PICTON

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

Santiago, Chile

Diciembre 2023

INDICE

Identificación de la Sociedad 3
Antecedentes Legales de la Sociedad 3
Administración y personal 5
Organigrama 5
Directorio 6
Remuneración del Directorio 8
Ejecutivos Principales 8
Actividades y Negocio de la sociedad 10
Mercado en los que Participa 11
Productos y Servicios 12
Proveedores Externos 13
Factores de Riesgo 13
Clasificación de Activos Financieros a Valor Razonable 20
Política de Inversión 21
Política de Financiamiento 21
Información Financiera 22
Información sobre hechos relevantes o esenciales 23
Estados de Situación Financiera 25

Identificación de la Sociedad

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

Antecedentes Legales de la Sociedad

La Sociedad PICTON Administradora General de Fondos S.A. fue constituida por escritura pública de fecha veintitrés de enero del año dos mil doce, ante el señor Raúl Undurraga Laso, Notario Público Suplente de la Vigésima Novena Notaría de Santiago. La Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) autoriza su existencia y aprueba estatutos con fecha 9 de marzo de 2012, según Resolución Exenta N° 089. El certificado se inscribió a fojas 17.271, N° 12.151 del 13 de marzo de 2012 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial N° 40.215 de fecha 17 de marzo de 2012.

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

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

PROPIEDAD Y CONTROL

El capital de la Sociedad administradora está representado por 33.000 acciones ordinarias, de serie única, emitidas y suscritas. Del total se encuentran pagadas 33.000 acciones. Estas acciones son sin valor nominal y su composición al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Accionistas	31-12-2023			31-12-2022		
	N° de acciones suscritas	N° de acciones suscritas y pagadas	%	N° de acciones suscritas	N° de acciones suscritas y pagadas	%
PICTON S.A.	32.998	32.998	99,996	32.998	32.998	99,996
PICTON Administradora de Activos S.A.	2	2	0,004	2	2	0,004
TOTAL	33.000	33.000	100	33.000	33.000	100

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad Administradora cuenta con un patrimonio de UF 115.112 de acuerdo con la Norma de Carácter General N° 157, cumpliendo con el patrimonio mínimo requerido por la Ley.

Política de Reparto de Beneficios

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

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

Transacciones de Acciones

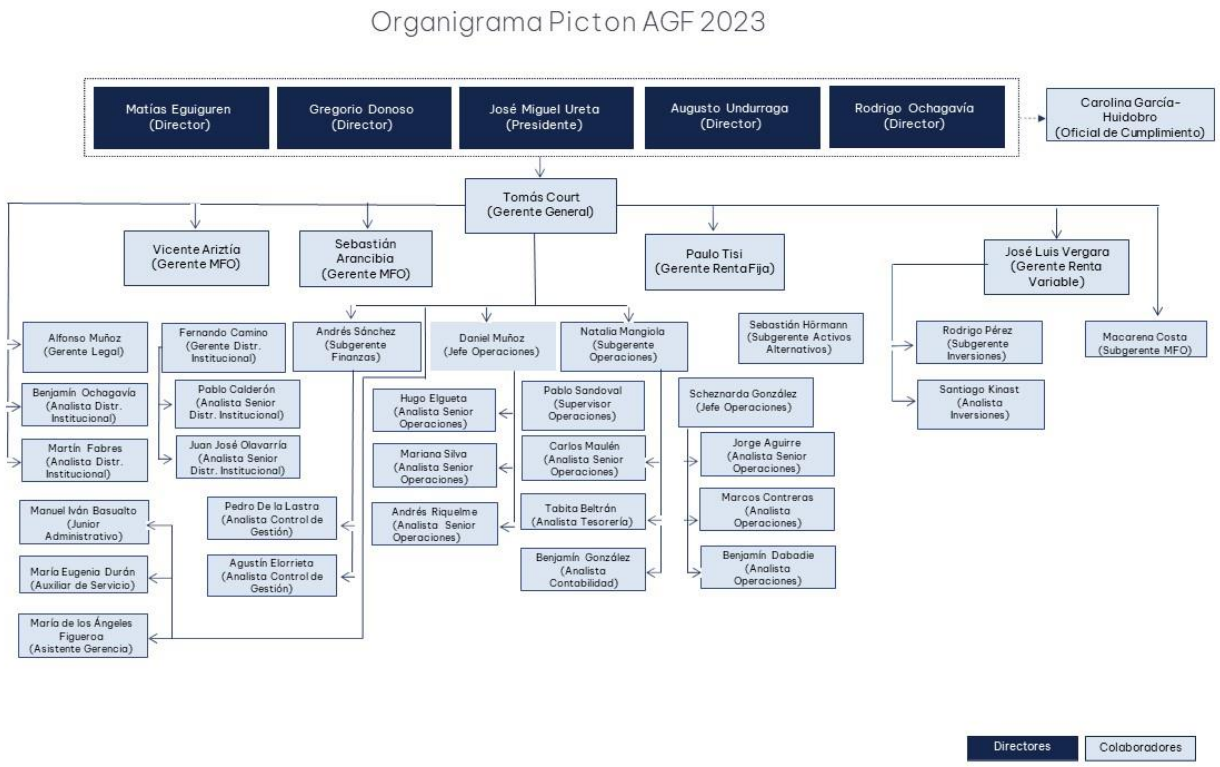
Durante el año 2023, ni la sociedad ni sus accionistas han efectuado transacciones ni tampoco transferencia de acciones de la sociedad.

Durante el ejercicio del año 2023 no se han registrados cambios en la propiedad.

Administración y personal

Organigrama

La administración es ejercida a través del directorio de la administradora, su Gerente General, el Encargado de Cumplimiento y Control Interno y un grupo de 33 profesionales altamente calificados.



Directorio

Al 31 de diciembre de 2023, el Directorio de la PICTON Administradora General de Fondos estaba integrado por las siguientes personas:

JOSE MIGUEL URETA
PRESIDENTE

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

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

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

MATIAS EGUIGUREN
DIRECTOR

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

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

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

GREGORIO DONOSO

DIRECTOR

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

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

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

AUGUSTO UNDURRAGA
DIRECTOR

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

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

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

RODRIGO OCHAGAVÍA RUÍZ-TAGLE
DIRECTOR INDEPENDIENTE

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

Ingresó a Claro & Cia. en el año 1997 y es socio desde el año 2001.

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

Remuneración del Directorio

Durante el año 2023, la remuneración para cada director fue de UF70 por cada Sesión Ordinaria a la que asistieron.

Ejecutivos Principales

Los principales ejecutivos de la Compañía son:

TOMÁS COURT
GERENTE GENERAL

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

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

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

PAULO TISI
GERENTE DE RENTA FIJA

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

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

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

JOSÉ LUIS VERGARA
GERENTE DE RENTA VARIABLE

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

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

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

Sebastian Arancibia Silva
GERENTE MULTI FAMILY OFFICE

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

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

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

Vicente Ariztia
GERENTE MULTI FAMILY OFFICE

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

Vicente es Ingeniero Comercial de la Universidad de los Andes

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

CAROLINA GARCÍA HUIDOBRO
OFICIAL DE CUMPLIMIENTO

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

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

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

Actividades y Negocio de la sociedad

Reseña Histórica

PICTON Administradora General de Fondos S.A. (PICTON AGF) fue constituida en el año 2012 como una Administradora General de Fondos. La sociedad fue constituida por escritura pública de fecha veintitrés de enero del año dos mil doce, ante el señor Raúl Undurraga Laso, Notario Público Suplente de la Vigésima Novena Notaría de Santiago. La Superintendencia de Valores y Seguros autoriza su existencia y aprueba estatutos con fecha 9 de marzo de 2012, según Resolución Exenta N° 089. El certificado se inscribió a fojas 17.271, N° 12.151 del 13 de marzo de 2012 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial N° 40.215 de fecha 17 de marzo de 2012.

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

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

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

Mercado en los que Participa

Fondos de Inversión:

De acuerdo con los registros de entidades vigentes por el organismo regulador Comisión para el Mercado Financiero, hasta el cuarto trimestre del año 2023, la industria de fondos de inversión está representada por 57 administradoras, quienes en conjunto operan un total de 800 fondos públicos1.

A diciembre de 2023, los activos administrados por los fondos de inversión públicos ascienden a MM$ 32.921.761, equivalentes a MMUS$ 37.534. Al 31 de diciembre de 2022, los activos totales del sistema eran MMUS$ 35.848.

Administración de Carteras:

El año 2023 se caracterizó por una elevada volatilidad en los mercados financieros, con un repunte significativo hacia finales del año. Este repunte estuvo impulsado por el anuncio de la Reserva Federal a principios de noviembre, en el que se mencionó la posibilidad de un recorte de la tasa de fondos federales durante 2024.

Las medidas implementadas por la Fed para contener los niveles de las tasas de interés tuvieron un impacto positivo en la inflación estadounidense, la cual se situó en un 4,1% al cierre del año. La normalización de las cadenas de suministro, los costes de transporte, las materias primas y los alimentos también contribuyó a la moderación de la inflación.

Debido a la persistencia de la inflación a niveles superiores a los objetivos oficiales, la mayoría de los bancos centrales no pudieron reducir las tasas de interés antes de lo previsto. Esta situación impactó negativamente en los mercados de renta fija y renta variable. En términos de rentabilidad, 2023 fue un año volátil, con una concentración significativa del buen resultado anual en los meses de noviembre y diciembre.

En un contexto de descenso gradual de la inflación, las grandes familias han revisado sus estrategias de inversión, priorizando la ponderación de instrumentos de renta fija con grado de inversión. A su vez, han mantenido su exposición a activos alternativos, principalmente inversiones en Private Equity.

[1] Fuente: Comisión para el Mercado Financiero (https://www.cmfchile.cl/institucional/estadisticas/merc_valores/fondos_ifrs/fondos_ifrs1.php?auth=&send=&lang=es&ifrs_sistema=FIIFR&control=Berlin39)

Productos y Servicios

Al 31 de diciembre de 2023, la sociedad administra cuarenta y un fondos de inversión públicos inscritos en la Comisión para el Mercado Financiero, de los cuales treinta y siete habían iniciado operaciones:

Fondo de inversión	Patrimonio M(USD)
PICTON - WPGG Fondo de Inversión	202.061
PICTON - KKR Americas XII Fully Funded Fondo de Inversión	173.902
PICTON - TPG VIII Fondo de Inversión	147.580
PICTON - Harbourvest Dover IX Fully Funded Fondo de Inversión	124.097
PICTON - Hamilton Lane SMID Fondo de Inversión	120.538
PICTON - American Securities Partners VIII Fondo de Inversión	104.279
PICTON - EQT VII RV Fondo de Inversión	84.327
PICTON - Hamilton Lane SMID II Fondo de Inversión	80.908
PICTON - KKR NA XIII Fondo de Inversión	69.698
PICTON - American Securities Partners VII Fondo de Inversión	66.587
PICTON - KKR Americas XII Fondo de Inversión	61.874
PICTON - HBP XIII Venture Fondo de Inversión	60.709
PICTON - KKR Asia III Fondo de Inversión	57.625
PICTON - MIP IV Fondo de Inversión	49.517
PICTON - KKR Europe V Fondo de Inversión	42.333
PICTON - ACE V Fondo de Inversión	39.339
PICTON - ACE IV Fondo de Inversión	40.566
PICTON - Apollo VIII Fondo de Inversión	39.942
PICTON - EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	37.621
PICTON - KKR Asia IV Fondo de Inversión	35.432
PICTON - WP Fondo de Inversión	30.103
PICTON - TPG VII Fondo de Inversión	24.451
PICTON - PCS IV Fondo de Inversión	24.418
PICTON - EQT VIII Fondo de Inversión	24.125
PICTON - EQT Infra V Fondo de Inversión	22.290
PICTON - CCP VII Fondo de Inversión	21.365
PICTON - Apollo EPF III Fondo de Inversión	19.534
PICTON - SVP V Fondo de Inversión	18.711
PICTON - West Street Capital Partners VIII Fondo de Inversión	13.988
PICTON - Savanna IV Fondo de Inversión	9.196
PICTON - TPG IX Fondo de Inversión	8.459
PICTON - HBP 14 Fondo de Inversión	7.898
PICTON - WPGG 14 Fondo de Inversión	7.414
PICTON - ACE VI Fondo de Inversión	5.655
PICTON - KKR Europe VI Fondo de Inversión	3.949
PICTON - Apollo COF III Fondo de Inversión	3.006
PICTON – VIP V Fondo de Inversión	1.646
Total	1.885.143

Al 31 de diciembre de 2023, la sociedad cuenta con 88 familias en el negocio de administración de cartera, según lo definido en la letra d) del Artículo 1 de la Ley 20.712. Al 31 de diciembre de 2022 eran 89 familias.

Proveedores Externos

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

Risk America	: Software
ICGS	: Software
ADDVAL	: Servicios de Contabilidad
Ionet	: Servicios de Soporte TI
ZSS	: Desarrollo TI
OZnet	: Ciberseguridad
Proveedores que representen más del 10% de total de las compras	: No Aplica
Clientes que representen más del 10% del ingreso del segmento	: No Aplica

Factores de Riesgo

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

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

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera al que se enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y los instrumentos de inversiones de la administradora.

Los ingresos de la Sociedad provienen de comisiones por administración cobradas tanto a los fondos que administra como a los clientes de administración de cartera, por lo tanto, el riesgo de crédito al cual está expuesta se encuentra mitigado debido que estos cobros están cubiertos por

contratos y cuentan con una morosidad de cobro inferior a 90 días, sin reconocimiento de castigos de años anteriores.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos que son líquidos mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. La Sociedad no posee pasivos financieros, sólo presenta aquellos provenientes de las operaciones y no son significativos. Adicionalmente, la ratio de liquidez de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 asciende a 2,0 y al 31 de diciembre de 2022 asciende a 2.2.

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

31-12-2023	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	842.267	842.267	-	-	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	1.053.681	1.015.866	32.873	4.942	-
Otros Activos Financieros, no Corrientes	3.075.975	-	-	-	3.075.975
Acreedores Comerciales y Otras Ctas. por Pagar	(299.703)	(299.703)	-	-	-
Otros Pasivos Financieros Corrientes	(173.601)	(71.691)	(101.910)	-	-
Otros Pasivos Financieros, no Corrientes	(211.990)	-	-	-	(211.990)
Total, activos y pasivos	4.286.629	1.486.739	(69.037)	4.942	2.863.985

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 Financieros, Corrientes	122.000	-	122.000	-	-
Otros Activos Financieros, no Corrientes	3.053.808	-	-	-	3.053.808
Acreedores Comerciales y Otras Ctas. por Pagar	(244.864)	(244.864)	-	-	-
Otros Pasivos Financieros Corrientes	(171.344)	(171.344)	-	-	-
Otros Pasivos Financieros, no Corrientes	(373.227)	-	-	-	(373.227)
Total, activos y pasivos	4.071.359	1.268.778	122.000	-	2.680.581

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

	Pasivos financieros		Intercompañía		
Movimiento	Corriente M$	No Corriente M$	Corriente M$	No Corriente M$	Totales M$
Saldo inicial 01.01.2023	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	(2.900.000)	-	(2.900.000)
Saldos al 31.12.2023	-	-	(2.900.000)	-	(2.900.000)
Saldo inicial 01.01.2022	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	(2.450.000)	-	(2.450.000)
Saldos al 31.12.2022	-	-	(2.450.000)	-	(2.450.000)

c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en el precio de mercado, por ejemplo, en los tipos de cambios, tasas de interés o precio de las acciones, afecten el valor de los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene en su cartera de inversiones. En términos generales, el objetivo de la Sociedad administradora es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los rangos razonables, tratando de optimizar su rentabilidad.

El Directorio ha decidido exigir un patrimonio adicional al mínimo regulatorio que incluye una componente fija de 2.000 UF y una componente variable que permita absorber una caída de al menos un 30% y un 10% del valor de los activos sujetos a riesgo de precio y cambiario respectivamente.

i. Riesgo de precio.

El riesgo de precio se refiere a la potencial pérdida producto de posibles variaciones del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en condiciones de mercado.

Al 31 de diciembre de 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 31-12-2023 M$	Monto en Moneda Funcional 31-12-2022 M$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	106.699	169.188
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	1.064.128	1.060.502
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	1.056.668	1.125.179
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	346.300	281.483
Dover Street IX Cayman Fund	313.323	324.652
Picton – WPGG 14 Fondo de inversión	89.257	61.465
Picton - KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	57.499	31.339
Picton - TPG IX Fondo de Inversión	42.101	-
Total	3.075.975	3.053.808
Patrimonio	4.234.879	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$ (30.760) sobre el patrimonio de la sociedad al 31 de diciembre de 2023 equivalente al (0,72) % de éste, mientras que, para el 31 de diciembre de 2022, el impacto fue de M$ (30.538) equivalente al (0,72) %.

Análisis de sensibilidad sobre resultado del trimestre

Detalle	Monto en Moneda Funcional 31-12-2023 M$	Monto en Moneda Funcional 31-12-2022 M$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	106.699	169.188
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	1.064.128	1.060.502
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	1.056.668	1.125.179
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	346.300	281.483
Dover Street IX Cayman Fund	313.323	324.652
Picton – WPGG 14 Fondo de inversión	89.257	61.465
Picton - KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	57.499	31.339
Picton - TPG IX Fondo de Inversión	42.101	-
Total	3.075.975	3.053.808
Resultado 4to trimestre	752.238	390.057

Se realizó un análisis de sensibilidad asociado al riesgo de precio de las cuotas de fondos de inversión presentes en la cartera de inversiones de la sociedad, simulando una variación negativa de un 1% de dichos precios. Lo cual tuvo como resultado un impacto de M$ (30.760) sobre el resultado del cuarto trimestre de 2023 de la sociedad equivalente al (4,09) % de éste, mientras que, para el mismo periodo del año anterior, el impacto fue de M$ (30.538) equivalente al (7,83) %.

ii. Riesgo cambiario.

El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas distintas al peso chileno, la moneda funcional, fluctúa debido a variaciones en el tipo de cambio.

Análisis de sensibilidad sobre Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los activos expuestos al riesgo cambiario representan un 76,98% 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 31/12/2023 M$	Monto en Moneda Funcional 31/12/2022 M$
FFMM BICE Liquidez Dólar	US$	134.460	110.579
Cuentas Bancarias	EUR	48.658	25.849
Cuentas Bancarias	US$	890	62.860
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	US$	106.699	169.188
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	US$	1.064.128	1.060.502
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	1.056.668	1.125.179
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	US$	346.300	281.483
Picton – KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	US$	57.499	31.339
Picton – WPGG 14 Fondo de inversión	US$	89.257	61.465
Dover Street IX Cayman Fund	US$	313.323	324.652
Picton - TPG IX Fondo de Inversión	US$	42.101	-
Total		3.259.983	3.253.096
Patrimonio		4.234.879	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 positiva de un 1%. Lo cual tuvo como resultado un impacto de M$ (32.600) sobre el patrimonio de la sociedad al 31 de diciembre de 2023 equivalente al (0,77) % de éste, mientras que, para el 31 de diciembre de 2022, el impacto fue de M$ (32.531) equivalente al (0,90) %.

Análisis de sensibilidad sobre Resultado del Trimestre

Fondos de Inversión	Moneda de Inversión	Monto en Moneda Funcional 31-12-2023 M$	Monto en Moneda Funcional 31-12-2022 M$
FFMM BICE Liquidez Dólar	US$	134.460	110.579
Cuentas Bancarias	EUR	48.658	25.849
Cuentas Bancarias	US$	890	62.860
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	US$	106.699	169.188
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	US$	1.064.128	1.060.502
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	1.056.668	1.125.179
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	US$	346.300	281.483
Picton – KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	US$	57.499	31.339
Picton – WPGG 14 Fondo de Inversión	US$	89.257	61.465
Dover Street IX Cayman Fund	US$	313.323	324.652
Picton - TPG IX Fondo de Inversión	US$	42.101	-
Total		3.259.983	3.253.096
Resultado del Trimestre		752.238	390.057

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%. Lo cual tuvo como resultado un impacto de M$ (32.600) sobre el resultado del cuarto trimestre de 2023 de la sociedad equivalente al (4,33) % de éste, mientras que, para el mismo periodo del año anterior, el impacto fue de M$ (32.531) equivalente al (8,34) %.

iii. 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 (no auditado), 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 (no auditado).

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.

I. Plan de continuidad operacional: Con periodicidad semestral se desarrollan ejercicios de continuidad operacional.

II. Efectos en la liquidez y solvencia: La Administradora mantiene una evaluación continua sobre los instrumentos de inversión en los que la Administradora mantiene su patrimonio. A la fecha no se han evidenciado desviaciones que pudiesen impactar negativamente en los indicadores informados.

III. Efectos en los activos susceptibles de deterioro: La Administradora está monitoreando constantemente junto a los managers, la situación de los posibles efectos en los activos subyacentes.

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

Clasificación de Activos Financieros a Valor Razonable

Al 31 de diciembre de 2023:

Concepto	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Activos				
Forward	-	-	-	-
Fondo Mutuo	756.988	-	-	756.988
Fondos de Inversión Nacionales	-	-	2.762.652	2.762.652
Fondos de Inversión Internacionales	-	-	313.323	313.323
Total Activos	756.988	-	3.075.975	3.832.963
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	-	-	-	-

Política de Inversión

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

Adicionalmente, PICTON AGF ha invertido y mantiene compromisos de inversión al 31 de diciembre de 2023 en los siguientes fondos:

Fondo de Inversión	Monto Invertido (USD)	Saldo Compromiso (USD)
Fondos Propios	**2.621.940**	**838.822**
PICTON – TPG VII Fondo de Inversión	290.322	21.574
PICTON – KKR Américas XII Fondo de Inversión	913.310	116.909
PICTON – EQT VIII Fondo de Inversión	884.731	197.038
PICTON – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	315.048	46.180
PICTON – KKR NA XIII Fondo de Inversión	63.491	74.509
PICTON – WPGG 14 Fondo de Inversión	104.398	245.602
PICTON – TPG IX Fondo de Inversión	50.640	137.011
Fondo Primario	**522.000**	**78.000**
Dover Street IX Cayman Fund	522.000	78.000
Total	**3.143.940**	**916.822**

Política de Financiamiento

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

Información Financiera

A continuación, se muestra un resumen de la evolución de la compañía en términos de activos, obligaciones, ingresos y resultados desde el año 2022 al año 2023.

Estado de Situación Financiera

Miles de pesos	31-12-2023	31-12-2022	Variación	Variación %
Activos				
Activos corrientes	2.064.833	1.964.716	100.117	5%
Activos no corrientes	3.507.747	3.668.239	(160.492)	(4%)
Total Activos	5.572.580	5.632.955	(60.375)	(1%)
Pasivos				
Pasivos corrientes	1.033.320	878.622	154.698	18%
Pasivo no corriente	304.381	514.816	(210.435)	(41%)
Patrimonio neto	4.234.879	4.239.517	(4.638)	1%
Total Pasivos y Patrimonio	5.572.580	5.632.955	(60.375)	(1%)

Estado de Resultados

Miles de pesos	31-12-2023	31-12-2022	Variación	Variación %
Ganancia bruta	7.278.702	6.782.113	496.589	%
Gastos de Administración y otros	(3.654.766)	(3.314.545)	(340.221)	10%
Utilidad de actividades operacionales	3.623.936	3.467.568	156.368	5%
Utilidad antes de impuestos	3.789.245	3.403.496	385.749	11%
Gasto por impuesto a la renta	(901.719)	(741.011)	(160.708)	22%
Utilidad del período	2.887.526	2.662.485	225.041	8%

Información sobre hechos relevantes o esenciales

De conformidad a lo dispuesto en Norma de Carácter General N° 125 de fecha 26 de noviembre de 2001 de la Comisión para el Mercado financiero y de acuerdo con los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N° 20.712, la Sociedad Administradora contrató las siguientes pólizas de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. con vigencia hasta el día 10 de enero de 2024:

Administración de Fondos	Monto Asegurado UF	N° Póliza
Picton - ACE IV Fondo de Inversión	10.540,32	871239
Picton - ACE V Fondo de Inversión	10.000,00	1007202
Picton - ACE VI Fondo de Inversión	10.000,00	1158324
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 – American Securities Partners IX Fondo de Inversión	10.000,00	1166679
Picton – Ares SDL III Fondo de Inversión	10.000,00	1180244
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 Infrastructure VI	10.000,00	1184433
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 - HBP Venture 15	10.000,00	1181148
Picton - Hamilton Lane SMID Fondo de Inversión	34.214,78	667906
Picton - Hamilton Lane SMID II Fondo de Inversión	16.296,85	904978
Picton - KKR Asia III Fondo de Inversión	13.930,48	775225
Picton - KKR Asia IV Fondo de Inversión	10.000,00	994021
Picton - KKR Europe V Fondo de Inversión	10.000,00	928851
Picton - KKR Europe VI Fondo de Inversión	10.000,00	1085704
Picton - KKR Americas XII Fully Funded Fondo de Inversión	45.136,16	723817
Picton - KKR Americas XII Fondo de Inversión	16.039,08	708363
Picton - MIP IV Fondo de Inversión	11.689,94	850117
Picton - PCS IV Fondo de Inversión	10.000,00	966571
Picton - VIP V Fondo de Inversión	10.000,00	1120339
Picton - Savanna IV Fondo de Inversión	10.000,00	808374
Picton - SVP Global SVSS V Fondo de Inversión	10.000,00	1026997
Picton - TPG VII Fondo de Inversión	10.000,00	699001
Picton - TPG VIII Fondo de Inversión	27.693,71	877443
Picton - TPG IX Fondo de Inversión	10.000,00	1104025
Picton - WP Fondo de Inversión	10.000,00	545919
Picton - WPGG Fondo de Inversión	47.025,81	881837
Picton - WPGG 14 Fondo de Inversión	10.000,00	1099105
Picton - West Street Capital Partners VIII Fondo de Inversión	10.000,00	1021059
Picton - KKR NA XIII Fondo de Inversión	10.000,00	1032259
Picton - HBP Venture 14 Fondo de Inversión	10.000,00	1053024
Picton - Clearlake Capital Partners VII	10.000,00	1060129
Picton Administradora General de Fondos S.A	400.250,15	828584

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

Nombre del Fondo	Fecha Depósito
PICTON – ACE VI Fondo de Inversión	05-05-2023
PICTON - American Securities Partners IX Fondo de Inversión	14-07-2023
PICTON - Ares SDL III Fondo de Inversión	06-10-2023
PICTON - HBP Venture 15 Fondo de Inversión	11-10-2023
PICTON -EQT Infrastructure VI Fondo de Inversión	14-11-2023

PICTON

ESTADOS FINANCIEROS
PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
y por los periodos terminados en esas fechas

PICTON ADMINITRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Estados de Flujos de Efectivo Método Directo Notas a los Estados Financieros

$: Cifras expresadas en pesos chilenos

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de PICTON Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y las correspondientes notas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de PICTON Administradora General de Fondos

S.A. al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad [International Accounting Standards Board (IASB)].

Base para la opinión

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo a tales normas se describen, posteriormente, en los párrafos bajo la sección "Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros" del presente informe. De acuerdo a los requerimientos éticos pertinentes para nuestras auditorías de los estados financieros 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. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad [International Accounting Standards Board (IASB)]. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros la Administración es requerida que evalúe si existen hechos o circunstancias, que, considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de PICTON Administradora General de Fondos S.A. para continuar como una empresa en marcha por al menos los doce meses siguientes a partir del final del período sobre el que se informa, sin limitarse a dicho período.

©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

Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable que los estados financieros como un todo, están exentos de representaciones incorrectas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable, es un alto, pero no absoluto, nivel de seguridad y, por lo tanto, no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detectará una representación incorrecta significativa cuando ésta exista. El riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a fraude es mayor que el riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, ocultamiento, representaciones inadecuadas o hacer caso omiso de los controles por parte de la Administración. Una representación incorrecta se considera significativa sí, individualmente, o en su sumatoria, éstas podrían influir el juicio que un usuario razonable realiza a base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, nosotros:

- Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos. Tales procedimientos incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia con respecto a los montos y revelaciones en los estados financieros.
- Obtenemos un entendimiento del control interno pertinente para una auditoría con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de PICTON Administradora General de Fondos S.A. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.
- Evaluamos lo apropiado que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como evaluamos lo apropiado de la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si a nuestro juicio existen hechos o circunstancias, que considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de PICTON Administradora General de Fondos S.A. para continuar como una empresa en marcha por un período de tiempo razonable.

Se nos requiere comunicar a los responsables del Gobierno Corporativo, entre otros asuntos, la oportunidad y el alcance planificados de la auditoría, y los hallazgos significativos de la auditoría incluyendo, cualquier deficiencia significativa y debilidad importante del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Danissa Castillo G. KPMG Ltda.

Santiago, 21 de marzo de 2024

©KPMG Auditores Consultores Limitada, una sociedad chilena de responsabilidad limitada y una firma miembro de la organización global de 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.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre 2023 y 2022

Activos	Notas	31-12-2023 M$	31-12-2022 M$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	842.267	782.672
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1.053.681	902.314
Activo por impuestos, corrientes	12	119.041	120.339
Otros Activos Financieros, Corrientes	8	-	122.000
Otros activos no financieros, corrientes	11	49.844	37.391
Total activos corrientes		2.064.833	1.964.716
Activos no corrientes			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	20.832	27.494
Propiedades, planta y equipos	10	410.940	586.937
Otros activos financieros, no corrientes	8	3.075.975	3.053.808
Total activos no corrientes		3.507.747	3.668.239
Total activos		5.572.580	5.632.955
Pasivos			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	313.018	244.864
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	14	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	12	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	16	539.022	439.969
Otros pasivos financieros corrientes	8	173.601	171.344
Otros pasivos no financieros corrientes	17	7.679	22.445
Total Pasivos Corrientes		1.033.320	878.622
Pasivos no corrientes			
Pasivos por Impuestos diferidos	13	92.391	141.589
Otros pasivos financieros, no corrientes	8	211.990	373.227
Total pasivos no corrientes		304.381	514.816
Total pasivos		1.337.701	1.393.438
Patrimonio			
Capital emitido	18	430.000	430.000
Ganancias acumuladas		3.799.468	3.811.942
Otras reservas		5.411	(2.425)
Total patrimonio		4.234.879	4.239.517
Total pasivos y patrimonio		5.572.580	5.632.955

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

Estados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Estados de resultados por función	Notas	01-01-2023 31-12-2023 M$	01-01-2022 31-12-2022 M$
Ingresos de actividades ordinarias	19	7.278.702	6.782.113
Costo de venta		-	-
Ganancia bruta		7.278.702	6.782.113
Otros ingresos por función		157.070	198.072
Gastos de administración	20	(3.811.825)	(3.512.617)
Otras (Pérdidas)		(11)	-
Utilidades de actividades operacionales		3.623.936	3.467.568
Ingresos (egresos) financieros	21	190.662	(213.952)
Costos financieros		(2.303)	(1.626)
Diferencias de cambio	22	(23.050)	151.505
Utilidad antes de impuesto		3.789.245	3.403.495
Gasto por impuesto a las ganancias	13	(901.719)	(741.011)
Resultado del período		2.887.526	2.662.484
Ganancias (pérdidas), atribuible a			
Ganancias (pérdidas), atribuible a los propietarios de la controladora		2.887.526	2.662.484
Ganancias (pérdidas), atribuible a participaciones no controladora		-	-
Ganancias (pérdidas)		2.887.526	2.662.484
Ganancias por acción			
Ganancias por acción básica			
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas		87,50	80,68
Ganancias por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia por acción básica		87,50	80,68

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

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

	01-01-2023 31-12-2023 M$	01-01-2022 31-12-2022 M$
Ganancia (pérdida)	2.887.526	2.662.484
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	5.113	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	2.723	(2.425)
Resultado integral total	2.895.362	2.660.059
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	2.895.362	2.660.059
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	2.895.362	2.660.059

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

Estados de Cambio en el Patrimonio Neto

Por los períodos de terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Al 31 de diciembre de 2023	Capital emitido	Reservas a valor razonable	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial al 01 de enero 2023	430.000	(2.425)	3.811.942	4.239.517	-	4.239.517
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia	-	-	2.887.526	2.887.526	-	2.887.526
Dividendos	-	-	(2.900.000)	(2.900.000)	-	(2.900.000)
Otros resultados integrales del periodo	-	7.836	-	7.836	-	7.836
Incrementos (disminución) por otros cambios	-	-	-	-	-	-
Total, de cambios en el patrimonio	-	7.836	(12.474)	(4.638)	-	(4.638)
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	430.000	5.411	3.799.468	4.234.879	-	4.234.879

Al 31 de diciembre de 2022	Capital emitido	Reservas a valor razonable	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial al 01 de enero 2022	430.000	-	3.599.458	4.029.458	-	4.029.458
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia	-	-	2.662.484	2.662.484	-	2.662.484
Dividendos	-	-	(2.450.000)	(2.450.000)	-	(2.450.000)
Otros resultados integrales del periodo	-	(2.425)	-	(2.425)	-	(2.425)
Incrementos (disminución) por otros cambios	-	-	-	-	-	-
Total, de cambios en el patrimonio	-	(2.425)	212.484	210.059	-	210.059
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	430.000	(2.425)	3.811.942	4.239.517	-	4.239.517

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

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo

Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

	Notas	31-12-2023 M$	31-12-2022 M$
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios		8.523.918	8.096.873
Otros ingresos recibidos		-	145.749
Pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios		(1.667.251)	(1.211.558)
Intereses ganados por actividades de operación		-	-
Pagos efectuados al personal		(1.878.634)	(2.015.274)
Pagos efectuados por impuesto a la renta, IVA		(2.352.268)	(2.553.190)
Otros pagos por actividades de operación		90.748	(3.225)
Flujos de efectivo neto por actividades de operación		2.716.513	2.459.375
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Inversiones de instrumentos financieros		218.934	234.792
Incorporación de activos fijos e intangibles (menos)		(48.656)	(57.062)
Otros ingresos de inversión		-	-
Otras entradas o salidas de Inversión		-	-
Flujos de efectivo neto por actividades de inversión		170.278	177.730
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	18	(2.900.000)	(2.450.000)
Flujos de efectivo neto por actividades de financiación		(2.900.000)	(2.450.000)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(13.209)	187.105
Efectos en la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		72.804	12.218
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		59.595	199.323
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	6	782.672	583.349
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	842.267	782.672

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

Notas a los Estado Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Nota 1 – Entidad que informa

La Sociedad PICTON Administradora General de Fondos S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 23 de enero de 2012, ante el señor Enrique Mira Gazmuri Notario Público, suplente de la vigésima novena notaría de Santiago, la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") autoriza su existencia y aprueba estatutos con fecha 09 de marzo de 2012, según resolución exenta N° 089. El certificado se inscribió a fojas 17271 N° 12151 del 13 de marzo de 2012 en el registro de comercio del conservador de bienes raíces de Santiago y se publicó en el diario oficial N° 40.215 de fecha 17 de marzo de 2012.

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

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

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

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

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados

a) Declaración de cumplimiento.

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 han sido preparados de acuerdo con Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad [International Accounting Standards Board (IASB) e instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

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

Los Presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2023 han sido aprobados por el directorio de la sociedad con fecha 21 de marzo 2024.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

b) Período cubierto

Los presentes estados financieros corresponden a:

- Los Estados de Situación Financiera fueron preparados por los años terminados al 31 de diciembre 2023 y 2022.
- Los Estados de Resultado, de Resultados Integrales corresponden a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- Los Estados de cambios en el Patrimonio neto y Estado de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

c) Bases de presentación

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

d) Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación

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

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

e) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

Conversión a Pesos Chilenos	31-12-2023 $	31-12-2022 $
Dólar observado	877,12	855,86
Euro	970,05	915,95

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

f) Valor para la conversión

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

Conversión a Pesos Chilenos	31-12-2023 $	31-12-2022 $
Unidad de Fomento	36.789,36	35.110,98

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 90 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) Instrumentos financieros

- <u>Reconocimiento y medición inicial</u>

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 la Sociedad 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.

- <u>Clasificación y medición posterior</u>

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.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad 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.

Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados

Son aquellos activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable y los activos financieros que no cumplen con las condiciones para ser clasificados a costo amortizado y con efecto en otros resultados integrales. Se valorizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren.

Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Instrumentos financieros a valor razonable con efectos en Patrimonio corresponden a instrumentos de patrimonio, adquiridos y mantenidos sin el ánimo de ser negociados en el corto plazo. Estos instrumentos son valorados a su valor razonable y los cambios en dicho valor son reconocidos con cargo o abono a cuentas patrimoniales afectados son reclasificados en primer día periodo sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

1) Activos financieros, continuación

Costo amortizado

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.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no es mantenida para negociación, la Sociedad 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, la Sociedad 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

La Sociedad 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 de la Sociedad;
- 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.

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 de la Sociedad 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.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

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

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, la Sociedad 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, la Sociedad 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 la Sociedad 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.

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.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

- Baja en cuentas

1) Activos financieros

La Sociedad 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
- la Sociedad no transfiere ni retiene de forma sustancial todos los riesgos y las recompensas de la propiedad y no retiene el control del activo financiero.

La Sociedad 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

La Sociedad da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Sociedad 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.

- 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.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

- 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 septiembre de 2023 y luego se incluyen los eventos de capital efectuados hasta la fecha de valorización al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2023 y 2022, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

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

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

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 5años
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

La Sociedad reconocerá un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre los valores tributarios que dispone la Ley de la Renta (LIR) y el Estado de Situación Financiera, se registran de acuerdo con lo establecido en IAS 12.

La Sociedad reconoce, cuando corresponde, activos o pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los activos y/o pasivos y sus valores tributarios.

La medición de los activos o pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente se deba aplicar en el ejercicio en que los activos o pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros producto de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos, a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios es publicada. La Sociedad califica como contribuyente afecto al régimen de la letra A) del Artículo N° 14 de la LIR por el solo ministerio de la Ley, manteniendo una tasa del 27% del Impuesto de Primera Categoría.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

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 la Sociedad 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 la Sociedad. 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.

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.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

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

n. 1. Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene:

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

n.2 Provisiones por beneficios a los empleados:

Las principales provisiones que mantiene la Sociedad se detallan a continuación:

i) Provisión de vacaciones

La provisión de vacaciones se reconoce de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio durante el ejercicio, se basó en los días de vacaciones legales establecidos en el código del trabajo, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

ii) Provisión bono anual

La Sociedad reconoce un gasto para bonos de personal cuando existe la decisión impartida por el Directorio que dicho bono sea efectivo. La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita y cuando se puede realizar una estimación fiable de la obligación. Este bono es registrado a su valor nominal.

o) 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

p) 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:

a. 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;

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

c. 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.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

El pasivo de arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros, se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento de la Sociedad, incorporando ajustes adicionales considerando el riesgo del país y de cada una de las subsidiarias.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos en el contrato.
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Sociedad puede razonablemente ejercer.
- Pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si la Sociedad está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión.
- Sanciones por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Sociedad esté razonablemente segura de no terminar anticipadamente el contrato.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de tasa interés efectiva. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa.

Cuando el pasivo de arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del derecho de uso del activo, o se registra en Ganancia (Pérdida) si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Sociedad 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.

q) 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.

r) 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.

s) 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.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

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.

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.

t) 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.

u) Estados de flujos de efectivo.

Los estados de flujos de efectivo son preparados de acuerdo con el método directo y considera los siguientes conceptos:

a. 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.

b. 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.

c. 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.

v) Uso de estimaciones y juicios.

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados.

Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

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:

- 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 8: Otros activos y pasivos financieros
- Nota 10: Propiedad planta y equipos.
- Nota 16: Otras provisiones corrientes.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas.

w) 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 ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

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 Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.

Modificaciones a las NIIF

Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información Comparativa (Modificaciones a la NIIF 17): Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.

Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad): Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.

Definición de Estimación Contable (Modificaciones a la NIC 8): Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.

Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12): Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.

Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar (Modificaciones a la NIC 12): Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.

b) Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

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

Nota 4 – Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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 (con aplicación anticipada permitida) y las modificaciones a la NIIF 7 cuando aplica las modificaciones a la NIC 7.
Ausencia de convertibilidad (Modificación a la NIC 21)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2025. Se permite adopción anticipada.

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.

La exposición de la Sociedad a este riesgo es relativamente menor debido a que no presenta saldos importantes con clientes y los instrumentos financieros que posee están invertidos en Fondos de inversión que la misma Sociedad administra, como también los Fondos Mutuos Money Market que se encuentran revelados dentro del rubro de efectivo y efectivo equivalentes al efectivo por un monto de M$ 782.672 al 31 de diciembre de 2023 (M$642.251 al 31 de diciembre de 2022), por lo tanto, el riesgo de crédito al cual está expuesta se encuentra mitigado. Además, la Sociedad posee contratos de administración, en los cuales se dispone que ésta cobre mensualmente la comisión determinada por el fondo respectivo, de acuerdo a lo definido en cada reglamento interno y cuentan con una morosidad de cobro inferior a 90 días, sin reconocimiento de castigos de años anteriores.

	Máxima Exposición	
	31-12-2023	31-12-2022
Rubro	M$	M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	842.267	782.672
Otros activos financieros, no corrientes	4.234.879	4.239.517
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.053.681	902.314
Total	6.130.827	5.924.503

Los documentos y cuentas por cobrar no registran garantías, no tienen saldos morosos ni registran provisión de incobrabilidad, producto que las contrapartes son los fondos de inversión Administrados por la misma Sociedad y donde el pago de la remuneración está garantizado, según reglamento interno de los Fondos. Estos saldos por cobrar existen debido a los Reglamentos internos de los fondos, donde se indica que la remuneración mensual se pagará durante los primeros cinco días hábiles del mes siguiente.

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 31 de diciembre de 2023 asciende a 2,0 y al 31 de diciembre de 2022 asciende a 2.2.

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

Nota 5 – Gestión de riesgos, continuación

31-12-2023	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	842.267	842.267	-	-	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	1.053.681	1.015.866	32.873	4.942	-
Otros Activos Financieros, no Corrientes	3.075.975	-	-	-	3.075.975
Acreedores Comerciales y Otras Ctas. por Pagar	(299.703)	(299.703)	-	-	-
Otros Pasivos Financieros Corrientes	(173.601)	(71.691)	(101.910)	-	-
Otros Pasivos Financieros, no Corrientes	(211.990)	-	-	-	(211.990)
otal, activos y pasivos	4.286.629	1.486.739	(69.037)	4.942	2.863.985

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 Financieros, Corrientes	122.000	-	122.000	-	-
Otros Activos Financieros, no Corrientes	3.053.808	-	-	-	3.053.808
Acreedores Comerciales y Otras Ctas. por Pagar	(244.864)	(244.864)	-	-	-
Otros Pasivos Financieros Corrientes	(171.344)	(171.344)	-	-	-
Otros Pasivos Financieros, no Corrientes	(373.227)	-	-	-	(373.227)
Total, activos y pasivos	4.071.359	1.268.778	122.000	-	2.680.581

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			(2.900.000)		(2.900.000)
Saldos al 31.12.2023			(2.900.000)		(2.900.000)
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 31 de diciembre de 2023 y 2022, los activos financieros expuestos al riesgo de precio son los siguientes:

Análisis de sensibilidad sobre Patrimonio

Detalle	Monto en Moneda Funcional 31-12-2023 M$	Monto en Moneda Funcional 31-12-2022 M$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	106.699	169.188
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	1.064.128	1.060.502
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	1.056.668	1.125.179
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	346.300	281.483
Dover Street IX Cayman Fund	313.323	324.652
Picton – WPGG 14 Fondo de inversión	89.257	61.465
Picton - KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	57.499	31.339
Picton - TPG IX Fondo de Inversión	42.101	-
Total	3.075.975	3.053.808
Patrimonio	4.234.879	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$ (30.760) sobre el patrimonio de la sociedad al 31 de diciembre de 2023 equivalente al (0,72)% 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

i. Riesgo de precio, continuación.

Análisis de sensibilidad sobre resultado del trimestre

Detalle	Monto en Moneda Funcional 31-12-2023 M$	Monto en Moneda Funcional 31-12-2022 M$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	106.699	169.188
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	1.064.128	1.060.502
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	1.056.668	1.125.179
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	346.300	281.483
Dover Street IX Cayman Fund	313.323	324.652
Picton – WPGG 14 Fondo de inversión	89.257	61.465
Picton - KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	57.499	31.339
Picton - TPG IX Fondo de Inversión	42.101	-
Total	3.075.975	3.053.808
Resultado 4to trimestre	752.238	390.057

Se realizó un análisis de sensibilidad asociado al riesgo de precio de las cuotas de fondos de inversión presentes en la cartera de inversiones de la sociedad, simulando una variación negativa de un 1% de dichos precios. Lo cual tuvo como resultado un impacto de M$ (30.760) sobre el resultado del cuarto trimestre de 2023 de la sociedad equivalente al 4,09% de éste, mientras que, para el mismo periodo del año anterior, el impacto fue de (M$30.538) equivalente al (7,83%).

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

Análisis de sensibilidad sobre Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los activos expuestos al riesgo cambiario representan un 76,98% 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 31-12-2023 M$	Monto en Moneda Funcional 31-12-2022 M$
FFMM BICE Liquidez Dólar	US$	134.460	110.579
Cuentas Bancarias	EUR	48.658	25.849
Cuentas Bancarias	US$	890	62.860
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	US$	106.699	169.188
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	US$	1.064.128	1.060.502
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	1.056.668	1.125.179
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	US$	346.300	281.483
Picton – KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	US$	57.499	31.339
Picton – WPGG 14 Fondo de inversión	US$	89.257	61.465
Dover Street IX Cayman Fund	US$	313.323	324.652
Picton - TPG IX Fondo de Inversión	US$	42.101	-
Total		3.259.983	3.253.096
Patrimonio		4.234.879	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 positiva de un 1%. Lo cual tuvo como resultado un impacto de M$ (32.600) sobre el patrimonio de la sociedad al 31 de diciembre de 2023 equivalente al (0,77)% de éste, mientras que, para el 31 de diciembre de 2022, el impacto fue de M$ (32.531) equivalente al (0,90) %.

Nota 5 – Gestión de riesgos, continuación

Análisis de sensibilidad sobre Resultado del Trimestre

Fondos de Inversión	Moneda de Inversión	Monto en Moneda Funcional 31-12-2023 M$	Monto en Moneda Funcional 31-12-2022 M$
FFMM BICE Liquidez Dólar	US$	134.460	110.579
Cuentas Bancarias	EUR	48.658	25.849
Cuentas Bancarias	US$	890	62.860
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	US$	106.699	169.188
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	US$	1.064.128	1.060.502
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	1.056.668	1.125.179
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	US$	346.300	281.483
Picton – KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	US$	57.499	31.339
Picton – WPGG 14 Fondo de Inversión	US$	89.257	61.465
Dover Street IX Cayman Fund	US$	313.323	324.652
Picton - TPG IX Fondo de Inversión	US$	42.101	-
Total		3.259.983	3.253.096
Resultado del Trimestre		752.238	390.057

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%. Lo cual tuvo como resultado un impacto de M$ (32.600) sobre el resultado del cuarto trimestre de 2023 de la sociedad equivalente al (4,33)% de éste, mientras que, para el mismo periodo del año anterior, el impacto fue de M$ (32.531) equivalente al (8,34)%.

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 (no auditado), 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 (no auditado).

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

Clasificación de Activos Financieros a Valor

Razonable Al 31 de diciembre de 2023:

Concepto	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Activos	-	-	-	-
Forward	-	-	-	-
Fondo Mutuo	756.988	-	-	756.988
Fondos de Inversión Nacionales	-	-	2.762.652	2.762.652
Fondos de Inversión Internacionales	-	-	313.323	313.323
Total Activos	756.988	-	3.075.975	3.832.963
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 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	31-12-2023 M$	31-12-2022 M$
Banco (a)	84.764	139.377
Fondo mutuo (b)	756.988	642.251
Caja Chica	515	1.044
Total	842.267	782.672

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

Detalle Bancos	Moneda	31-12-2023 M$	31-12-2022 M$
Saldo en banco BICE	CLP	8.378	47.164
Saldo en banco Security	CLP	1.174	3.504
Saldo en banco BICE	USD	890	62.860
Saldo en banco BICE	EUR	48.658	25.849
Saldo en banco Credit Suisse	USD	25.664	-
Total Bancos		84.764	139.377

b) Fondos Mutuos

Al 31 de diciembre de 2023, la sociedad mantiene los siguientes fondos mutuos:

Fondo Mutuo	N° de Cuotas	Valor Cuota	Valor Contable M$ 31-12-2023
FFMM BICE Tesorería Institucional	161.047,1005	3.865,5029	622.528
FFMM BICE Liquidez Dólar	126,1687	1.065.715,0093	134.460
Total			756.988

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 Tesorería Institucional por movimientos es el siguiente:

Movimientos Fondos mutuos	01-01-2023 31-12-2023 M$	01-01-2022 31-12-2022 M$
Saldo inicial	531.672	259.988
Adiciones	5.713.000	5.676.935
Ventas	(5.694.641)	(5.453.629)
Cambio por valor razonable	47.756	31.407
Otros Movimientos *	24.741	16.971
Saldo final	622.528	531.672

*Corresponde a intereses.

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

Movimientos Fondos mutuos	01-01-2023 31-12-2023 M$	01-01-2022 31-12-2022 M$
Saldo inicial	110.579	82.010
Adiciones	431.934	228.309
Ventas	(419.611)	(202.070)
Cambio por valor razonable	10.026	1.583
Otros Movimientos*	1.532	747
Saldo final	134.460	110.579

*Corresponde a intereses.

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	31-12-2023 M$	31-12-2022 M$
Clientes nacionales (1)	1.016.259	870.627
Facturas por emitir	35.220	29.900
Anticipo Bonos	-	300
Cuentas por cobrar a terceros (2)	2.202	1.487
Total	1.053.681	902.314

(1) El saldo de la cuenta clientes nacionales al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde a las comisiones por administración de los fondos de inversión (M$288.108 y M$271.084) respectivamente y a las comisiones del servicio de administración de carteras de clientes discrecionales (M$ 728.151 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.

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros

La composición de Otros activos financieros corrientes es la siguiente:

	31-12-2023 M$	31-12-2022 M$
Forward	-	122.000
Total	-	122.000

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

	31-12-2023 M$	31-12-2022 M$
Fondos de inversión	3.075.975	3.053.808
Total	3.075.975	3.053.808

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

	31-12-2023 M$	31-12-2022 M$
Obligaciones por arriendo	173.601	171.344
Otros pasivos financieros corrientes	173.601	171.344
Obligaciones por arriendo	211.990	373.227
Otros pasivos financieros, no corrientes	211.990	373.227

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

A continuación, se muestra un análisis de los vencimientos futuros de los pasivos por arrendamientos según NIIF 16:

	Análisis de vencimientos				
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
Al 31 de diciembre de 2023	173.601	211.990	-	-	385.591
Al 31 de diciembre de 2022	171.344	373.227	-	-	544.571

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

FONDOS DE INVERSION	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Fondos de Inversión Nacionales	2.762.652	2.729.156
Fondos de Inversión Internacionales	313.323	324.652
TOTAL	3.075.975	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 31 de diciembre de 2023 el saldo de la promesa referida es de 21.573,66 dólares de los Estados Unidos de América.

Con fecha 2 de diciembre de 2016, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un compromiso de inversión para adquirir una cantidad equivalente a 600.000 dólares de los Estados Unidos de América en Dover Street IX Cayman Fund con efecto en el resultado del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2023 el saldo de la promesa referida es de 78.000 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 31 de diciembre de 2023 el saldo de la promesa referida es de 116.908,66 dólares de los Estados Unidos de América.

Con fecha 16 de febrero de 2018, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un contrato de promesa de suscripción de cuotas para adquirir una cantidad equivalente a 1.000.000 de euros en cuotas de Picton – EQT VIII Fondo de Inversión con efecto en el resultado del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2023 el saldo de la referida promesa es de 197.038,01 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 31 de diciembre de 2023 el saldo de la promesa referida es de 46.179,98 dólares de los Estados Unidos de América.

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

Con fecha 26 de agosto de 2021, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un contrato de promesa de suscripción de cuotas para adquirir una cantidad equivalente a 138.000 dólares de los Estados Unidos de América en cuotas de Picton – KKR NA XIII Fondo de Inversión con efecto en patrimonio. Al 31 de diciembre de 2023 el saldo de la promesa referida es de 74.508,58 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 31 de diciembre de 2023 el saldo de la promesa referida es de 245.602,14 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 31 de diciembre de 2023 el saldo de la promesa referida es de 137.011,12 dólares de los Estados unidos de América.

El detalle de los fondos de inversión nacionales es el siguiente: Al 31 de diciembre de 2023

FONDO	Moneda	Número de cuotas	Valor Cuota	Valor Contable	Tipo de Cambio	Valor Contable (M$)
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	USD	155.400	0,7828	121.647,1200	877,12	106.699
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	USD	765.044	1,5858	1.213.206,7752	877,12	1.064.128
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	5.001.344	0,2178	1.089.292,7232	970,05	1.056.668
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	USD	330.223	1,1956	394.814,6188	877,12	346.300
Picton – KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	USD	65.957	0,9939	65.554,6623	877,12	57.499
Picton – WPGG 14 Fondo de inversión	USD	102.037	0,9973	101.761,5001	877,12	89.257
Picton – TPG IX Fondo de Inversión	USD	46.851	1,0245	47.998,8495	877,12	42.101
TOTAL						2.762.652

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	0,8605	197.6820	855,86	169.188
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	USD	763.373	1,6232	1.239.1070	855,86	1.060.502
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	4.834.431	0,2541	1.228.4290	915,95	1.125.180
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	USD	304.471	1,0802	328.8900	855,86	281.484
Picton – KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	USD	40.420	0,9059	36.6160	855,86	31.338
Picton – WPGG 14 Fondo de inversión	USD	72.199	0,9947	71.8160	855,86	61.464
TOTAL						2.729.156

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

El detalle del fondo de inversión extranjero es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2023

FONDO	Patrimonio Neto (USD)	Tipo de cambio	Valor Contable (M$)
Dover Street IX Cayman Fund (*)	357.218	877,12	313.323
TOTAL			313.323

Al 31 de diciembre de 2022

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

(*) Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el 5,62% 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los últimos statements recibidos son al 30 de septiembre de 2023 y 2022 respectivamente, luego se incluyen los eventos de capital efectuados hasta la fecha de valorización al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2023.

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

El movimiento de los Fondos nacionales es los siguientes:

Del 1 de enero de 2023 al 31 de diciembre 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	493	-	(9.850)	726	(53.858)	106.699
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	1.060.502	-	-	122.441	25.998	(144.813)	1.064.128
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	1.125.180	80	-	(9.417)	54.543	(113.718)	1.056.668
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	281.483	-	-	29.741	9.762	25.314	346.300
Picton – KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	31.338	10.555	3.301	453	1.841	10.011	57.499
Picton – WPGG 14 Fondo de inversión	61.465	392	176	-	1.022	26.202	89.257
Picton – TPG IX Fondo de Inversión	-	(990)	1.456	-	(51)	41.686	42.101
TOTAL	2.729.156	10.530	4.933	133.368	93.841	(209.176)	2.762.652

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

El movimiento de los Fondos de inversión internacionales es el siguiente: Del 1 de enero de 2023 al 31 de diciembre 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	7.307	-	(8.802)	(76)	(9.758)	313.323
TOTAL	324.652	7.307	-	(8.802)	(76)	(9.758)	313.323

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

	31-12-2023	31-12-2022
Costo	M$	M$
Saldo Inicial	196.639	148.569
Adiciones	33.697	48.070
Total	230.336	196.639
Amortización		
Saldo Inicial	(169.145)	(131.822)
Amortización del periodo	(40.359)	(37.323)
Saldo amortización	(209.504)	(169.145)
Saldo al cierre del período	20.832	27.494

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

Nota 10 – Propiedades, planta y equipo neto

La apertura de este rubro al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Propiedad planta y equipos	52.556	69.271
Activos por derecho de uso	358.384	517.666
Total	410.940	586.937

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022

es la siguiente: Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023

	Mejoras e Infraestructura	Muebles y Enseres	Total
	31-12-2023	31-12-2023	31-12-2023
Valor Bruto	M$	M$	M$
Saldo Inicial	408.143	271.846	679.989
Adiciones	-	14.959	14.959
Bajas	-	-	-
Saldo Propiedad, planta y equipo	408.143	286.805	694.948
Depreciación			
Saldo Inicial	(405.432)	(205.286)	(610.718)
Depreciación del periodo	(4.630)	(27.044)	(31.674)
Bajas	-	-	-
Saldo depreciación acumulada	(410.062)	(232.330)	(642.392)
Valor Neto	(1.919)	54.475	52.556

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 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Derecho de Uso	Total Al 31-12-2023 M$	Total Al 31-12-2022 M$
Inmobiliario	358.384	517.666
Total	358.384	517.666

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

	31-12-2023	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	(159.282)	(159.279)
Saldo depreciación acumulada	(803.628)	(644.346)
Saldo Neto (1)	358.384	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

b) La administradora reconoció un activo por arrendamiento financiero y operacional y obligaciones por tales contratos al 31 de diciembre de 2023, de acuerdo con el siguiente detalle:

	31-12-2023 M$	31-12-2022 M$
Propiedad por derecho de uso		
Saldo Inicial (1)	517.666	676.945
Adiciones	-	-
Depreciación del ejercicio	(159.282)	(159.279)
Otros	-	-
Total	358.384	517.666
Obligaciones por pago de arriendo		
Saldo Inicial (1)	544.571	693.873
Constitución de obligación	-	-
Pagos aplicados	(171.285)	(171.784)
Intereses y reajustes	12.364	16.377
Otros	(59)	6.105
Total	385.591	544.571
Porción corriente	173.601	171.344
Porción no corriente	211.990	373.227
Total	385.591	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

c) Efectos en resultados

Efecto en resultado de contratos de arriendos	31-12-2023 M$	31-12-2022 M$
Gasto por depreciación de derecho de uso por clase de activo:		
Inmobiliarios	(159.282)	(159.279)
Total, gasto por depreciación	(159.282)	(159.279)
Gasto financiero en contratos de arrendamientos (incluido en costos financieros)	(12.363)	(16.377)
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	(171.645)	(175.656)

d) Efectos en flujo de efectivo

Efectos en estado de flujo de efectivo	01-01-2023 31-12-2023 M$	01-01-2022 31-12-2022 M$
Flujo de caja por arrendamiento (IFRS 16) actividades de financiamiento:		
Principal (amortización de capital)	(96.314)	(188.161)
Interés	12.363	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 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	31-12-2023 M$	31-12-2022 M$
Seguro infraestructura y garantía de arriendo	17.953	17.135
Otros activos (a)	31.891	20.256
TOTAL	49.844	37.391

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

a) El detalle de otros activos es el siguiente

	31-12-2023 M$	31-12-2022 M$
Anticipo proveedores (1)	31.891	20.256
Seguros Vigentes	-	-
TOTAL	31.891	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 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se muestran a continuación:

	31-12-2023 M$	31-12-2022 M$
Activos		
(+) Pagos provisionales mensuales	1.018.816	1.056.499
(+) Impuestos por recuperar	2.320	1.600
(+) Crédito por donaciones	46.133	36.865
Subtotal Activos	1.067.269	1.094.964
(-) Provisión impuesto renta	(948.228)	(974.625)
Subtotal Pasivos	(948.228)	(974.625)
Total Activo Neto	119.041	120.339

Nota 13 – Pasivos por Impuestos diferidos

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

	31-12-2023 M$	31-12-2022 M$
Provisión Vacaciones	10.407	12.126
Activo Fijo	2.508	5.715
Arri Endo anticipado (IFRS 16)	7.345	7.264
Fondos mutuos	-	687
Total activos por impuestos diferidos	20.260	25.792

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

	31-12-2023 M$	31-12-2022 M$
Fondos de Inversión	(107.624)	(159.958)
Intangibles	(5.624)	(7.423)
Fondos Mutuos	597	-
Total pasivos por impuestos diferidos	(112.651)	(167.381)
Total pasivo neto	(92.391)	(141.589)

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

	31-12-2023 M$	31-12-2022 M$
Provisión impuesto renta del periodo	(948.228)	(974.625)
Otros ajustes a la renta	(2.689)	841
Efecto por impuesto diferido	49.198	232.773
Subtotal	(901.719)	(741.011)

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

	31-12-2023		31-12-2022	
	%	M$	%	M$
Resultado antes de impuesto		3.789.245		3.403.496
Tasa %	(27,00%)	(1.023.096)	(27,00%)	(918.944)
Impuesto diferido	1,30%	49.198	6,84%	232.773
Ajustes RLI	1,90%	72.179	(1,62)%	(54.840)
Total	(24,48%)	(901.719)	(21,78%)	(741.011)

Nota 14 – Saldos y transacciones con partes relacionadas, corrientes

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes:

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

	31-12-2023 M$	31-12-2022 M$
Cuentas por Pagar a Empresas relacionadas	-	-
Subtotal	-	-

c) Transacciones con Empresas Relacionadas:

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-12-2023		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*	18.281	15.362	39.625	33.298

Nota 15 – Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

	31-12-2023 M$	31-12-2022 M$
IVA débito fiscal	134.084	102.190
PPM por pagar	104.305	97.301
Facturas por recibir	33.737	24.311
Honorarios por pagar	12.413	-
Impuesto único	10.288	17.132
Retención honorarios	2.181	3.143
Proveedores	1.756	680
Cuenta por pagar terceros	834	-
Anticipo clientes	105	107
AFP por pagar	13.315	-
Totales	313.018	244.864

Nota 16 – Provisiones por beneficios a los empleados

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

	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Provisión de bono	470.236	369.359
Provisión vacaciones	38.546	44.912
Provisiones varias	30.240	25.698
Provisión seminario	-	-
Totales	539.022	439.969

b) Detalle de Movimiento de Provisión de Vacaciones y

Provisiones Varias Al 31 de diciembre de 2023

	Provisión Bono	Provisión Vacaciones	Provisiones Varias	Provisión Seminario
	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial	369.359	44.912	25.698	-
Provisiones constituidas	470.236	19.958	325.886	101.201
Liberación de provisiones	(369.359)	(26.324)	(321.344)	(101.201)
Saldo Final	470.236	38.546	30.240	-

Al 31 de diciembre de 2022

	Provisión Bono M$	Provisión Vacaciones M$	Provisiones Varias M$	Provisión Seminario 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 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
AFP por pagar	-	13.537
Otras cuentas por pagar previsionales	7.679	8.908
Total	7.679	22.445

Nota 18 – Capital, resultados y reservas

La gestión del capital tiene como objetivo 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 gestión del patrimonio de la sociedad se enmarca en el cumplimiento de lo dispuesto en la legislación vigente, establecidos en la Ley N° 20.712, artículo N° 4 letra c, de acuerdo a la cual ésta debe contar con un patrimonio mínimo de UF 10.000

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad Administradora cuenta con un patrimonio de UF 115.112,53 de acuerdo con la Norma de Carácter General N°157, cumpliendo con el requerimiento normativo.

a) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	31-12-2023			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

Nota 18 – Capital, resultados y reservas, continuación

c) Dividendos

En la junta extraordinaria de Accionistas celebrada el 04 de diciembre de 2023, se acordó distribuir dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2023 por un monto de M$1.100.000, pagaderos dentro de un plazo de 20 días hábiles desde la fecha de la presente sesión.

En la junta extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de julio de 2023, se acordó distribuir dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio 2023 por un monto de M$ 400.000, pagaderos dentro de un plazo de 20 días hábiles desde la fecha de la presente sesión.

En la sesión 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 sesión extraordinaria 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, TPG IX Fondo de Inversión y WPGG XIV con su respectivo efectivo en el reconocimiento de impuesto diferido.

	31-12-2023	31-12-2022
	M$	M$
Saldo Inicial	(2.425)	-
Valorización de fondos de inversión	5.113	(2.425)
Efecto en impuesto diferido	2.723	-
Saldo final	5.411	(2.425)

Nota 19 – Ingresos de actividades ordinarias

El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	01-01-2023 31-12-2023 M$	01-01-2022 31-12-2022 M$
Concepto		
Ingresos por administración de carteras (1)	4.561.988	4.074.279
Ingresos por administración de fondos	2.711.395	2.745.884
Provisión de ingresos por administración de carteras	5.319	(38.050)
Totales	7.278.702	6.782.113

(1) Corresponde a ingresos recibidos por el servicio de administración de carteras, los cuales son provisionados al 31 de diciembre de 2023.

Nota 20 – Gastos de administración

El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	01-01-2023 31-12-2023	01-01-2022 31-12-2022
Concepto	M$	M$
Remuneraciones	(2.134.372)	(2.131.636)
Otros	(670.696)	(511.253)
Seminario	(227.023)	(133.830)
Depreciación del ejercicio	(190.956)	(223.670)
Honorarios Terceros	(161.277)	(157.345)
Seguros	(103.302)	(85.566)
Gasto Licencia	(79.081)	(57.846)
Gastos comunes	(47.030)	(41.090)
Contabilidad Sociedades	(44.177)	(40.453)
Amortización del ejercicio	(40.359)	(37.323)
gastos de viajes	(33.215)	(19.259)
Gastos legales	(24.255)	(7.284)
Patente Comercial	(22.546)	(18.335)
Servicios financieros	(20.170)	(13.087)
arriendos de oficina (*)	(7.537)	(6.909)
Gastos en computación	(5.829)	(27.731)
Totales	(3.811.825)	(3.512.617)

(*) Los arriendos reconocidos en resultados al 31.12.2023 y 2022 corresponden a arrendamientos de corto plazo que según NIIF 16 no requieren de la aplicación de dicha norma.

Nota 21 – Ingresos (egresos) financieros

El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	01-01-2023 31-12-2023	01-01-2022 31-12-2022
	M$	M$
Resultados fondos de inversión	124.566	(248.486)
Costo financiero IFRS 16	(12.364)	(16.377)
Fondos mutuos	78.460	50.911
Totales	190.662	(213.952)

Nota 22 – Diferencias de cambio

El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	01-01-2023 31-12-2023	01-01-2022 31-12-2022
	M$	M$
Diferencia Tipo de Cambio dólares	(61.108)	175.239
Diferencia Tipo de Cambio euros	58.511	(21.668)
Diferencia Tipo de Cambio UF	(41.326)	48.651
Otros Reajustes	20.873	(50.717)
Totales	(23.050)	151.505

Nota 23 – Activos y pasivos a valor razonable

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

	31-12-2023		31-12-2022	
	Importe en Libros	Valor razonable	Importe en Libros	Valor razonable
	M$	M$	M$	M$
Activo corrientes:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	842.267	842.267	782.672	782.672
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.053.681	1.053.681	902.314	902.314
Otros activos financieros, no corrientes	3.075.975	3.075.975	3.053.808	3.053.808
Pasivos corrientes:				
Otros pasivos financieros, corrientes	173.601	173.601	171.344	171.344
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	299.703	299.703	244.864	244.864
Cuentas por pagar a entidades relacionadas			-	-
Pasivos no corrientes:				
Otros pasivos financieros, no corrientes	211.990	211.990	373.227	373.227
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-

Nota 24 – Administración de cartera de terceros

Al 31 de diciembre de 2023, PICTON Administradora General de Fondos S.A tiene una cartera de 88 relaciones (89 relaciones al 31 de diciembre de 2022), cuyo patrimonio consolidado ascendía a M$1.527.505.240 (M$1.398.951.075 al 31 de diciembre de 2022) cuya administración generó ingresos por M$4.561.988 (M$4.074.279 al 31 de diciembre de 2022).

Nota 25 – Sanciones

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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:

Administración de Fondos	Monto Asegurado UF	N° Póliza	Custodia Póliza
Picton - ACE IV Fondo de Inversión	10,540.32	871239	Banco Security
Picton - ACE V Fondo de Inversión	10,000.00	1007202	Banco Security
Picton - Apollo COF III Fondo de Inversión	10,000.00	707833	Banco Security
Picton - Apollo EPF III Fondo de Inversión	10,000.00	752368	Banco Security
Picton - Apollo VIII Fondo de Inversión	11,710.32	568611	Banco Security
Picton - American Securities Partners VII Fondo de Inversión	21,968.22	641834	Banco Security
Picton - American Securities Partners VIII Fondo de Inversión	21,648.88	832483	Banco Security
Picton - Harbourvest Dover IX Fully Funded Fondo de Inversión	33,520.73	732256	Banco Security
Picton - EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	10,000.00	914595	Banco Security
Picton - EQT Infrastructure V Fondo de Inversión	10,000.00	1035706	Banco Security
Picton - EQT VII RV Fondo de Inversión	22,615.51	675120	Banco Security
Picton - EQT VIII Fondo de Inversión	10,000.00	833310	Banco Security
Picton - HBP XIII Venture Fondo de Inversión	15,313.86	928852	Banco Security
Picton - Hamilton Lane SMID Fondo de Inversión	34,214.78	667906	Banco Security
Picton - Hamilton Lane SMID II Fondo de Inversión	16,296.85	904978	Banco Security
Picton - KKR Asia III Fondo de Inversión	13,930.48	775225	Banco Security
Picton - KKR Asia IV Fondo de Inversión	10,000.00	994021	Banco Security
Picton - KKR Europe V Fondo de Inversión	10,000.00	928851	Banco Security
Picton - KKR Americas XII Fully Funded Fondo de Inversión	45,136.16	723817	Banco Security
Picton - KKR Americas XII Fondo de Inversión	16,039.08	708363	Banco Security
Picton - MIP IV Fondo de Inversión	11,689.94	850117	Banco Security
Picton - PCS IV Fondo de Inversión	10,000.00	966571	Banco Security
Picton - Savanna IV Fondo de Inversión	10,000.00	808374	Banco Security
Picton - SVP Global SVSS V Fondo de Inversión	10,000.00	1026997	Banco Security
Picton - TPG VII Fondo de Inversión	10,000.00	699001	Banco Security
Picton - TPG VIII Fondo de Inversión	27,693.71	877443	Banco Security
Picton - WP Fondo de Inversión	10,000.00	545919	Banco Security
Picton - WPGG Fondo de Inversión	47,025.81	881837	Banco Security
Picton - West Street Capital Partners VIII Fondo de Inversión	10,000.00	1021059	Banco Security
Picton - KKR NA XIII Fondo de Inversión	10,000.00	1032259	Banco Security
Picton - HBP Venture 14 Fondo de Inversión	10,000.00	1053024	Banco Security
Picton - Clearlake Capital Partners VII	10,000.00	1060129	Banco Security
Picton - WPGG 14 FONDO DE INVERSION	10,000.00	1099105	Banco Security
Picton - TPG IX FONDO DE INVERSIÓN	10,000.00	1104025	Banco Security
Picton - KKR EUROPE VI FONDO DE INVERSIÓN	10,000.00	1085704	Banco Security
Picton - VIP V Fondo de Inversión	10,000.00	1120339	Banco Security
Picton - American Securities Partners IX Fondo de Inversión	10,000.00	1166679	Banco Bice
Picton - ARES SDL III FONDO DE INVERSIÓN	10,000.00	1180244	Banco Bice
Picton - ACE VI Fondo de Inversión	10,000.00	1158324	Banco Bice
Picton - HBP Venture 15	10,000.00	1181148	Banco Bice
Picton - EQT Infrastructure VI	10,000.00	1184433	Banco Bice
Picton Administradora General de Fondos S.A.	400,250.15	828584	Banco Security

Nota 28 – Hechos relevantes

Con fecha 5 de mayo de 2023 se efectuó el depósito del primer reglamento interno en la CMF para el fondo Picton – ACE VI Fondo de Inversión.

Con fecha 25 de mayo de 2023 inició operaciones el fondo Picton – KKR Europe VI

Fondo de Inversión. Con fecha 11 de julio de 2023 inició operaciones el fondo Picton –

VIP V Fondo de Inversión.

Con fecha 14 de julio de 2023 se efectuó el depósito del primer reglamento interno en la CMF para el fondo Picton –
American Securities Partners IX Fondo de Inversión.

Con fecha 25 de septiembre de 2023 inició operaciones el fondo Picton – TPG IX Fondo de Inversión.

Con fecha 6 de octubre de 2023 se efectuó el depósito del primer reglamento interno en la CMF para el fondo Picton – Ares SDL III Fondo de Inversión.

Con fecha 11 de octubre de 2023 se efectuó el depósito del primer reglamento interno en la CMF para el fondo Picton –
HBP Venture 15 Fondo de Inversión.

Con fecha 6 de noviembre de 2023 inició operaciones el fondo Picton – ACE VI Fondo de Inversión

Con fecha 14 de noviembre de 2023 se efectuó el depósito del primer reglamento interno en la CMF para el fondo Picton
– EQT Infrastructure VI Fondo de Inversión.

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

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

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

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

Nota 29 – Hechos posteriores

Con fecha 8 de enero de 2024 se efectuó el depósito del primere reglamento interno en la CMF para el fondo Picton – Clearlake Capital Partners VIII Fondo de Inversión.

Con fecha 10 de enero de 2024, la Sociedad Administradora contrató las siguientes pólizas de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. con vigencia hasta el día 10 de enero de 2025:

Administración de Fondos	Monto Asegurado UF	N°Póliza	Custodia Póliza
Picton - ACE IV Fondo de Inversión	10,105.13	871239	Banco Bice
Picton - ACE V Fondo de Inversión	10,000.00	1007202	Banco Bice
Picton - Apollo COF III Fondo de Inversión	10,000.00	707833	Banco Bice
Picton - Apollo EPF III Fondo de Inversión	10,000.00	752368	Banco Bice
Picton - Apollo VIII Fondo de Inversión	10,000.00	568611	Banco Bice
Picton - American Securities Partners VII Fondo de Inversión	18,389.93	641834	Banco Bice
Picton - American Securities Partners VIII Fondo de Inversión	24,856.71	832483	Banco Bice
Picton - Harbourvest Dover IX Fully Funded Fondo de Inversión	29,929.75	732256	Banco Bice
Picton - EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	10,000.00	914595	Banco Bice
Picton - EQT Infrastructure V Fondo de Inversión	10,000.00	1035706	Banco Bice
Picton - EQT VII RV Fondo de Inversión	20,477.93	675120	Banco Bice
Picton - EQT VIII Fondo de Inversión	10,000.00	833310	Banco Bice
Picton - HBP XIII Venture Fondo de Inversión	14,497.70	928852	Banco Bice
Picton - Hamilton Lane SMID Fondo de Inversión	29,325.32	667906	Banco Bice
Picton - Hamilton Lane SMID II Fondo de Inversión	18,760.17	904978	Banco Bice
Picton - KKR Asia III Fondo de Inversión	14,033.03	775225	Banco Bice
Picton - KKR Asia IV Fondo de Inversión	10,000.00	994021	Banco Bice
Picton - KKR Europe V Fondo de Inversión	10,037.87	928851	Banco Bice
Picton - KKR Americas XII Fully Funded Fondo de Inversión	40,628.89	723817	Banco Bice
Picton - KKR Americas XII Fondo de Inversión	14,456.45	708363	Banco Bice
Picton - MIP IV Fondo de Inversión	11,733.77	850117	Banco Bice
Picton - PCS IV Fondo de Inversión	10,000.00	966571	Banco Bice
Picton - Savanna IV Fondo de Inversión	10,000.00	808374	Banco Bice
Picton - SVP Global SVSS V Fondo de Inversión	10,000.00	1026997	Banco Bice
Picton - TPG VII Fondo de Inversión	10,000.00	699001	Banco Bice
Picton - TPG VIII Fondo de Inversión	35,446.25	877443	Banco Bice
Picton - WP Fondo de Inversión	10,000.00	545919	Banco Bice
Picton - WPGG Fondo de Inversión	48,566.33	881837	Banco Bice
Picton - West Street Capital Partners VIII Fondo de Inversión	10,000.00	1021059	Banco Bice
Picton - KKR NA XIII Fondo de Inversión	16,314.51	1032259	Banco Bice
Picton - HBP Venture 14 Fondo de Inversión	10,000.00	1053024	Banco Bice
Picton - Clearlake Capital Partners VII Fondo de Inversión	10,000.00	1060129	Banco Bice
Picton - WPGG 14 Fondo de Inversión	10,000.00	1099105	Banco Bice
Picton - TPG IX Fondo de Inversión	10,000.00	1104025	Banco Bice
Picton - KKR EUROPE VI Fondo de Inversión	10,000.00	1085704	Banco Bice
Picton - VIP V Fondo de Inversión	10,000.00	1120339	Banco Bice
Picton - ACE VI Fondo de Inversión	10,000.00	1158324	Banco Bice
Picton - HBP VENTURE 15 Fondo de Inversión	10,000.00	1181148	Banco Bice
Picton - EQT INFRASTRUCTURE VI Fondo de Inversión	10,000.00	1184433	Banco Bice
Picton - AMERICAN SECURITIES PARTNERS IX Fondo de Inversión	10,000.00	1166679	Banco Bice
Picton - ARES SDL III Fondo de Inversión	10,000.00	1180244	Banco Bice
Picton - Clearlake Capital Partners VIII Fondo de Inversión	10,000.00	1189560	Banco Bice
Picton Administradora General de Fondos S.A.	400,667.00	828584	Banco Bice

Entre el 01 de enero de 2024 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido más hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la sociedad.

******