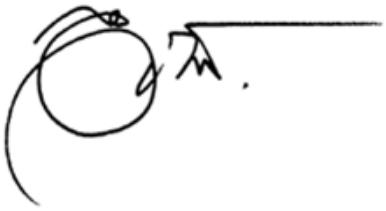
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

©KPMG Auditores Consultores Limitada, una sociedad chilena de responsabilidad limitada y una firma miembro de la organización global de firmas miembro de KPMG afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía (company limited by guaranty). Todos los derechos reservados.

Santiago
Av. Presidente Riesco 5685,
piso 15, Las Condes

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 2022 y 2021 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 Ltda.

Santiago, 22 de marzo de 2023

©KPMG Auditores Consultores Limitada, una sociedad chilena de responsabilidad limitada y una firma miembro de la organización global de firmas miembro de KPMG afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía (company limited by guaranty). Todos los derechos reservados.

PICTON

Estados Financieros
PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y por los años terminados en esas fechas

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

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

Contenido Estados Financieros

Estados de Situación Financiera 3

Estados de Resultados Integrales. 4

Estados de Cambio en el Patrimonio Neto 6

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo 7

Notas a los Estados Financieros 8

Nota 1 – Entidad que informa 8

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados 8

Nota 3 – Cambios contables 21

Nota 4 – Nuevos pronunciamientos contables 22

Nota 5 – Gestión de riesgos 24

Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo 33

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 35

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros 35

Nota 9 – Activos intangibles distintos de la plusvalía 40

Nota 10 – Propiedades, planta y equipo neto 41

Nota 11 – Otros activos no financieros, corrientes 45

Nota 12 – Pasivos por Impuestos corrientes 46

Nota 13 – Pasivos por Impuestos diferidos 47

Nota 14 – Saldos y transacciones con partes relacionadas, corrientes 48

Nota 15 – Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar 48

Nota 16 – Otras provisiones, corrientes 49

Nota 17 – Otros pasivos no financieros corrientes 50

Nota 18 – Capital, resultados y reservas 50

Nota 19 – Ingresos de actividades ordinarias 51

Nota 20 – Gastos de administración 52

Nota 21 – Ingresos (egresos) financieros 52

Nota 22 – Diferencias de cambio 53

Nota 23 – Activos y pasivos a valor razonable 54

Nota 24 – Administración de cartera de terceros 54

Nota 25 – Sanciones 54

Nota 26 – Medio ambiente 54

Nota 27 – Contingencias, garantías y compromisos 55

Nota 28 – Hechos relevantes 56

Nota 29 – Hechos posteriores 57

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Activos	Notas	31-12-2022 M$	31-12-2021 M$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	782.672	583.349
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	902.314	891.082
Activo por impuestos, corrientes	12	120.339	4.853
Otros Activos Financieros, Corrientes	8	122.000	-
Otros activos no financieros, corrientes	11	37.391	35.943
Total activos corrientes		1.964.716	1.515.227
Activos no corrientes			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	27.494	16.747
Propiedades, planta y equipos	10	586.937	801.615
Otros activos financieros, no corrientes	8	3.053.808	3.536.922
Total activos no corrientes		3.668.239	4.355.284
Total activos		5.632.955	5.870.511
Pasivos			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	244.864	245.166
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	14	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	12	-	-
Otras provisiones, corrientes	16	439.969	507.391
Otros pasivos financieros corrientes	8	171.344	165.680
Otros pasivos no financieros corrientes	17	22.445	20.261
Total Pasivos Corrientes		878.622	938.498
Pasivos no corrientes			
Pasivos por Impuestos diferidos	13	141.589	374.362
Otros pasivos financieros, no corrientes	8	373.227	528.193
Total pasivos no corrientes		514.816	902.555
Total pasivos		1.393.438	1.841.053
Patrimonio			
Capital emitido	18	430.000	430.000
Ganancias acumuladas		3.809.517	3.599.458
Total patrimonio		4.239.517	4.029.458
Total pasivos y patrimonio		5.632.955	5.870.511

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 2022 y 2021

Estados de resultados integrales	Notas	01-01-2022 31-12-2022 M$	01-01-2021 31-12-2021 M$
Ingresos de actividades ordinarias	19	6.782.113	6.255.521
Costo de venta		-	-
Ganancia bruta		6.782.113	6.255.521
Otros ingresos por función		198.072	46.547
Gastos de administración	20	(3.512.617)	(3.052.004)
Otras (perdidas)		-	(361)
Utilidades de actividades operacionales		3.467.568	3.249.703
Ingresos (egresos) financieros	21	(213.952)	1.494.191
Costos financieros		(1.625)	(24.565)
Diferencias de cambio	22	151.505	467.506
Utilidad antes de impuesto		3.403.496	5.186.835
Gasto por impuesto a las ganancias	13	(741.011)	(1.236.680)
Resultado del período		2.662.485	3.950.155
Ganancias (pérdidas), atribuible a			
Ganancias (pérdidas), atribuible a los propietarios de la controladora		2.662.485	3.950.155
Ganancias (pérdidas), atribuible a participaciones no controladora		-	-
Ganancias (pérdidas)		2.662.485	3.950.155
Ganancias por acción		-	-
Ganancias por acción básica			
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas		80,68	119,70
Ganancias por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia por acción básica		80,68	119,70

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 2022 y 2021

	01-01-2022 31-12-2022 M$	01-01-2021 31-12-2021 M$
Ganancia (pérdida)	2.662.485	3.950.155
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	(2.425)	-
Resultado integral total	2.660.060	3.950.155
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	2.660.060	3.950.155
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	2.660.060	3.950.155

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 2022 y 2021

Al 31 de diciembre de 2022	Capital emitido M$	Ganancias acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Participaciones no controladoras M$	Patrimonio total M$
Saldo Inicial al 01 de enero 2022	430.000	3.599.458	4.029.458	-	4.029.458
Cambios en patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia	-	2.662.484	2.662.484	-	2.662.484
Dividendos	-	(2.450.000)	(2.450.000)	-	(2.450.000)
Incrementos (disminución) por otros cambios	-	(2.425)	(2.425)	-	(2.425)
Total, de cambios en el patrimonio	-	210.059	210.059	-	210.059
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	430.000	3.809.517	4.239.517	-	4.239.517

Al 31 de diciembre de 2021	Capital emitido M$	Ganancias acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Participaciones no controladoras M$	Patrimonio total 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

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

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021

		31-12-2022	31-12-2021
Flujos de efectivo por actividades de operación	Notas	M$	M$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios		8.096.873	7.507.790
Otros ingresos recibidos		145.749	-
Pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios		(1.211.558)	(900.922)
Intereses ganados por actividades de operación		-	-
Pagos efectuados al personal		(2.015.274)	(1.982.970)
Pagos efectuados por impuesto a la renta, IVA		(2.553.190)	(2.418.184)
Otros pagos por actividades de operación		(3.225)	-
Flujos de efectivo neto por actividades de operación		2.459.375	2.205.714
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Inversiones de instrumentos financieros		234.792	321.819
Incorporación de activos fijos e intangibles (menos)		(57.062)	(68.756)
Otros ingresos de inversión		-	-
Otras entradas o salidas de Inversión		-	-
Flujos de efectivo neto por actividades de inversión		177.730	253.063
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		(2.450.000)	(2.550.000)
Flujos de efectivo neto por actividades de financiación		(2.450.000)	(2.550.000)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		187.105	(91.223)
Efectos en la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		12.218	37.056
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		199.323	(54.167)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	6	583.349	637.516
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	782.672	583.349

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 N° 089. El certificado se inscribió a fojas 17271 N° 12151 del 13 de marzo de 2012 en el registro de comercio del conservador de bienes raíces de Santiago y se publicó en el diario oficial N° 40.215 de fecha 17 de marzo de 2012.

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

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

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran en Santiago de Chile, en Avenida Apoquindo 2929, Piso 22, comuna de Las Condes.

Con fecha 13 de diciembre de 2017 se publicó en el Diario Oficial el DFL N°10 del Ministerio de Hacienda, que fija para el día 14 de diciembre de 2017 la fecha de entrada en funcionamiento de la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") y para el día 15 de enero de 2018 la fecha de supresión de la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), quedando en consecuencia un período de implementación entre ambas fechas.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados

a) Declaración de cumplimiento.

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 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 de diciembre de 2022 han sido aprobados por el directorio de la sociedad con fecha 22 de marzo 2023.

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 2022 y 2021.
- Los Estados de Resultado Integrales corresponden a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- Los Estados de cambios en el Patrimonio neto y Estado de flujos de efectivo corresponden a los terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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 N° 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	31-12-2022 $	31-12-2021 $
Dólar observado	855.86	844.69
Euro	915.95	955.64

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:

g)

Conversión a Pesos Chilenos	31-12-2022 $	31-12-2021 $
Unidad de Fomento	35.110,98	30.991,74

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

- Reconocimiento y medición inicial

Los deudores comerciales e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Grupo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más o menos, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

- Clasificación y medición posterior

1) Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero. se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral- inversión en instrumentos de deuda, a valor razonable con cambios en otro resultado integral- inversión en instrumentos de patrimonio, o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Grupo cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados en primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

h) Otros activos financieros, continuación

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Una inversión en deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medida a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros; y

- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no es mantenida para negociación, el Grupo puede realizar una elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, el Grupo puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una asimetría contable o reconocimiento que surgiría en otro caso.

2) Activos financieros - Evaluación del modelo de negocio

El Grupo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera a ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa a la gerencia del Grupo;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- cómo se retribuye a los gestores del negocio - por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos; y
- la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas de instrumentos financieros en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

h) Otros activos financieros, continuación

- Clasificación y medición posterior, continuación

1) Activos financieros, continuación

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo del Grupo de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

2) Activos financieros – Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses

Para propósitos de esta evaluación, el 'principal' se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El 'interés' se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, el Grupo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, el Grupo considera:

- hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que podrían ajustar el cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho del Grupo a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir una compensación razonable para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación razonable por término anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

h) Otros activos financieros, continuación

- Clasificación y medición posterior, continuación

3) Pasivos financieros – Clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El gasto por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

- Baja en cuentas

1) Activos financieros

El Grupo da de baja en cuentas un activo financiero cuando:

- expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o
- transfiera los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que ya sea:
  - se transfieran de forma sustancial todos los riesgos y las recompensas de la propiedad del activo financiero; o
  - el Grupo no transfiere ni retiene de forma sustancial todos los riesgos y las recompensas de la propiedad y no retiene el control del activo financiero.

El Grupo participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

2) Pasivos financieros

El Grupo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Grupo también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

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.

Para el caso del fondo Dover Street IX, que es un fondo internacional, se valoriza en base al valor del último statement entregado por el fondo al 30 de septiembre de 2022 y luego se incluyen los eventos de capital efectuados hasta la fecha de valorización al 31 de diciembre de 2022. El resto de los fondos, que son fondos de inversión domiciliados en Chile, se valorizan a partir de su valor cuota.

i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable

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:

- 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;

- La Sociedad tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el periodo; y

- 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: datos significativos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observable (datos de entrada no 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 2022, 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

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2022, 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 2022:

a) Modificaciones a las NIIF

Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)

Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020

Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)

Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)

El siguiente pronunciamiento contable se aplica a partir de los períodos iniciados el o después del 1 de abril de 2021:

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de junio 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

b) Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de abril de 2022, 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	
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.
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.
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
Pasivos por arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior (Modificaciones a la NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada
Pasivos No Corrientes con Covenants (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.

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 debido que estos cobros están cubiertos por contratos y cuentan con una morosidad de cobro inferior a 90 días, sin reconocimiento de castigos de años anteriores.

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, la ratio de liquidez de la Sociedad asciende a 2,2.

Los requerimientos de flujos de efectivo contractuales para los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

31-12-2022	Total M$	Menos de 90 días M$	Más de 90, menos de 180 días M$	Más de 180 días, menos de 1 año M$	Más de 1 año M$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	782.672	782.672	-	-	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	902.314	902.314	-	-	-
Otros Activos no Financieros, Corrientes	37.391	(25.090)	(2.389)	28.927	35.943
Otros Activos Financieros, Corrientes	122.000	-	122.000	-	-
Activos por Impuestos, Corrientes	120.339	120.339	-	-	-
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	27.494	-	-	-	27.494
Propiedades, Planta y Equipos	586.937	-	-	-	586.937
Otros Activos Financieros, no Corrientes	3.053.808	-	-	-	3.053.808
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	(244.864)	(244.864)	-	-	-
Cuentas por pagar a Empresas relacionadas	-	-			
Otras Provisiones, Corrientes	(439.969)	(439.969)	-	-	-
Otros Pasivos Financieros Corrientes	(171.344)	(171.344)	-	-	-
Otros Pasivos no Financieros Corrientes	(22.445)	(22.445)	-	-	-
Pasivos por Impuestos Diferidos, no Corrientes	(141.589)	-	-	-	(141.589)
Otros Pasivos Financieros, no Corrientes	(373.227)	-	-	-	(373.227)
Total, activos y pasivos	4.239.517	901.613	119.611	28.927	3.189.366

Nota 5 – Gestión de riesgo, continuación

b) Riesgo de liquidez, continuación

31-12-2021	Total M$	Menos de 90 días M$	Más de 90, menos de 180 días M$	Más de 180 días, menos de 1 año M$	Más de 1 año 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	-
Activos 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	(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

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 01.01.2022	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	(2.450.000)	-	(2.450.000)
Saldos al 31.12.2022	-	-	(2.450.000)	-	(2.450.000)
Saldo inicial 01.01.2021	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	(2.550.000)	-	(2.550.000)
Saldos al 31.12.2021	-	-	(2.550.000)	-	(2.550.000)

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 2022 y 31 de diciembre de 2021, los activos financieros expuestos al riesgo de precio son los siguientes:

Análisis de sensibilidad sobre Patrimonio

Detalle	Monto en Moneda Funcional 31-12-2022 M$	Monto en Moneda Funcional 31-12-2021 M$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	169.188	186.839
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	1.060.502	1.327.942
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	1.125.179	1.361.421
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	281.483	262.011
Dover Street IX Cayman Fund	324.652	398.709
Picton – WPGG 14 Fondo de Inversión	61.465	-
Picton - KKR NA XIII Serie C Fondo de Inversión	31.339	-
Total	3.053.808	3.536.922
Patrimonio	4.239.517	4.029.458

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$30.538 sobre el patrimonio de la sociedad al 31 de diciembre de 2022 equivalente al 0,72% de éste, mientras que, para el 31 de diciembre de 2021, el impacto fue de -M$35.369 equivalente al 0,88%.

Nota 5 – Gestión de riesgo, continuación

i. Riesgo de precio, continuación.

Análisis de sensibilidad sobre resultado del trimestre

Detalle	Monto en Moneda Funcional 31-12-2022 M$	Monto en Moneda Funcional 31-12-2021 M$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	169.188	186.839
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	1.060.502	1.327.942
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	1.125.179	1.361.421
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	281.483	262.011
Dover Street IX Cayman Fund	324.652	398.709
Picton – WPGG 14 Fondo de Inversión	61.465	-
Picton – KKR NA XIII Serie C Fondo de Inversión	31.339	-
Total	3.053.808	3.536.922
Resultado trimestre	390.057	1.073.522

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$30.538 sobre el resultado del cuarto trimestre de 2022 de la sociedad equivalente al 7,83% de éste, mientras que, para el mismo periodo del año anterior, el impacto fue de -M$35.369 equivalente al 3,29%.

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 2022 y 31 de diciembre de 2021, los activos expuestos al riesgo cambiario representan un 76,34% y un 90.27% 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 31/12/2022 M$	Monto en Moneda Funcional 31/12/2021 M$
FFMM BICE Liquidez Dólar	US$	110.579	82.010
Cuentas Bancarias	EUR	25.849	-
Cuentas Bancarias	US$	62.860	18.400
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	US$	169.188	186.839
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	US$	1.060.502	1.327.942
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	1.125.179	1.361.421
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	US$	281.483	262.011
Picton – KKR NA XIII Serie C Fondo de Inversión	US$	31.339	-
Picton – WPGG 14 Fondo de Inversión	US$	61.465	-
Dover Street IX Cayman Fund	US$	324.652	398.709
Total		3.253.096	3.637.332
Patrimonio		4.239.517	4.029.458

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$32.531 sobre el patrimonio de la sociedad al 31 de diciembre de 2022 equivalente al 0,77% de éste, mientras que, para el 31 de diciembre de 2021, el impacto fue de -M$36.373 equivalente al 0,90%.

Nota 5 – Gestión de riesgos, continuación

ii. Riesgo cambiario, continuación.

Análisis de sensibilidad sobre Resultado del Trimestre

Fondos de Inversión	Moneda de Inversión	Monto en Moneda Funcional 31-12-2022 M$	Monto en Moneda Funcional 31-12-2021 M$
FFMM BICE Liquidez Dólar	US$	110.579	82.010
Cuentas Bancarias	EUR	25.849	-
Cuentas Bancarias	US$	62.860	18.400
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	US$	169.188	186.839
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	US$	1.060.502	1.327.942
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	1.125.179	1.361.421
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	US$	281.483	262.011
Picton – KKR NA XIII Serie C Fondo de Inversión	US$	31.339	-
Picton – WPGG 14 Fondo de Inversión	US$	61.465	-
Dover Street IX Cayman Fund	US$	324.652	398.709
Total		3.253.096	3.637.332
Resultado del 4to Trimestre		390.057	1.073.522

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$32.531 sobre el resultado del cuarto trimestre de 2022 de la sociedad equivalente al 8.34% de éste, mientras que, para el mismo periodo del año anterior, el impacto fue de -M$36.373 equivalente al 3,39%.

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.

Nota 5 – Gestión de riesgos, continuación

d) Riesgo operacional, continuación

I. Plan de continuidad operacional, continuación

Con fecha 29 de abril de 2021 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

Clasificación de Activos Financieros a Valor Razonable

Al 31 de diciembre de 2022:

Concepto	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Activos				
Forward	122.000	-	-	122.000
Fondo Mutuo	642.251	-	-	642.251
Fondos de Inversión Nacionales	-	-	2.729.156	2.729.156
Fondos de Inversión Internacionales	-	-	324.652	324.652
Total Activos	764.251	-	3.053.808	3.818.059
Pasivos				
Forward por pagar	-	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-	-

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	-	-	-	-

Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	31-12-2022 M$	31-12-2021 M$
Banco (a)	139.377	241.350
Fondo mutuo (b)	642.251	341.999
Caja Chica	1.044	-
Total	782.672	583.349

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

Detalle Bancos	Moneda	31-12-2022 M$	31-12-2021 M$
Saldo en banco BICE	CLP	47.164	221.901
Saldo en banco Security	CLP	3.504	1.049
Saldo en banco BICE	USD	62.860	18.400
Saldo en banco BICE	EUR	25.849	-
Total Bancos		139.377	241.350

b) Fondos Mutuos

Al 31 de diciembre de 2022, la sociedad mantiene los siguientes fondos mutuos:

Fondo Mutuo	N° de Cuotas	Valor Cuota	Valor Contable (M$) 31-12-2022
FFMM BICE Tesorería Institucional	151.922,9315	3.499,61940	531.672
FFMM BICE Liquidez Dólar	111,2258	994.182,46707	110.579
Total			642.251

Al 31 de diciembre de 2021 el detalle de los siguientes fondos mutuos:

Fondo Mutuo	N° de Cuotas	Valor Cuota	Valor Contable (M$) 31-12-2021
FFMM BICE Tesorería Institucional	80.482,4800	3.230,38200	259.989
FFMM BICE Liquidez Dólar	84,7360	967.840,31100	82.010
Total			341.999

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	01-01-2022 31-12-2022 M$	01-01-2021 31-12-2021 M$
Saldo inicial	259.989	479.298
Adiciones	5.726.935	5.434.180
Ventas	(5.504.347)	(5.658.478)
Cambio por valor razonable	25.108	2.351
Otros Movimientos	23.987	2.638
Saldo final	531.672	259.989

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

Movimientos Fondos mutuos	01-01-2022 31-12-2022 M$	01-01-2021 31-12-2021 M$
Saldo inicial	82.010	106.643
Adiciones	228.309	83.996
Ventas	(202.070)	(127.262)
Cambio por valor razonable	1.583	18.632
Otros Movimientos	747	1
Saldo final	110.579	82.010

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	31-12-2022 M$	31-12-2021 M$
Clientes nacionales	870.627	821.559
Facturas por emitir	29.900	67.950
Anticipo Bonos	300	1.573
Cuentas por cobrar a terceros	1.487	-
Total	902.314	891.082

El saldo de la cuenta clientes nacionales al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde a las comisiones por administración de los fondos de inversión (M$271.084 y M$257.791) respectivamente y a las comisiones del servicio de administración de carteras de clientes discrecionales (M$599.543 y M$563.768) 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. Cuentan con una morosidad de cobro inferior a 90 días, sin reconocimiento de castigos de años anteriores.

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros

La composición de Otros activos financieros corrientes es la siguiente:

	31-12-2022 M$	31-12-2021 M$
Forward	122.000	-
Total	122.000	-

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

	31-12-2022 M$	31-12-2021 M$
Fondos de inversión	3.053.808	3.536.922
Total	3.053.808	3.536.922

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

	31-12-2022 M$	31-12-2021 M$
Obligaciones por arriendo	171.344	165.680
Otros pasivos financieros corrientes	171.344	165.680
Obligaciones por arriendo	373.227	528.193
Otros pasivos financieros, no corrientes	373.227	528.193

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

a) La composición de los fondos de inversión al 31 de diciembre de 2022 y 31 diciembre de 2021 es la siguiente:

FONDOS DE INVERSIÓN	31-12-2022 M$	31-12-2021 M$
Fondos de Inversión Nacionales	2.729.156	3.138.213
Fondos de Inversión Internacionales	324.652	398.709
TOTAL	3.053.808	3.536.922

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 con efecto en el resultado del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2022 el saldo de la promesa referida es de 21.201 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 con efecto en el resultado del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2022 el saldo de la promesa referida es de 379.328 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 Américas XII Fondo de Inversión con efecto en el resultado del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2022 el saldo de la promesa referida es de 112.054 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 con efecto en el resultado del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2022 el saldo de la referida promesa es de 231.209 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 con efecto en el resultado del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2022 el saldo de la promesa referida es de 75.757 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 con efecto en patrimonio. Al 31 de diciembre de 2022 el saldo de la promesa referida es de 98.959 dólares de los Estados unidos de América.

Con fecha 26 de septiembre de 2022, 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 –WPGG XIV fondo de Inversión con efecto en patrimonio. Al 31 de diciembre de 2022 el saldo de la promesa referida es de 277.898 dólares de los Estados unidos de América.

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2022

FONDO	Moneda	Número de cuotas	Valor Cuota	Valor Contable	Tipo de Cambio	Valor Contable (M$)
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	USD	229.729	0,860500	197.681	855,86	169.188
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	USD	763.373	1,623200	1.239.107	855,86	1.060.502
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	4.834.431	0,254100	1.228.429	915,95	1.125.179
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	USD	304.471	1,080201	328.890	855,86	281.483
Picton – KKR NA XIII Serie C Fondo de Inversión	USD	40.420	0,905900	36.617	855,86	31.339
Picton – Fondo de inversión WPGGXIV	USD	72.199	0,994700	71.816	855,86	61.465
TOTAL						2.729.156

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

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

El detalle del fondo de inversión extranjero es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2022

FONDO	Patrimonio Neto (USD)	Tipo de cambio	Valor Contable (M$)
Dover Street IX Cayman Fund (*)	379.328	855,86	324.652
TOTAL			324.652

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 2022 y 2021, el 5,8% y 6,8% 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 2022 y 2021 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 2022 y 2021, los últimos statements recibidos son al 30 de septiembre de 2022 y 2021 luego se incluyen los eventos de capital efectuados hasta la fecha de valorización al 31 de diciembre, respectivamente. Conforme a lo indicado anteriormente, la estimación del valor de la inversión en el exterior al 31 de diciembre de 2022 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 2022.

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

El movimiento de los Fondos nacionales son los siguientes:

Del 1 de enero de 2022 al 31 de diciembre de 2022:

FONDO	Saldo inicial M$	Cambios en valor razonable M$	Aportes M$	Rescates M$	Saldo final M$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	186.839	(20.958)	3.307	-	169.188
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	1.327.941	(293.283)	25.844	-	1.060.502
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	1.361.421	(257.419)	21.177	-	1.125.179
Picton – EQT Infra IV Fondo de Inversión	262.011	8.671	10.801	-	281.483
Picton – KKR NA XIII Serie C Fondo de Inversión	-	(2.823)	34.162	-	31.339
Picton – Fondo de inversión WPGGXIV	-	(6.268)	67.733	-	61.465
TOTAL	3.138.212	(572.080)	163.024	-	2.729.156

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

FONDO	Saldo inicial M$	Cambios en valor razonable M$	Aportes M$	Rescates M$	Saldo final M$
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

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

Del 1 de enero de 2022 al 31 de diciembre de 2022:

FONDO	Saldo inicial M$	Cambios en valor razonable M$	Aportes M$	Rescates M$	Saldo final M$
Dover Street IX Cayman Fund	398.708	(50.079)	-	(23.976)	324.652
TOTAL	398.708	(50.079)	-	(23.976)	324.652

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

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

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

Nota 9 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

El detalle de los activos intangibles distintos de plusvalía al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre 2021, es la siguiente:

	31-12-2022	31-12-2021
Costo	M$	M$
Saldo Inicial	148.569	108.030
Adiciones	48.070	40.539
Total	196.639	148.569
Amortización		
Saldo Inicial	(131.822)	(97.460)
Amortización del periodo	(37.323)	(34.362)
Saldo amortización	(169.145)	(131.822)
Saldo al cierre del período	27.494	16.747

Los activos intangibles corresponden a licencias de software y suscripciones 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 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	31-12-2022	31-12-2021
	M$	M$
Propiedad planta y equipos	69.271	124.670
Activos por derecho de uso	517.666	676.945
Total	586.937	801.615

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022

	Mejoras e Infraestructura	Muebles y Enseres	Total
	31-12-2022	31-12-2022	31-12-2022
Valor Bruto	M$	M$	M$
Saldo Inicial	408.143	262.854	670.997
Adiciones	-	8.992	8.992
Bajas	-	-	-
Saldo Propiedad, planta y equipo	408.143	271.846	679.989
Depreciación			
Saldo Inicial	(384.923)	(161.404)	(546.327)
Depreciación del periodo	(20.509)	(43.882)	(64.391)
Bajas	-	-	-
Saldo depreciación acumulada	(405.432)	(205.286)	(610.718)
Valor Neto	2.711	66.560	69.271

Nota 10 – Propiedades, planta y equipo neto, continuación

Del 1 de enero de 2021 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

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 de 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Derecho de Uso	Total Al 31-12-2022 M$	Total Al 31-12-2021 M$
Inmobiliario	517.666	676.945
Total	517.666	676.945

b) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	31-12-2022	31-12-2021
Valor Bruto	M$	M$
Saldo Inicial	1.162.012	1.162.012
Adiciones - nuevos contratos	-	-
Otros aumentos	-	-
Saldo Activos por derecho de uso	1.162.012	1.162.012
Depreciación		
Saldo Inicial	(485.067)	(325.784)
Depreciación del periodo	(159.279)	(159.283)
Saldo depreciación acumulada	(644.346)	(485.067)
Saldo Neto	517.666	676.945

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 2022, de acuerdo con el siguiente detalle:

	31-12-2022 M$	31-12-2021 M$
Propiedad por derecho de uso		
Saldo Inicial	676.945	836.228
Adiciones	-	-
Depreciación del ejercicio	(159.279)	(159.283)
Otros	-	-
Total	517.666	676.945

Obligaciones por pago de arriendo		
Saldo Inicial	693.873	838.363
Constitución de obligación	-	-
Pagos aplicados	(171.784)	(176.112)
Intereses y reajustes	16.377	22.361
Otros	6.105	9.261
Total	544.571	693.873
Porción corriente	171.344	165.680
Porción no corriente	373.227	528.193
Total	544.571	693.873

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	31-12-2022 M$	31-12-2021 M$
Gasto por depreciación de derecho de uso por clase de activo:		
Inmobiliarios	(159.279)	(159.282)
Total, gasto por depreciación	(159.279)	(159.282)
Gasto financiero en contratos de arrendamientos (incluido en costos financieros)	(16.733)	(22.360)
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	-	-
Total, Gasto por arrendamientos	(175.656)	(181.642)

d) Efectos en flujo de efectivo

Efectos en estado de flujo de efectivo	01-01-2022 31-12-2022 M$	01-01-2021 31-12-2021 M$
Flujo de caja por arrendamiento (IFRS 16) actividades de financiamiento:		
Principal (amortización de capital)	(188.161)	(198.472)
Interés	16.377	22.360
Cargos por término de contrato	-	-
Total Flujo de caja egresos por contrato de arrendamiento	(171.784)	(176.112)
Flujos de caja por arrendamiento – actividades operacionales	-	-
Total Flujo de caja – egresos	(171.784)	(176.112)

Nota 11 - Otros activos no financieros, corrientes

La composición al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	31-12-2022 M$	31-12-2021 M$
Seguro infraestructura y garantía de arriendo	17.135	15.124
Otros activos (a)	20.256	20.819
TOTAL	37.391	35.943

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

a) El detalle de otros activos es el siguiente

	31-12-2022 M$	31-12-2021 M$
Anticipo proveedores (1)	20.256	20.819
Anticipo remuneraciones	-	-
TOTAL	20.256	20.819

(1) Corresponde a servicios pagados por adelantado aun no facturados

Nota 12 - Pasivos por Impuestos corrientes

a) Los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se muestran a continuación:

	31-12-2022 M$	31-12-2021 M$
Activos		
(+) Pagos provisionales mensuales	1.056.499	866.810
(+) Crédito por donaciones	1.600	57.807
(+) Impuestos por recuperar	36.865	-
Subtotal Activos	1.094.964	924.617
(-) Provisión impuesto renta	(974.625)	(919.764)
Subtotal Pasivos	(974.625)	(919.764)
Total Activo Neto	120.339	4.853

Nota 13 - Pasivos por Impuestos diferidos

a) El detalle del impuesto diferido al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	31-12-2022 M$	31-12-2021 M$
Provisión Vacaciones	12.126	12.579
Activo Fijo	5.715	5.181
Arriendo anticipado (IFRS 16)	7.264	4.570
Fondos mutuos	687	-
Total activos por impuestos diferidos	25.792	22.330

b) El detalle del impuesto diferido al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	31-12-2022 M$	31-12-2021 M$
Fondos de Inversión	(159.958)	(392.052)
Intangibles	(7.423)	(4.522)
Fondos Mutuos	-	(118)
Total pasivos por impuestos diferidos	(167.381)	(396.692)
Total pasivo neto	(141.589)	(374.362)

c) El detalle de los gastos por impuestos es el siguiente:

	31-12-2022 M$	31-12-2021 M$
Provisión impuesto renta del periodo	(974.625)	(919.764)
Otros ajustes a la renta	841	(8)
Efecto por impuesto diferido	232.773	(316.908)
Subtotal	(741.011)	(1.236.680)

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

	%	31-12-2022 M$	%	31-12-2021 M$
Resultado antes de impuesto		3.395.437		5.186.835
Tasa %	(27,00%)	(918.944)	(27,0%)	(1.400.446)
Impuesto diferido	6.84%	232.773	(6.11%)	(316.908)
Ajustes RLI	(1.62)%	(54.840)	9.27%	480.674
Total	(21,78%)	(741.011)	(23,84%)	(1.236.680)

Nota 14 - Saldos y transacciones con partes relacionadas, corrientes

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes:

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 las cuentas por cobrar a entidades relacionadas no presentan saldo que mencionar.

b) Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el saldo de las cuentas por pagar a empresas relacionadas corrientes es el siguiente:

	31-12-2022 M$	31-12-2021 M$
Cuentas por Pagar a Empresas relacionadas	-	-
Subtotal	-	-

Todos los saldos pendientes entre Picton AGF y sus relacionadas se generan a raíz de pagos recibidos por parte de clientes y de empleados, quienes realizan el pago a una sociedad diferente a la que prestó los servicio, lo cual genera las cuentas por pagar y por cobrar que se detallan anteriormente. Dichas cuentas son saldadas dentro del mismo mes o a más tardar el mes siguiente de la fecha de recepción de dichos pagos. No se han otorgado ni recibido garantías, ni se estiman deudas de dudoso cobro relativas a los saldos pendientes. No se han reconocido gastos en el periodo que hagan relación a deudas incobrables y de dudoso cobro procedentes de partes relacionadas.

c) Transacciones con Empresas Relacionadas:

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-12-2022		31-12-2021	
				Monto M$	Efecto en resultado (cargo/abono) M$	Monto M$	Efecto en resultado (cargo/abono) M$
Picton S.A.	76.185.894-7	Accionista mayoritario	*Pagos recibidos*	-	-	-	-
			Arriendos	39.625	33.298	41.949	35.252

Nota 15 - Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	31-12-2022 M$	31-12-2021 M$
IVA débito fiscal	102.190	103.346
PPM por pagar	97.301	100.014
Facturas por recibir	24.311	19.980
Impuesto único	17.132	16.812
Retención honorarios	3.143	2.389
Proveedores	680	2.625
Anticipo clientes	107	-
Totales	244.864	245.166

Nota 16 - Otras provisiones, corrientes

a) El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	31-12-2022	31-12-2021
	M$	M$
Provisión de bono	369.359	426.291
Provisión vacaciones	44.912	46.589
Provisiones varias	25.698	34.511
Provisión Seminario	-	-
Totales	439.969	507.391

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

Al 31 de diciembre de 2022

	Provisión Bono	Provisión Vacaciones	Provisiones Varias	Provisión Seminario
	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial	426.291	46.589	34.511	-
Provisiones constituidas	385.000	34.417	267.993	175.714
Liberación de provisiones	(441.932)	(36.094)	(276.806)	(175.714)
Saldo Final	369.359	44.912	25.698	-

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	-

Nota 17 - Otros pasivos no financieros corrientes

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	31-12-2022	31-12-2021
	M$	M$
AFP por pagar	13.537	12.736
Otras cuentas por pagar previsionales	8.908	7.525
Total	22.445	20.261

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 2022 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 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	31-12-2022			31-12-2021		
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 2022 la Sociedad Administradora cuenta con un patrimonio de UF 116.222,81 de acuerdo con la Norma de Carácter General N°157, cumpliendo con el requerimiento normativo.

Nota 18 – Capital, resultados y reservas, continuación

c) Dividendos

En Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada el 12 de septiembre de 2022, se acordó distribuir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2022 por un monto de M$900.000, pagaderos dentro de un plazo de 20 días hábiles desde la presente sesión.

En Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada el 13 de julio de 2022, se acordó distribuir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades el ejercicio 2022 por un monto de M$800.000, pagaderos dentro de un plazo de 20 días hábiles desde la presente sesión.

En la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de marzo de 2022 se acordó distribuir a los accionistas de la Sociedad dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2022 por un monto de M$ 750.000, el cual fue pagado con fecha 27 de abril de 2022.

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.

Nota 19 - Ingresos de actividades ordinarias

El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Concepto	01-01-2022 31-12-2022 M$	01-01-2021 31-12-2021 M$
Ingresos por administración de carteras	4.074.279	3.895.910
Ingresos por administración de fondos	2.745.884	2.359.611
Provisión de ingresos por administración de carteras (1)	(38.050)	-
Totales	6.782.113	6.255.521

(1) Corresponde a ingresos recibidos por el servicio de administración de carteras, los cuales son provisionados al 31 de diciembre de 2022.

Nota 20 - Gastos de administración

El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	01-01-2022 31-12-2022	01-01-2021 31-12-2021
Concepto	M$	M$
Remuneraciones	(2.131.636)	(1.963.348)
Otros	(511.253)	(416.512)
Depreciación del ejercicio	(223.670)	(252.577)
Honorarios Terceros	(157.345)	(127.216)
Seminario	(133.830)	(17.287)
Seguros	(85.566)	(67.599)
Gasto Licencia	(57.846)	(53.578)
Gastos comunes	(41.090)	(34.675)
Contabilidad Sociedades	(40.453)	(34.720)
Amortización del ejercicio	(37.323)	(34.362)
Gastos en computación	(27.731)	(5.293)
gastos de viajes	(19.259)	-
Patente Comercial	(18.335)	(15.693)
Servicios financieros	(13.087)	(15.604)
Gastos legales	(7.284)	(13.540)
arriendos de oficina	(6.909)	-
Totales	(3.512.617)	(3.052.004)

Nota 21 - Ingresos (egresos) financieros

El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	01-01-2022 31-12-2022	01-01-2021 31-12-2021
	M$	M$
Resultados fondos de inversión	(248.486)	1.511.469
Intereses por aplicación de IFRS 16	(16.377)	(22.360)
Fondos mutuos	50.911	5.082
Totales	(213.952)	1.494.191

Nota 22 - Diferencias de cambio

El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	01-01-2022 31-12-2022 M$	01-01-2021 31-12-2021 M$
Diferencia Tipo de Cambio dólares	175.239	354.790
Otros Reajustes	(50.717)	95.981
Diferencia Tipo de Cambio UF	48.651	21.033
Diferencia Tipo de Cambio euros	(21.668)	(4.298)
Totales	151.505	467.506

Nota 23 - Activos y pasivos a valor razonable

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el detalle de activos y pasivos financieros a valor razonable se detalla a continuación:

	31-12-2022		31-12-2021	
	Importe en Libros	Valor razonable	Importe en Libros	Valor razonable
	M$	M$	M$	M$
Activo corrientes:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	782.672	782.672	583.349	583.349
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	902.314	902.314	891.082	891.082
Otros activos financieros, no corrientes	3.053.808	3.053.808	3.536.922	3.536.922
Pasivos corrientes:				
Otros pasivos financieros, corrientes	171.344	171.344	165.680	165.680
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	244.864	244.864	245.166	245.166
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-
Pasivos no corrientes:				
Otros pasivos financieros, no corrientes	373.227	373.227	528.193	528.193
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-

Nota 24 - Administración de cartera de terceros

Al 31 de diciembre de 2022, PICTON Administradora General de Fondos S.A tiene una cartera de 89 relaciones (81 relaciones al 31 de diciembre de 2021), cuyo patrimonio consolidado ascendía a M$1.398.951.075 (M$1.258.509.646 al 31 de diciembre de 2021) cuya administración generó ingresos por M$ 4,036,229 (M$3.895.910 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 2022 y 2021, 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 2022 y 2021, 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 2023:

	Monto Asegurado UF	N° Póliza
Administración de Fondos		
Picton - ACE IV Fondo de Inversión	13.496,18	871239
Picton - ACE V Fondo de Inversión	10.000,00	1007202
Picton - Apollo COF III Fondo de Inversión	10.000,00	707833
Picton - Apollo EPF III Fondo de Inversión	10.000,00	752368
Picton - Apollo VIII Fondo de Inversión	20.748,15	568611
Picton - American Securities Partners VII Fondo de Inversión	19.910,31	641834
Picton - American Securities Partners VIII Fondo de Inversión	14.737,52	832483
Picton - Harbourvest Dover IX Fully Funded Fondo de Inversión	49.811,29	732256
Picton - EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	10.000,00	914595
Picton - EQT Infrastructure V Fondo de Inversión	10.000,00	1035706
Picton - EQT VII RV Fondo de Inversión	29.668,93	675120
Picton - EQT VIII Fondo de Inversión	10.000,00	833310
Picton - HBP XIII Venture Fondo de Inversión	11.993,28	928852
Picton - Hamilton Lane SMID Fondo de Inversión	38.113,82	667906
Picton - Hamilton Lane SMID II Fondo de Inversión	13.498,54	904978
Picton - KKR Asia III Fondo de Inversión	18.743,64	775225
Picton - KKR Asia IV Fondo de Inversión	10.000,00	994021
Picton - KKR Europe V Fondo de Inversión	10.000,00	928851
Picton - KKR Americas XII Fully Funded Fondo de Inversión	63.313,20	723817
Picton - KKR Americas XII Fondo de Inversión	22.490,10	708363
Picton - MIP IV Fondo de Inversión	11.660,89	850117
Picton - PCS IV Fondo de Inversión	10.000,00	966571
Picton - Savanna IV Fondo de Inversión	10.000,00	808374
Picton - SVP Global SVSS V Fondo de Inversión	10.000,00	1026997
Picton - TPG VII Fondo de Inversión	14.270,73	699001
Picton - TPG VIII Fondo de Inversión	21.734,90	877443
Picton - WP Fondo de Inversión	13.955,40	545919
Picton - WPGG Fondo de Inversión	48.568,69	881837
Picton - West Street Capital Partners VIII Fondo de Inversión	10.000,00	1021059
Picton - KKR NA XIII Fondo de Inversión	10.000,00	1032259
Picton - HBP Venture 14 Fondo de Inversión	10.000,00	1053024
Picton - Clearlake Capital Partners VII Fondo de Inversión	10.000,00	1060129
Picton – KKR Europe VI Fondo de Inversión	10.000,00	1085704
Picton – WPGG 14 Fondo de Inversión	10.000,00	1099105
Picton – VIP V Fondo de Inversión	10.000,00	1120339
Picton – TPG IX Fondo de Inversión	10.000,00	1104025
Administración de Carteras		
Administración de Carteras (Art. 98 y 99 de LUF)	400.250,15	828584

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

Nota 28 - Hechos relevantes

Con fecha 07 de abril de 2022 se efectuó el depósito del primer Reglamento Interno en la CMF para PICTON -KKR Europe VI Fondo de Inversión.

Con fecha 18 de mayo de 2022 se efectuó el depósito del primer Reglamento Interno en la CMF para PICTON -WPGG 14 Fondo de Inversión.

Con fecha 23 de junio de 2022 se efectuó el depósito del primer Reglamento Interno en la CMF para PICTON -TPG IX Fondo de Inversión.

Con fecha 22 de septiembre de 2022 se efectuó el depósito del primer Reglamento Interno en la CMF para PICTON -VIP V Fondo de Inversión.

Nota 29 - Hechos posteriores

Con fecha 10 de enero de 2023, 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 2024:

	Monto Asegurado UF	N° Póliza
Administración de Fondos		
Picton - ACE IV Fondo de Inversión	10.540,32	871239
Picton - ACE V Fondo de Inversión	10.000,00	1007202
Picton - Apollo COF III Fondo de Inversión	10.000,00	707833
Picton - Apollo EPF III Fondo de Inversión	10.000,00	752368
Picton - Apollo VIII Fondo de Inversión	11.710,32	568611
Picton - American Securities Partners VII Fondo de Inversión	21.968,22	641834
Picton - American Securities Partners VIII Fondo de Inversión	21.648,88	832483
Picton - Harbourvest Dover IX Fully Funded Fondo de Inversión	33.520,73	732256
Picton - EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	10.000,00	914595
Picton - EQT Infrastructure V Fondo de Inversión	10.000,00	1035706
Picton - EQT VII RV Fondo de Inversión	22.615,51	675120
Picton - EQT VIII Fondo de Inversión	10.000,00	833310
Picton - HBP XIII Venture Fondo de Inversión	15.313,86	928852
Picton - Hamilton Lane SMID Fondo de Inversión	34.214,78	667906
Picton - Hamilton Lane SMID II Fondo de Inversión	16.296,85	904978
Picton - KKR Asia III Fondo de Inversión	13.930,48	775225
Picton - KKR Asia IV Fondo de Inversión	10.000,00	994021
Picton - KKR Europe V Fondo de Inversión	10.000,00	928851
Picton - KKR Europe VI Fondo de Inversión	10.000,00	1085704
Picton - KKR Americas XII Fully Funded Fondo de Inversión	45.136,16	723817
Picton - KKR Americas XII Fondo de Inversión	16.039,08	708363
Picton - MIP IV Fondo de Inversión	11.689,94	850117
Picton - PCS IV Fondo de Inversión	10.000,00	966571
Picton - VIP V Fondo de Inversión	10.000,00	1120339
Picton - Savanna IV Fondo de Inversión	10.000,00	808374
Picton - SVP Global SVSS V Fondo de Inversión	10.000,00	1026997
Picton - TPG VII Fondo de Inversión	10.000,00	699001
Picton - TPG VIII Fondo de Inversión	27.693,71	877443
Picton - TPG IX Fondo de Inversión	10.000,00	1104025
Picton - WP Fondo de Inversión	10.000,00	545919
Picton - WPGG Fondo de Inversión	47.025,81	881837
Picton - WPGG 14 Fondo de Inversión	10.000,00	1099105
Picton - West Street Capital Partners VIII Fondo de Inversión	10.000,00	1021059
Picton - KKR NA XIII Fondo de Inversión	10.000,00	1032259
Picton - HBP Venture 14 Fondo de Inversión	10.000,00	1053024
Picton - Clearlake Capital Partners VII	10.000,00	1060129
Administración de Carteras		
Administración de Carteras (Art. 98 y 99 de LUF)	400.250,15	828584

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

Entre el 01 de enero de 2023 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la sociedad.

******

PICTON

SANTIAGO | CHILE
Apoquindo 2929, Piso 22
Teléfono: (562) 2241 6000
www.picton.cl

BOGOTÁ | COLOMBIA
Carrera 11 # 79-66, Of. 220
Teléfono: (571) 653 3106
www.picton.com.co

LIMA | PERÚ
Av. Manuel Olguín 335, Of. 1008
Teléfono: (511) 717 5685
www.picton.com.pe