PICTON

Estados Financieros

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile
Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2023, 31 de diciembre de 2022 y por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2023 y 2022
(Con el Informe de Revisión del Auditor Independiente)

CONTENIDO

Informe de Revisión del Auditor Independiente
Estados Intermedios de Situación Financiera
Estados Intermedios de Resultados Integrales por Función
Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Método Directo
Notas a los Estados Financieros Intermedios

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

Informe de Revisión del Auditor Independiente

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

Resultados de la revisión de los estados financieros intermedios

Hemos revisado los estados financieros intermedios adjuntos de Picton Administradora General de Fondos S.A., que comprenden: el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2023; los correspondientes estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2023 y 2022; de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, y; las correspondientes notas a los estados financieros intermedios (conjuntamente referidos como estados financieros intermedios).

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera realizarse a los mencionados estados financieros intermedios, para que estén de acuerdo con la NIC 34, "Información financiera intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para los resultados de la revisión intermedia

Realizamos nuestra revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Una revisión de estados financieros intermedios es sustancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros intermedios como un todo. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión. De acuerdo a los requerimientos éticos pertinentes para nuestra revisión se nos requiere ser independientes de Picton Administradora General de Fondos S.A. y cumplir con las demás responsabilidades éticas de acuerdo a tales requerimientos pertinentes. Consideramos que los resultados de los procedimientos de revisión nos proporcionan una base razonable para nuestra conclusión.

Responsabilidades de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración de Picton Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con la NIC 34, "Información financiera intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para que la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

©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

Informe sobre el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022

Con fecha 22 de marzo de 2023, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de Picton Administradora General de Fondos S.A., en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Danissa Castillo G. KPMG Ltda.

Santiago, 8 de septiembre 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.

Contenido Estados Financieros Intermedios

Estados Intermedios de Situación Financiera	3
Estados Intermedios de Resultados Integrales por Función.	4
Estados Intermedios de Resultados Integrales	5
Estados Intermedios de Cambio en el Patrimonio Neto	6
Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Método Directo	7
Notas a los Estados Financieros Intermedios	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	23
Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo	32
Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	34
Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros	34
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	53
Nota 24 – Administración de cartera de terceros	53
Nota 25 – Sanciones	53
Nota 26 – Medio ambiente	53
Nota 27 – Contingencias, garantías y compromisos	54
Nota 28 – Hechos relevantes	55
Nota 29 – Hechos posteriores	55

Estados Intermedios de Situación Financiera
Al 30 de junio 2023 (No auditado) y 31 de diciembre de 2022

Activos	Notas	30-06-2023 M$	31-12-2022 M$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	513.948	782.672
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1.028.953	902.314
Activo por impuestos, corrientes	12	83.905	120.339
Otros Activos Financieros, Corrientes	8	122.000	122.000
Otros activos no financieros, corrientes	11	83.951	37.391
Total activos corrientes		**1.832.757**	**1.964.716**
Activos no corrientes			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	21.485	27.494
Propiedades, planta y equipos	10	497.854	586.937
Otros activos financieros, no corrientes	8	2.698.986	3.053.808
Total activos no corrientes		**3.218.325**	**3.668.239**
Total activos		**5.051.082**	**5.632.955**
Pasivos			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	377.030	244.864
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	14	62	-
Pasivos por impuestos, corrientes	12	-	-
Otras provisiones, corrientes	16	263.598	439.969
Otros pasivos financieros corrientes	8	171.312	171.344
Otros pasivos no financieros corrientes	17	20.459	22.445
Total Pasivos Corrientes		**832.461**	**878.622**
Pasivos no corrientes			
Pasivos por Impuestos diferidos	13	39.867	141.589
Otros pasivos financieros, no corrientes	8	295.101	373.227
Total pasivos no corrientes		**334.968**	**514.816**
Total pasivos		**1.167.429**	**1.393.438**
Patrimonio			
Capital emitido	18	430.000	430.000
Ganancias acumuladas		3.451.066	3.811.944
Otras reservas		2.587	(2.427)
Total patrimonio		**3.883.653**	**4.239.517**
Total pasivos y patrimonio		**5.051.082**	**5.632.955**

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

Estados Intermedios de Resultados Integrales por Función
Por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2023 y 2022 (No auditados)

		01-01-2023 30-06-2023	01-01-2022 30-06-2022	01-04-2023 30-06-2023	01-04-2022 30-06-2022
Estados de resultados por función	**Notas**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Ingresos de actividades ordinarias	19	3.468.608	3.235.780	1.701.585	1.613.828
Costo de venta		-	-	-	-
Ganancia bruta		**3.468.608**	**3.235.780**	**1.701.585**	**1.613.828**
Otros ingresos por función		27.841	26.100	14.393	14.107
Gastos de administración	20	(1.887.974)	(1.737.906)	(930.884)	(920.401)
Utilidades de actividades operacionales		**1.608.475**	**1.523.974**	**785.094**	**707.534**
Ingresos (egresos) financieros	21	(27.129)	146.440	22.536	(127.157)
Costos financieros		(1.147)	(9.182)	(663)	(4.466)
Diferencias de cambio	22	(226.128)	298.384	27.174	577.442
Utilidad antes de impuesto		**1.354.071**	**1.959.616**	**834.141**	**1.153.353**
Gasto por impuesto a las ganancias	13	(314.949)	(419.428)	(184.430)	(227.475)
Resultado del período		**1.039.122**	**1.540.188**	**649.711**	**925.878**
Ganancias (pérdidas), atribuible a					
Ganancias (pérdidas), atribuible a los propietarios de la controladora		1.039.122	1.540.188	649.711	925.878
Ganancias (pérdidas), atribuible a participaciones no controladora					
Ganancias (pérdidas)		**1.039.122**	**1.540.188**	**649.711**	**925.878**
Ganancias por acción					
Ganancias por acción básica					
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas		31,49	46,67	19,69	28,06
Ganancias por acción básica en operaciones discontinuadas					
Ganancia por acción básica		**31,49**	**46,67**	**19,69**	**28,06**

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

Estados Intermedios de Resultados Integrales por Función

Por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2023 y 2022 (No auditados)

	01-01-2023 30-06-2023 M$	01-01-2022 30-06-2022 M$	01-04-2023 30-06-2023 M$	01-04-2022 30-06-2022 M$
Ganancia (pérdida)	**1.039.122**	**1.540.188**	**649.711**	**925.878**
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	5.014	(28)	(7.987)	(28)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	-	-	-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	-	-	-	-
Resultado integral total	**1.044.136**	**1.540.160**	**641.724**	**925.850**
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.044.136	1.540.160	641.724	925.878
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	**1.044.136**	**1.540.160**	**641.724**	**925.850**

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

Estados Intermedios de Cambio en el Patrimonio Neto

Por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2023 y 2022 (No auditados)

Al 30 de junio de 2023	Capital emitido M$	Reservas a valor razonable 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 2023	430.000	(2.427)	3.811.944	4.239.517	-	4.239.517
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia	-	-	1.039.122	1.039.122	-	1.039.122
Dividendos	-	-	(1.400.000)	(1.400.000)	-	(1.400.000)
Otros resultados integrales del periodo	-	5.014	-	5.014	-	5.014
Incrementos (disminución) por otros cambios	-	-	-	-	-	-
Total, de cambios en el patrimonio	**-**	**5.014**	**(360.878)**	**(355.864)**	**-**	**(355.864)**
Saldo final al 30 de junio de 2023	**430.000**	**2.587**	**3.451.066**	**3.883.653**	**-**	**3.883.653**

Al 30 de junio de 2022	Capital emitido M$	Reservas a valor razonable 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	-	-	1.540.188	1.540.188	-	1.540.188
Dividendos	-	-	(750.000)	(750.000)	-	(750.000)
Otros resultados integrales del periodo	-	(28)	-	(28)	-	(28)
Incrementos (disminución) por otros cambios	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio	**-**	**(28)**	**790.188**	**790.160**	**-**	**790.160**
Saldo final al 30 de junio de 2022	**430.000**	**(28)**	**4.389.646**	**4.819.618**	**-**	**4.819.618**

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

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Método Directo
Por los periodos terminados de seis meses al 30 de junio de 2023 y 2022 (No auditados)

	Notas	31-06-2023	31-06-2022
Flujos de efectivo por actividades de operación		**M$**	**M$**
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios		3.996.370	3.899.885
Pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios		(699.454)	(473.174)
Intereses ganados por actividades de operación		-	-
Pagos efectuados al personal		(1.097.716)	(1.159.369)
Pagos efectuados por impuesto a la renta, IVA		(1.155.632)	(1.308.943)
Otros pagos por actividades de operación		(32.723)	(4.144)
Flujos de efectivo neto por actividades de operación		**1.010.845**	**954.255**
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Inversiones de instrumentos financieros		130.980	146.824
Incorporación de activos fijos e intangibles (menos)		(28.594)	(16.402)
Otros ingresos de inversión		-	-
Otras entradas o salidas de Inversión		-	-
Flujos de efectivo neto por actividades de inversión		**102.386**	**130.422**
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		(1.400.000)	(750.000)
Flujos de efectivo neto por actividades de financiación		**(1.400.000)**	**(750.000)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**(286.769)**	**334.677**
Efectos en la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		18.045	15.334
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**(268.724)**	**350.011**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	6	782.672	583.349
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	**6**	**513.948**	**933.360**

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota 1 – Entidad que informa

La Sociedad PICTON Administradora General de Fondos S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 23 de enero de 2012, ante el señor Enrique Mira Gazmuri Notario Público, suplente de la vigésima novena notaría de Santiago, la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") autoriza su existencia y aprueba estatutos con fecha 09 de marzo de 2012, según resolución exenta Nº 089. El certificado se inscribió a fojas 17271 Nº 12151 del 13 de marzo de 2012 en el registro de comercio del conservador de bienes raíces de Santiago y se publicó en el diario oficial Nº 40.215 de fecha 17 de marzo de 2012.

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

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

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

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

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados

a) Declaración de cumplimiento.

Los presentes Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 han sido preparados de acuerdo con NIC34 "Información Financiera Intermedia", incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) e instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF)..

La información contenida en los presentes Estados Financieros Intermedios es responsabilidad de los directores de PICTON Administradora General de Fondos S.A.

Los Presentes estados financieros Intermedios al 30 de junio de 2023 han sido aprobados por el directorio de la sociedad con fecha 08 de septiembre 2023.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

b) Período cubierto

Los presentes estados financieros corresponden a:

- Los Estados Intermedios de Situación Financiera fueron preparados por los períodos terminados al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre de 2022.
- Los Estados de Resultado Integrales Intermedios corresponden a los ejercicios terminados al 30 de junio de 2023 y 2022 de seis y tres meses.
- Los Estados de cambios en el Patrimonio neto Intermedios y Estado de flujos de efectivo intermedios corresponden a los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2023 y 2022.

c) Bases de presentación

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

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

e) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

Conversión a Pesos	30-06-2023	31-12-2022	30-06-2022
Chilenos	$	$	$
Dólar observado	801,66	855,86	932,08
Euro	874,79	915,95	976,72

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

f) Valor para la conversión

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

Conversión a Pesos Chilenos	30-06-2023 $	31-12-2022 $	30-06-2022 $
Unidad de Fomento	36.089,48	35.110,98	33.086,83

g) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

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

h) Otros activos financieros

- **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

- **Clasificación y medición posterior, continuación**

1) 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**

2) Activos financieros - Evaluación del modelo de negocio, 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.

3) 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**

4) 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 31 de marzo de 2023 y luego se incluyen los eventos de capital efectuados hasta la fecha de valorización al 30 de junio de 2023. El resto de los fondos, que son fondos de inversión domiciliados en Chile, se valorizan a partir de su valor cuota.

A partir del año 2022, la Administradora definió que los activos alternativos serán valorizados a valor razonable con efectos en otros resultados integrales. Se hace presente que existen activos alternativos que fueron adquiridos de forma anterior al año 2022, los cuales fueron históricamente valorizados a valor razonable con efecto en resultados. Para activos alternativos que hayan tenido su primer llamado de capital a partir del año 2022, se aplicará una valorización a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

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 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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 23: Valor Razonable de las inversiones.
- Nota 10: Vida útil y deterioro de propiedad planta y equipos.
- Nota 17: Otras provisiones corrientes.

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2023, 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 30 de junio de 2023, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros intermedios.

Nota 4 – Nuevos pronunciamientos contables

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2023:

a) Nueva Norma

NIIF 17 Contratos de Seguro (Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha).

b) Modificaciones a las NIIF

Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información Comparativa (Modificaciones a la NIIF 17).
Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad).

Definición de Estimación Contable (Modificaciones a la NIC 8).

Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12).

Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar (Modificaciones a la NIC 12).

c) Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos, son aplicables anticipadamente a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2023, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros al 30 de junio de 2023. La sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Modificaciones a las NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
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 2024. 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.
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.
Acuerdos de Financiación de Proveedores *(Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7)*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.

Nota 4 – Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

d) Pronunciamientos normativos de sostenibilidad aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos emitidos son aplicables para la preparación de los informes de sostenibilidad. La Sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nuevas NIIF de Sostenibilidad	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información a Revelar sobre Sostenibilidad relacionada con la Información Financiera	*Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada con la aplicación conjunta de la NIIF S2.*
NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima	*Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada con la aplicación conjunta de la NIIF S1.*

A la fecha de estos estados financieros, no se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo 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.

Nota 5 – Gestión de riesgos (continuación)

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 al 30 de junio de 2023 asciende a 2,2.

Los requerimientos de flujos de efectivo contractuales para los activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

30-06-2023	**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	513.948	513.948	-	-	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	1.028.953	1.028.953	-	-	-
Otros Activos no Financieros, Corrientes	83.951	(7.649)	54.209		37.391
Otros Activos Financieros, Corrientes	122.000	-	122.000	-	-
Activos por Impuestos, Corrientes	83.905	83.905	-	-	-
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	21.485	-	-	-	21.485
Propiedades, Planta y Equipos	497.854	-	-	-	497.854
Otros Activos Financieros, no Corrientes	2.698.986	-	-	-	2.698.986
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	(377.030)	(377.030)	-	-	-
Cuentas por pagar a Empresas relacionadas	(62)	(62)			
Otras Provisiones, Corrientes	(263.598)	(263.598)	-	-	-
Otros Pasivos Financieros Corrientes	(171.312)	(171.312)	-	-	-
Otros Pasivos no Financieros Corrientes	(20.459)	(20.459)	-	-	-
Pasivos por Impuestos Diferidos, no Corrientes	(39.867)	-	-	-	(39.867)
Otros Pasivos Financieros, no Corrientes	(295.101)	-	-	-	(295.101)
Total, activos y pasivos	**3.883.653**	**786.696**	**176.209**	**-**	**2.920.748**

Nota 5 – Gestión de riesgo, continuación

b) Riesgo de liquidez, continuación

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**

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

	Pasivos financieros		Intercompañía		
	Corriente M$	No Corriente M$	Corriente M$	No Corriente M$	Totales M$
Dividendos pagados	-	-	(1.400.000)	-	(1.400.000)
Saldos al 30.06.2023	**-**	**-**	**(1.400.000)**	**-**	**(1.400.000)**
Dividendos pagados	-	-	(2.450.000)	-	(2.450.000)
Saldos al 31.12.2022	**-**	**-**	**(2.450.000)**	**-**	**(2.450.000)**

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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los activos financieros expuestos al riesgo de precio son los siguientes:

Análisis de sensibilidad sobre Patrimonio

Detalle	Monto en Moneda Funcional 30-06-2023 M$	Monto en Moneda Funcional 31-12-2022 M$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	98.684	169.188
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	929.341	1.060.502
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	987.921	1.125.179
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	293.536	281.484
Dover Street IX Cayman Fund	294.662	324.652
Picton – WPGG 14 Fondo de inversión	54.997	61.465
Picton - KKR NA XIII Serie C Fondo de Inversión	39.844	31.339
Total	**2.698.985**	**3.053.809**
Patrimonio	**3.883.653**	**4.239.517**

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$26.990 sobre el patrimonio de la sociedad al 30 de junio de 2023 equivalente al 0,69% de éste, mientras que, para el 31 de diciembre de 2022, el impacto fue de -M$30.538 equivalente al 0,72%.

Nota 5 – Gestión de riesgo, continuación

c) Riesgo de mercado, continuación

i. Riesgo de precio, continuación.

Análisis de sensibilidad sobre resultado del trimestre

Detalle	Monto en Moneda Funcional 30-06-2023 M$	Monto en Moneda Funcional 30-06-2022 M$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	98.684	192.968
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	929.341	1.408.518
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	987.921	1.418.309
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	293.536	315.630
Dover Street IX Cayman Fund	294.662	432.433
Picton –WPGG 14 Fondo de inversión	54.997	-
Picton – KKR NA XIII Serie C Fondo de Inversión	39.844	-
Total	**2.698.985**	**3.767.858**
Resultado trimestre	**649.711**	**925.878**

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$ 26.990 sobre el resultado del segundo trimestre de 2023 de la sociedad equivalente al 4,15% de éste, mientras que, para el mismo periodo del año anterior, el impacto fue de -M$37.679 equivalente al 4.07%.

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

c) Riesgo de mercado, continuación

ii. Riesgo cambiario, continuación.

Análisis de sensibilidad sobre Patrimonio

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los activos expuestos al riesgo cambiario representan un 74,31% y un 76,73% 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 30-06-2023 M$**	**Monto en Moneda Funcional 31-12-2022 M$**
FFMM BICE Liquidez Dólar	US$	144.837	110.579
Cuentas Bancarias	EUR	44.072	25.849
Cuentas Bancarias	US$	58	62.860
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	US$	98.684	169.188
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	US$	929.341	1.060.502
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	987.921	1.125.179
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	US$	293.536	281.484
Picton – KKR NA XIII Serie C Fondo de Inversión	US$	39.844	31.339
Picton – WPGG 14 Fondo de inversión	US$	54.997	61.465
Dover Street IX Cayman Fund	US$	294.662	324.652
Total		**2.887.952**	**3.253.097**
Patrimonio		**3.883.653**	**4.239.517**

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$28.880 sobre el patrimonio de la sociedad al 30 de junio de 2023 equivalente al 0,74% de éste, mientras que, para el 31 de diciembre de 2022, el impacto fue de -M$32.531 equivalente al 0,77%.

Nota 5 – Gestión de riesgos, continuación

c) Riesgo de mercado, continuación

ii. Riesgo cambiario, continuación.

Análisis de sensibilidad sobre Resultado del Trimestre

Fondos de Inversión	**Moneda de Inversión**	**Monto en Moneda Funcional 30-06-2023 M$**	**Monto en Moneda Funcional 30-06-2022 M$**
FFMM BICE Liquidez Dólar	US$	144.837	139.927
Cuentas Bancarias	EUR	44.072	62.881
Cuentas Bancarias	US$	58	9.524
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	US$	98.684	192.968
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	US$	929.341	1.408.518
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	987.921	1.418.309
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	US$	293.536	315.630
Picton – KKR NA XIII Serie C Fondo de Inversión	US$	39.844	432.433
Picton – WPGG 14 Fondo de Inversión	US$	54.997	-
Dover Street IX Cayman Fund	US$	294.662	-
Total		**2.887.952**	**3.980.190**
Resultado del Trimestre		**649.711**	**925.878**

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$28.880 sobre el resultado del sgundo trimestre de 2023 de la sociedad equivalente al 4,44% de éste, mientras que, para el mismo periodo del año anterior, el impacto fue de -M$39.802 equivalente al 4,30%.

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 del riesgo, continuación

d) Riesgo operacional, continuación

Clasificación de Activos Financieros a Valor Razonable

Al 30 de junio de 2023:

Concepto	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Activos				
Forward	122.000	-	-	122.000
Fondo Mutuo	437.799	-	-	437.799
Fondos de Inversión Nacionales	-	-	2.404.323	2.404.323
Fondos de Inversión Internacionales	-	-	294.663	294.663
Total Activos	**559.799**	**-**	**2.698.986**	**3.258.785**
Pasivos				
Forward por pagar	-	-	-	-
Total Pasivos	**-**	**-**	**-**	**-**

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	**-**	**-**	**-**	**-**

Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo

La composición del rubro al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	30-06-2023 M$	31-12-2022 M$
Banco (a)	75.756	139.377
Fondo mutuo (b)	437.799	642.251
Caja Chica	393	1.044
Total	**513.948**	**782.672**

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

Detalle Bancos	Moneda	30-06-2023 M$	31-12-2022 M$
Saldo en banco BICE	CLP	16.464	47.164
Saldo en banco Security	CLP	1.083	3.504
Saldo en banco BICE	USD	58	62.860
Saldo en banco BICE	EUR	44.072	25.849
Saldo BANCO CREDIT SUISSE	USD	14.079	-
Total Bancos		**75.756**	**139.377**

b) Fondos Mutuos

Al 30 de junio de 2023, la sociedad mantiene los siguientes fondos mutuos:

Fondo Mutuo	N° de Cuotas	Valor Cuota	Valor Contable M$ 30-06-2023
FFMM BICE liquidez Institucional	15.136,728	1.342,070	20.315
FFMM BICE Tesorería Institucional	69.737,521	3.690,525	257.368
FFMM BICE Tesorería Clásica	3.694,688	4.135,467	15.279
FFMM BICE Liquidez Dólar	152,214	951.538,273	144.837
Total			**437.799**

Al 31 de diciembre de 2022 el detalle de 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**

Nota 6 – Efectivo y efectivo equivalente, continuación

b) Fondos mutuos, continuación

El detalle del fondo Mutuo BICE liquidez Institucional por movimientos es el siguiente:

Movimientos Fondos mutuos	**01-01-2023 30-06-2023 M$**	**01-01-2022 31-12-2022 M$**
Saldo inicial	**-**	**-**
Adiciones	228.000	50.000
Ventas	(210.000)	(50.717)
Cambio por valor razonable	1.442	498
Otros Movimientos	873	219
Saldo final	**20.315**	**-**

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

Movimientos Fondos mutuos	**01-01-2023 30-06-2023 M$**	**01-01-2022 31-12-2022 M$**
Saldo inicial	**531.672**	**259.988**
Adiciones	2.181.000	5.676.935
Ventas	(2.482.000)	(5.453.629)
Cambio por valor razonable	18.141	31.407
Otros Movimientos	8.555	16.971
Saldo final	**257.368**	**531.672**

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

Movimientos Fondos mutuos	**01-01-2023 30-06-2023 M$**	**01-01-2022 31-12-2022 M$**
Saldo inicial	**15.000**	-
Adiciones	-	-
Ventas	-	-
Cambio por valor razonable	279	-
Otros Movimientos	-	-
Saldo final	**15.279**	**-**

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

Movimientos Fondos mutuos	**01-01-2023 30-06-2023 M$**	**01-01-2022 31-12-2022 M$**
Saldo inicial	**110.579**	**82.010**
Adiciones	94.913	228.309
Ventas	(56.000)	(202.070)
Cambio por valor razonable	(5.560)	1.583
Otros Movimientos	905	747
Saldo final	**144.837**	**110.579**

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición del rubro al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	30-06-2023	31-12-2022
	M$	M$
Clientes nacionales (1)	977.014	870.627
Facturas por emitir	50.125	29.900
Anticipo Bonos	-	300
Cuentas por cobrar a terceros (2)	1.814	1.487
Total	**1.028.953**	**902.314**

(1) El saldo de la cuenta clientes nacionales al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, corresponde a las comisiones por administración de los fondos de inversión (M$306.340 y M$271.084) respectivamente y a las comisiones del servicio de administración de carteras de clientes discrecionales (M$670.674 y M$599.543) respectivamente, que gestiona Picton Administradora General de Fondos S.A.

(2) 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:

	30-06-2023	31-12-2022
	M$	M$
Forward	122.000	122.000
Total	**122.000**	**122.000**

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

	30-06-2023	31-12-2022
	M$	M$
Fondos de inversión	2.698.986	3.053.808
Total	**2.698.986**	**3.053.808**

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

	30-06-2023	31-12-2022
	M$	M$
Obligaciones por arriendo	171.312	171.344
Otros pasivos financieros corrientes	**171.312**	**171.344**
Obligaciones por arriendo	295.101	373.227
Otros pasivos financieros, no corrientes	**295.101**	**373.227**

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

a) La composición de los fondos de inversión al 30 de junio de 2023 y 31 diciembre de 2022 es la siguiente:

FONDOS DE INVERSIÓN	30-06-2023 M$	31-12-2022 M$
Fondos de Inversión Nacionales	2.404.323	2.729.156
Fondos de Inversión Internacionales	294.663	324.652
TOTAL	**2.698.986**	**3.053.808**

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 30 de junio de 2023 el saldo de la promesa referida es de 22.395 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 30 de junio de 2023 el saldo de la promesa referida es de 72.000 dólares de los Estados Unidos de América.

Con fecha 29 de marzo de 2017, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un compromiso de inversión para adquirir una cantidad equivalente a 1.000.000 de dólares de los Estados Unidos de América en cuotas de Picton KKR Américas XII Fondo de Inversión con efecto en el resultado del ejercicio. Al 30 de junio de 2023 el saldo de la promesa referida es de 109.469 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 30 de junio de 2023 el saldo de la referida promesa es de 235.731 euros.

Con fecha 27 de febrero de 2019, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un contrato de promesa de suscripción de cuotas para adquirir una cantidad equivalente a 350.000 dólares de los Estados Unidos de América en cuotas de Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión con efecto en el resultado del ejercicio. Al 30 de junio de 2023 el saldo de la promesa referida es de 64.667 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 30 de junio de 2023 el saldo de la promesa referida es de 88.384 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 14 Fondo de inversión con efecto en patrimonio. Al 30 de junio de 2023 el saldo de la promesa referida es de 277.899 dólares de los Estados unidos de América.

Con fecha 24 de marzo de 2023, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un contrato de promesa de suscripción de cuotas para adquirir una cantidad equivalente a 183.334 dólares de los Estados Unidos de América en cuotas de Picton –TPG IX Fondo de inversión con efecto en patrimonio. Al 30 de junio de 2023 el saldo de la promesa referida es de 183.334 dólares de los Estados unidos de América.

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

a) La composición de los fondos de inversión al 30 de junio de 2023 y 31 diciembre de 2022 es la siguiente, continuación

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

Al 30 de junio de 2023

FONDO	Moneda	Número de cuotas	Valor Cuota	Valor Contable	Tipo de Cambio	Valor Contable (M$)
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	USD	155.154	0,7934040	123.100	801,66	98.684
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	USD	765.044	1,5153000	1.159.271	801,66	929.341
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	4.834.431	0,2336002	1.129.324	874,79	987.921
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	USD	314.571	1,1639990	366.160	801,66	293.536
Picton – KKR NA XIII Serie C Fondo de Inversión	USD	51.903	0,9576000	49.702	801,66	39.844
Picton – WPGG 14 Fondo de inversión	USD	72.199	0,9502060	68.604	801,66	54.997
TOTAL						**2.404.323**

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	0,8605000	197.682	855,86	169.188
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	USD	763.373	1,6232000	1.239.107	855,86	1.060.502
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	4.834.431	0,2541000	1.228.429	915,95	1.125.180
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	USD	304.471	1,0802010	328.890	855,86	281.484
Picton – KKR NA XIII Serie C Fondo de Inversión	USD	40.420	0,9059000	36.616	855,86	31.338
Picton – WPGG 14 Fondo de inversión	USD	72.199	0,9947000	71.816	855,86	61.464
TOTAL						**2.729.156**

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

a) La composición de los fondos de inversión al 30 de junio de 2023 y 31 diciembre de 2022 es la siguiente, continuación

El detalle del fondo de inversión extranjero es el siguiente:

Al 30 de junio de 2023

FONDO	Patrimonio Neto (USD)	Tipo de cambio	Valor Contable (M$)
Dover Street IX Cayman Fund (*)	367.566	801,66	294.663
TOTAL			**294.663**

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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el 5,83% y 5,76% 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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los últimos statements recibidos son al 31 de marzo de 2023 y 30 de septiembre 2022 respectivamente, luego se incluyen los eventos de capital efectuados hasta la fecha de valorización al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 respectivamente. Conforme a lo indicado anteriormente, la estimación del valor de la inversión en el exterior al 30 de junio de 2023 podría variar en función de la información contenida en los estados financieros anuales auditados del Fondo Extranjero. La Administración, en base a sus políticas de valorización, ha determinado que no existen desviaciones susceptibles de ser ajustadas por el Fondo al 30 de junio de 2023.

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

a) La composición de los fondos de inversión al 30 de junio de 2023 y 31 diciembre de 2022 es la siguiente, continuación

El movimiento de los Fondos nacionales son los siguientes:

Del 1 de enero de 2023 al 30 de junio de 2023:

FONDO	Saldo inicial M$	Aumentos/ disminución en fondo de Inversión M$	Cambios en valor razonable con efecto en patrimonio M$	Cambios en valor razonable con efecto en resultado M$	Cambios por efecto en variación en tipo de cambio M$	Aportes M$	Saldo final M$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	169.188	(53.658)	-	(8.783)	(8.063)	-	98.684
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	1.060.502	(10.200)	-	(57.043)	(65.993)	2.075	929.341
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	1.125.179	(79.336)	-	(5.655)	(52.267)	-	987.921
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	281.483	-	-	20.952	(18.118)	9.219	293.536
Picton – KKR NA XIII Serie C Fondo de Inversión	31.339	-	2.059	-	(2.175)	8.621	39.844
Picton – WPGG 14 Fondo de inversión	61.465	-	(2.645)	-	(3.823)	-	54.997
TOTAL	**2.729.156**	**(143.194)**	**(586)**	**(50.529)**	**(150.439)**	**19.915**	**2.404.323**

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

FONDO	Saldo inicial M$	Aumentos/ disminución en fondo de Inversión M$	Cambios en valor razonable con efecto en patrimonio M$	Cambios en valor razonable con efecto en resultado M$	Cambios por efecto en variación en tipo de cambio M$	Aportes M$	Saldo final M$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	186.839	(62.154)	-	34.278	6.918	3.307	169.188
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	1.327.941	25.282	-	(149.162)	(169.403)	25.844	1.060.502
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	1.361.421	(109.589)	-	(119.063)	(30.017)	22.428	1.125.180
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	262.011	(9.532)	-	12.380	5.823	10.802	281.484
Picton – KKR NA XIII Serie C Fondo de Inversión	-	19.951	(2.174)	-	(649)	14.210	31.338
Picton – WPGG 14 Fondo de inversión	-	-	(252)	-	(6.017)	67.733	61.464
TOTAL	**3.138.212**	**(136.042)**	**(2.426)**	**(221.567)**	**(193.345)**	**144.324**	**2.729.156**

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

a) La composición de los fondos de inversión al 30 de junio de 2023 y 31 diciembre de 2022 es la siguiente, continuación

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

Del 1 de enero de 2023 al 30 de junio de 2023:

FONDO	Saldo inicial M$	Aumentos/ disminución en fondo de Inversión M$	Cambios en valor razonable con efecto en patrimonio M$	Cambios en valor razonable con efecto en resultado M$	Cambios por efecto en variación en tipo de cambio M$	Aportes M$	Saldo final M$
Dover Street IX Cayman Fund	324.652	(7.700)	-	(1.621)	(20.668)	-	294.663
TOTAL	**324.652**	**(7.700)**	**-**	**(1.621)**	**(20.668)**	**-**	**294.663**

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

FONDO	Saldo inicial M$	Aumentos/ disminución en fondo de Inversión M$	Cambios en valor razonable con efecto en patrimonio M$	Cambios en valor razonable con efecto en resultado M$	Cambios por efecto en variación en tipo de cambio M$	Aportes M$	Saldo final M$
Dover Street IX Cayman Fund	398.708	(85.967)	-	(26.919)	38.830	-	324.652
TOTAL	**398.708**	**(85.967)**	**-**	**(26.919)**	**38.830**	**-**	**324.652**

Nota 9 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

El detalle de los activos intangibles distintos de plusvalía al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	30-06-2023	31-12-2022
Costo	**M$**	**M$**
Saldo Inicial	196.639	148.569
Adiciones	15.917	48.070
Total	**212.556**	**196.639**
Amortización		
Saldo Inicial	(169.145)	(131.822)
Amortización del periodo	(21.926)	(37.323)
Saldo amortización	**(191.071)**	**(169.145)**
Saldo al cierre del período	**21.485**	**27.494**

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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	30-06-2023	31-12-2022
	M$	M$
Propiedad planta y equipos	59.829	69.271
Activos por derecho de uso	438.025	517.666
Total	**497.854**	**586.937**

La composición de este rubro al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Del 1 de enero al 30 de junio de 2023

	Mejoras e Infraestructura	Muebles y Enseres	Total
	30-06-2023	30-06-2023	30-06-2023
Valor Bruto	M$	M$	M$
Saldo Inicial	408.143	271.846	679.989
Adiciones	-	12.677	12.677
Bajas	-	-	-
Saldo Propiedad, planta y equipo	**408.143**	**284.523**	**692.666**
Depreciación			
Saldo Inicial	(405.432)	(205.286)	(610.718)
Depreciación del periodo	(4.283)	(17.836)	(22.119)
Bajas	-	-	-
Saldo depreciación acumulada	**(409.715)**	**(223.122)**	**(632.837)**
Valor Neto	**(1.572)**	**61.401**	**59.829**

Nota 10 – Propiedades, planta y equipo neto, continuación

Del 1 de enero de 2022 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

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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Derecho de Uso	**Total Al 30-06-2023 M$**	**Total Al 31-12-2022 M$**
Inmobiliario	438.025	517.666
Total	**438.025**	**517.666**

b) La composición de este rubro al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	30-06-2023	**31-12-2022**
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	(644.346)	(485.067)
Depreciación del periodo	(79.641)	(159.279)
Saldo depreciación acumulada	**(723.987)**	**(644.346)**
Saldo Neto (1)	**438.025**	**517.666**

(1) 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

c) La administradora reconoció un activo por arrendamiento financiero y operacional y obligaciones por tales contratos al 30 de junio de 2023, de acuerdo con el siguiente detalle:

	30-06-2023	31-12-2022
	M$	M$
Propiedad por derecho de uso		
Saldo Inicial (1)	517.666	676.945
Adiciones	-	-
Depreciación del ejercicio	(79.641)	(159.279)
Otros	-	-
Total	**438.025**	**517.666**
Obligaciones por pago de arriendo		
Saldo Inicial (1)	544.571	693.873
Constitución de obligación	-	-
Pagos aplicados	(83.951)	(171.784)
Intereses y reajustes	6.704	16.377
Otros	(911)	6.105
Total	**466.413**	**544.571**
Porción corriente	171.312	171.344
Porción no corriente	295.101	373.227
Total	**466.413**	**544.571**

(1) 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

d) Efectos en resultados

Efecto en resultado de contratos de arriendos	30-06-2023	31-12-2022
	M$	M$
Gasto por depreciación de derecho de uso por clase de activo:		
Inmobiliarios	(79.641)	(159.279)
Total, gasto por depreciación	**(79.641)**	**(159.279)**
Gasto financiero en contratos de arrendamientos (incluido en costos financieros)	(6.704)	(16.733)
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	**(86.345)**	**(176.012)**

e) Efectos en flujo de efectivo

Efectos en estado de flujo de efectivo	01-01-2023 30-06-2023 M$	01-01-2022 31-12-2022 M$
Flujo de caja por arrendamiento (IFRS 16) actividades de financiamiento:		
Principal (amortización de capital)	(90.654)	(188.161)
Interés	6.703	16.377
Cargos por término de contrato	-	-
Total Flujo de caja egresos por contrato de arrendamiento	**(83.951)**	**(171.784)**
Flujos de caja por arrendamiento – actividades operacionales	**-**	**-**
Total Flujo de caja – egresos	**(83.951)**	**(171.784)**

Nota 11 – Otros activos no financieros, corrientes

La composición al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	30-06-2023 M$	31-12-2022 M$
Seguro infraestructura y garantía de arriendo	17.612	17.135
Otros activos (a)	66.339	20.256
TOTAL	**83.951**	**37.391**

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

a) El detalle de otros activos es el siguiente

	31-06-2023 M$	31-12-2022 M$
Anticipo proveedores (1)	20.594	20.256
Seguros Vigentes	45.745	-
TOTAL	**66.339**	**20.256**

(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 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se muestran a continuación:

	30-06-2023 M$	31-12-2022 M$
Activos		
(+) Pagos provisionales mensuales	482.377	1.056.499
(+) Impuestos por recuperar	11.118	1.600
(+) Crédito por donaciones	1.516	36.865
Subtotal Activos	**495.011**	**1.094.964**
(-) Provisión impuesto renta	(411.106)	(974.625)
Subtotal Pasivos	**(411.106)**	**(974.625)**
Total Activo Neto	**83.905**	**120.339**

Nota 13 – Pasivos por Impuestos diferidos

a) El detalle del impuesto diferido al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30-06-2023	31-12-2022
	M$	M$
Provisión Vacaciones	11.619	12.126
Activo Fijo	3.641	5.715
Arriendo anticipado (IFRS 16)	7.664	7.264
Fondos mutuos	-	687
Total activos por impuestos diferidos	**22.924**	**25.792**

b) El detalle del impuesto diferido al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	30-06-2023	31-12-2022
	M$	M$
Fondos de Inversión	(59.764)	(159.958)
Intangibles	(4.003)	(7.423)
Fondos Mutuos	976	-
Total pasivos por impuestos diferidos	**(62.791)**	**(167.381)**
Total pasivo neto	**(39.867)**	**(141.589)**

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

	30-06-2023	30-06-2022
	M$	M$
Provisión impuesto renta del periodo	(411.106)	(406.042)
Otros ajustes a la renta	(5.565)	842
Efecto por impuesto diferido	101.722	(14.228)
Subtotal	**(314.949)**	**(419.428)**

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

	30-06-2023		30-06-2022	
	%	M$	%	M$
Resultado antes de impuesto		**1.354.071**		**1.959.616**
Tasa %	(27,00%)	(365.599)	(27,00%)	(529.096)
Impuesto diferido	7,51%	101.722	(0,73%)	(14.227)
Ajustes RLI	(3,77%)	(51.072)	6,32%	123.895
Total	**(23,26%)**	**(314.949)**	**(21,41%)**	**(419.428)**

Nota 14 – Saldos y transacciones con partes relacionadas, corrientes

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes:

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 las cuentas por cobrar a entidades relacionadas no presentan saldo que mencionar.

b) Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas:

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el saldo de las cuentas por pagar a empresas relacionadas corrientes es el siguiente:

	30-06-2023 M$	31-12-2022 M$
Cuentas por Pagar a Empresas relacionadas	62	-
Subtotal	**62**	**-**

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	30-06-2023		31-12-2022	
				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	*Arriendos*	12.559	10.553	39.625	33.298

Nota 15 – Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de las cuentas por pagar comerciales al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	30-06-2023 M$	31-12-2022 M$
Proveedores	119.973	680
IVA débito fiscal	102.868	102.190
PPM por pagar	95.212	97.301
Facturas por recibir	28.478	24.311
Honorarios por pagar	11.368	-
Impuesto único	10.009	17.132
Anticipo clientes	5.678	107
Retención honorarios	1.536	3.143
Iva retenido	1.352	-
Cuenta por pagar terceros	556	-
Totales	**377.030**	**244.864**

Nota 16 – Otras provisiones, corrientes

a) El detalle del rubro al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	30-06-2023	31-12-2022
	M$	M$
Provisión de bono	175.000	369.359
Provisión vacaciones	43.032	44.912
Provisiones varias	45.566	25.698
Totales	**263.598**	**439.969**

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

Al 30 de junio de 2023

	Provisión Bono	Provisión Vacaciones	Provisiones Varias	Provisión Seminario
	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial	369.359	44.912	25.698	-
Provisiones constituidas	175.000	11.550	176.561	41.667
Liberación de provisiones	(369.359)	(13.430)	(156.693)	(41.667)
Saldo Final	**175.000**	**43.032**	**45.566**	**-**

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**	**-**

Nota 17 – Otros pasivos no financieros corrientes

La composición del rubro al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	30-06-2023	31-12-2022
	M$	M$
AFP por pagar	12.694	13.537
Otras cuentas por pagar previsionales	7.765	8.908
Total	**20.459**	**22.445**

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 30 de junio de 2023 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 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	30-06-2023			31-12-2022		
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 30 de junio de 2023 la Sociedad Administradora cuenta con un patrimonio de UF 107.529,17 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 la junta extraordinaria de Directorio celebrada el 17 de mayo de 2023, se acordó distribuir dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio 2023 por un monto de M$ 1.000.000, pagaderos dentro de un plazo de 20 días hábiles desde la fecha de la presente sesión.

En Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada el 26 de diciembre de 2022, se acordó distribuir un dividendo provisorio con cargo a las utilidades el ejercicio 2022 por un monto de M$400.000, pagaderos dentro de un plazo de 20 días hábiles desde la presente sesión.

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.

d) Reservas valor razonable

Corresponde a la valorización de los fondos de inversión KKR NA XIII SERIE C y WPGG XIV con su respectivo efectivo en el reconocimiento de impuesto diferido.

	30-06-2023	31-12-2022
	M$	M$
Saldo Inicial	(2.427)	-
Valorización de fondos de inversión	(586)	(2.427)
Efecto en impuesto diferido	5.600	
Saldo final	**2.587**	**(2.427)**

Nota 19 – Ingresos de actividades ordinarias

El detalle del rubro al 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

	01-01-2023 30-06-2023	01-01-2022 30-06-2022	01-04-2023 30-06-2023	01-04-2022 30-06-2022
	M$	M$	M$	M$
Concepto				
Ingresos por administración de carteras (1)	2.161.073	1.926.680	1.078.308	958.556
Ingresos por administración de fondos	1.287.311	1.297.958	643.313	685.370
Provisión de ingresos por administración de carteras	20.224	11.142	(20.036)	(30.098)
Totales	**3.468.608**	**3.235.780**	**1.701.585**	**1.613.828**

(1) Corresponde a ingresos recibidos por el servicio de administración de carteras, los cuales son provisionados al 30 de junio de 2023.

Nota 20 – Gastos de administración

El detalle del rubro al 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

	01-01-2023 30-06-2023	01-01-2022 30-06-2022	01-04-2023 30-06-2023	01-04-2022 30-06-2022
Concepto	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Remuneraciones	(1.086.895)	(1.089.981)	(470.164)	(534.917)
Otros	(308.001)	(182.929)	(193.257)	(134.624)
Depreciación del ejercicio	(101.759)	(111.839)	(47.361)	(55.965)
Seminario	(97.853)	(102.857)	(72.853)	(72.857)
Honorarios terceros	(80.845)	(74.742)	(42.408)	(36.161)
Seguros	(55.228)	(46.376)	(23.822)	(20.198)
Gastos licencia	(40.602)	(27.408)	(21.031)	(13.673)
Gastos comunes	(22.997)	(18.760)	(11.466)	(9.544)
Contabilidad sociedades	(22.248)	(19.621)	(11.078)	(10.172)
Amortización del ejercicio	(21.926)	(17.812)	(9.770)	(3.370)
Gastos legales	(13.432)	(2.727)	(9.334)	(2.678)
Servicios financieros	(11.634)	(7.077)	(8.531)	(3.726)
Patente comercial	(10.437)	(8.489)	-	-
Gastos de viajes	(6.929)	(4.129)	(6.769)	(4.129)
Arriendos de oficina	(3.736)	(3.332)	(1.881)	(1.618)
Gastos en Computación	(3.452)	(19.827)	(1.159)	(16.769)
Totales	**(1.887.974)**	**(1.737.906)**	**(930.884)**	**(920.401)**

Nota 21 – Ingresos (egresos) financieros

El detalle del rubro al 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

	01-01-2023 30-06-2023	01-01-2022 30-06-2022	01-04-2023 30-06-2023	01-04-2022 30-06-2022
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Resultados fondos de inversión	(52.150)	126.997	4.581	(140.257)
Costo financiero IFRS 16	(6.704)	-	(3.225)	
Fondos mutuos	31.725	19.443	21.180	13.100
Totales	**(27.129)**	**146.440**	**22.536**	**(127.157)**

Nota 22 – Diferencias de cambio

El detalle del rubro al 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

	01-01-2023 30-06-2023	01-01-2022 30-06-2022	01-04-2023 30-06-2023	01-04-2022 30-06-2022
	M$	M$	M$	M$
Diferencia Tipo de Cambio dólares	(158.504)	256.855	12.109	411.676
Diferencia Tipo de Cambio euros	(53.541)	37.375	19.939	158.778
Diferencia Tipo de Cambio UF	(19.490)	11.614	(10.281)	11.331
Otros Reajustes	5.407	(7.460)	5.407	(4.343)
Totales	**(226.128)**	**298.384**	**27.174**	**577.442**

Nota 23 – Activos y pasivos a valor razonable

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el detalle de activos y pasivos financieros a valor razonable se detalla a continuación:

	30-06-2023		31-12-2022	
	Importe en Libros	Valor razonable	Importe en Libros	Valor razonable
	M$	M$	M$	M$
Activo corrientes:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	513.948	513.948	782.672	782.672
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.028.953	1.028.953	902.314	902.314
Otros activos financieros, no corrientes	2.698.986	2.698.986	3.053.808	3.053.808
Pasivos corrientes:				
Otros pasivos financieros, corrientes	171.312	171.312	171.344	171.344
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	377.030	377.030	244.864	244.864
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	62	62	-	-
Pasivos no corrientes:				
Otros pasivos financieros, no corrientes	295.101	295.101	373.227	373.227
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-

Nota 24 – **Administración de cartera de terceros**

Al 30 de junio de 2023, PICTON Administradora General de Fondos S.A tiene una cartera de 87 relaciones (85 relaciones al 30 de junio de 2022), cuyo patrimonio consolidado ascendía a M$1.336.052.443 (M$1.130.005.439 al 30 de junio de 2022) cuya administración generó ingresos por M$ 2.161.073 (M$1.937.823 al 30 de junio de 2022).

Nota 25 – **Sanciones**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, PICTON Administradora General de Fondos S.A., sus directores y miembros de la administración no han sido objeto de sanciones por parte de organismos fiscalizadores.

Nota 26 – **Medio ambiente**

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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 30 de junio de 2023 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 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 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 - 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 - WP Fondo de Inversión	10,000.00	545919
Picton - WPGG Fondo de Inversión	47,025.81	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
Picton – ACE VI Fondo de Inversión	10,000.00	1158324
Picton - American Securities Partners IX Fondo de Inversión	10,000.00	1166679
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 25 de mayo de 2023 inició operaciones el fondo Picton – KKR Europe VI Fondo de Inversión.

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

Nota 29 – Hechos posteriores

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

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