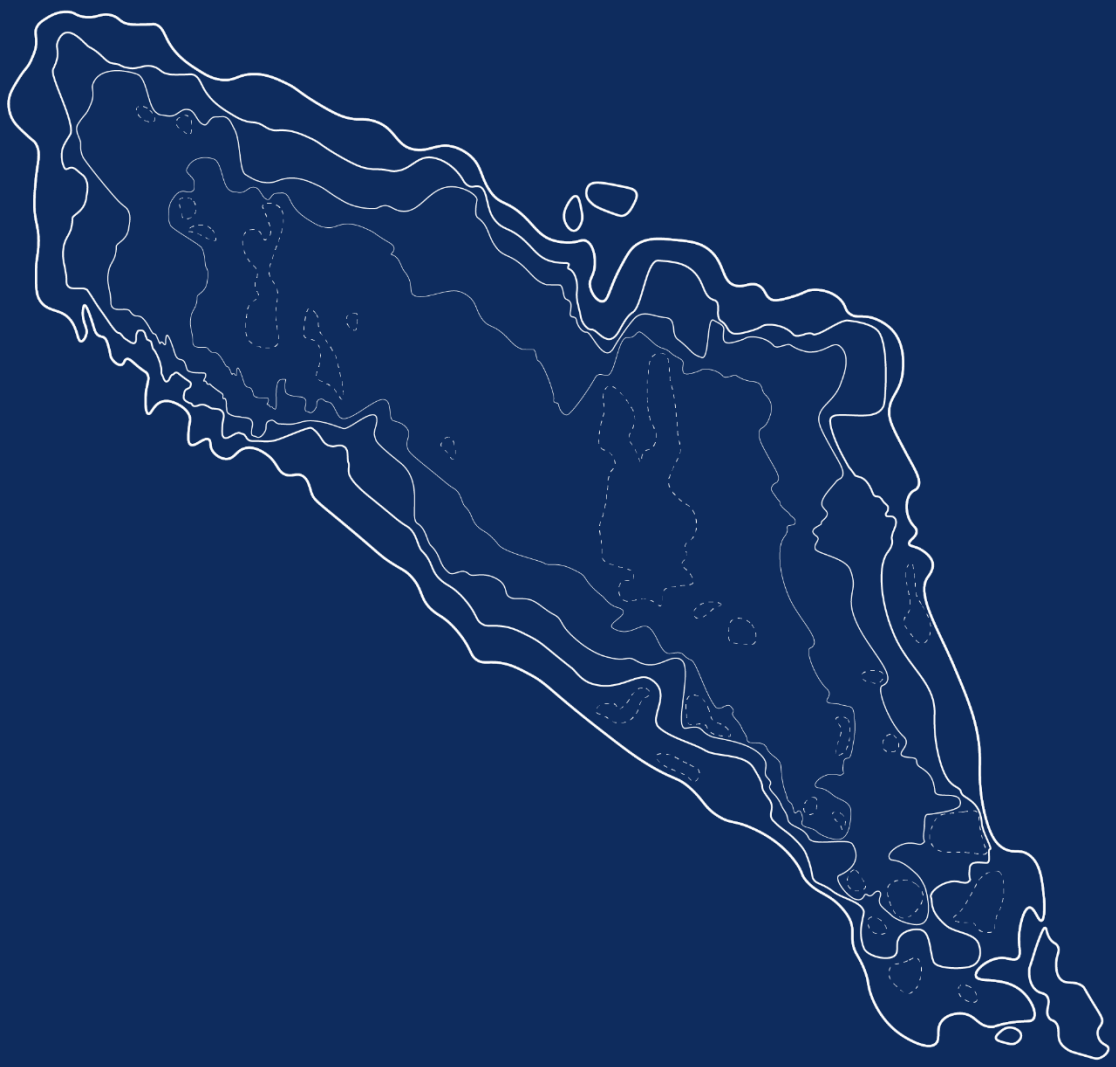

PICTON

Estados Financieros

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile
Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2024, 31 de diciembre de 2023 y por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2024 y 2023
(Con el Informe de Revisión del Auditor Independiente)

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Intermedios
Estados de Resultados Intermedios
Estados de Resultados Integrales Intermedios
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo Intermedios
Notas a los Estados Financieros Intermedios

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

Contenido Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Intermedios 4
Estados de Resultados Intermedios 5
Estados de Resultados Integrales Intermedios 6
Estados de Cambio en el Patrimonio Neto Intermedios 7
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo Intermedios 8
Notas a los Estados Financieros Intermedios 9
Nota 1 – Entidad que informa 9
Nota 2 – Principales criterios contables aplicados 9
Nota 3 – Cambios contables 24
Nota 4 – Nuevos pronunciamientos contables 24
Nota 5 – Gestión de riesgos 26
Nota 5 – Gestión de riesgos, continuación 27
Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo 35
Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 37
Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros 37
Nota 9 – Activos intangibles distintos de la plusvalía 45
Nota 10 – Propiedades, planta y equipo neto 46
Nota 11 – Otros activos no financieros, corrientes 49
Nota 12 – Pasivos por Impuestos, corrientes 50
Nota 14 – Saldos y transacciones con partes relacionadas, corrientes 52
Nota 15 – Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar 53
Nota 16 – Provisión por beneficios a los empleados 53
Nota 17 – Otras Provisión 54
Nota 18 – Capital, resultados y reservas 55
Nota 19 – Ingresos de actividades ordinarias 57
Nota 20 – Gastos de administración 57
Nota 21 – Ingresos (egresos) financieros 58
Nota 22 – Diferencias de cambio 58
Nota 23 – Instrumentos financieros registrados a costo amortizado 59
Nota 24 – Administración de cartera de terceros 59
Nota 25 – Sanciones 59
Nota 26 – Medio ambiente 59
Nota 27 – Contingencias, garantías y compromisos 60
Nota 28 – Hechos posteriores 61
Nota 29 – Hechos relevantes 61

PICTON ADMINITRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios

Al 30 de septiembre 2024 (No auditado) y 31 de diciembre de 2023

Activos	Notas	30-09-2024 M$	31-12-2023 M$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	376.634	842.267
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1.123.878	1.053.681
Activo por impuestos, corrientes	12	22.511	119.041
Otros activos no financieros, corrientes	11	403.502	49.844
Total activos corrientes		**1.926.525**	**2.064.833**
Activos no corrientes			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	56.591	20.832
Propiedades, planta y equipos	10	372.368	410.940
Otros activos financieros, no corrientes	8	3.200.129	3.075.975
Total activos no corrientes		**3.629.088**	**3.507.747**
Total activos		**5.555.613**	**5.572.580**
Pasivos			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	298.779	320.697
Provisiones por beneficios a los empleados	16	317.862	508.782
Otros pasivos financieros corrientes	8	229.578	173.601
Otras provisiones	17	320.862	30.240
Total Pasivos Corrientes		**1.167.081**	**1.033.320**
Pasivos no corrientes			
Pasivos por impuestos diferidos	13	73.194	92.391
Otros pasivos financieros, no corrientes	8	112.975	211.990
Total pasivos no corrientes		**186.169**	**304.381**
Total pasivos		**1.353.250**	**1.337.701**
Patrimonio			
Capital emitido	18	430.000	430.000
Ganancias acumuladas		3.749.638	3.799.468
Otras reservas	18	22.725	5.411
Total patrimonio		**4.202.363**	**4.234.879**
Total pasivos y patrimonio		**5.555.613**	**5.572.580**

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

PICTON ADMINITRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Intermedios

Por los periodos terminados de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2024 y 2023 (No auditados)

		01-01-2024	01-01-2023	01-07-2024	01-07-2023
		30-09-2024	30-09-2023	30-09-2024	30-09-2023
Estados de resultados por función	**Notas**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Ingresos de actividades ordinarias	19	6.416.094	5.327.493	2.162.619	1.858.885
Costo de venta		-	-		-
Ganancia bruta		**6.416.094**	**5.327.493**	**2.162.619**	**1.858.885**
Otros ingresos por función		11.719	153.432	3.753	125.591
Gastos de administración	20	(3.278.985)	(2.737.141)	(1.186.075)	(849.167)
Otras (Pérdidas)		(1.617)	-	(1.616)	-
Utilidades de actividades operacionales		**3.147.211**	**2.743.784**	**978.681**	**1.135.309**
Ingresos (egresos) financieros	21	130.955	73.734	50.116	100.863
Costos financieros		(2.406)	(1.327)	(468)	(180)
Diferencias de cambio	22	105.847	(20.137)	(112.259)	205.991
Utilidad antes de impuesto		**3.381.607**	**2.796.054**	**916.070**	**1.441.983**
Gasto por impuesto a las ganancias	13	(832.982)	(660.766)	(219.073)	(345.817)
Resultado del período		**2.548.625**	**2.135.288**	**696.997**	**1.096.166**
Ganancias (pérdidas), atribuible a					
Ganancias (pérdidas), atribuible a los propietarios de la controladora		2.548.625	2.135.288	696.997	1.096.166
Ganancias (pérdidas), atribuible a participaciones no controladora					
Ganancias (pérdidas)		**2.548.625**	**2.135.288**	**696.997**	**1.096.166**
Ganancias por acción					
Ganancias por acción básica					
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas		77,23	64,71	21,12	33,22
Ganancias por acción básica en operaciones discontinuadas					
Ganancia por acción básica		**77,23**	**64,71**	**21,12**	**33,22**

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

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Por los periodos terminados de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2024 y 2023 (No auditados)

	01-01-2024 30-09-2024 M$	01-01-2023 30-09-2023 M$	01-07-2024 30-09-2024 M$	01-07-2023 30-09-2023 M$
Ganancia (pérdida)	**2.548.625**	**2.135.288**	**696.997**	**1.096.166**
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	17.314	4.961	5.411	(53)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	-	-	-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	-	-	-	-
Resultado integral total	**2.565.939**	**2.140.249**	**702.408**	**1.096.113**
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	2.565.939	2.140.249	702.408	1.096.113
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	**2.565.939**	**2.140.249**	**702.408**	**1.096.113**

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

PICTON ADMINITRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambio en el Patrimonio Neto Intermedios

Por los periodos terminados de nueve meses al 30 de septiembre de 2024 y 2023 (No auditados)

Al 30 de septiembre de 2024	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 2024	**430.000**	**5.411**	**3.799.468**	**4.234.879**	**-**	**4.234.879**
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia	-	-	2.548.625	2.548.625	-	2.548.625
Dividendos		-	(2.600.000)	(2.600.000)	-	(2.600.000)
Otros resultados integrales del periodo		17.314	-	17.314	-	17.314
Incrementos(disminución) por otros cambios		-	1.545	1.545	-	1.545
Total, de cambios en el patrimonio		**17.314**	**(49.830)**	**(32.516)**		**(32.516)**
Saldo final al 30 de septiembre de 2024	**430.000**	**22.725**	**3.749.638**	**4.202.363**		**4.202.363**

Al 30 de septiembre 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	(2.427)	3.811.944	4.239.517	-	4.239.517
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia	-	-	2.135.288	2.135.288	-	2.135.288
Dividendos	-	-	(1.800.000)	(1.800.000)	-	(1.800.000)
Otros resultados integrales del periodo	-	4.961	-	4.961	-	4.961
Incrementos(disminución) por otros cambios	-	-			-	
Total, de cambios en el patrimonio	-	4.961	335.288	340.249		340.249
Saldo final al 30 de septiembre de 2023	430.000	2.534	4.147.232	4.579.766		4.579.766

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

PICTON ADMINITRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo Intermedios

Por los periodos terminados de nueve meses al 30 de septiembre de 2024 y 2023 (No auditados)

		30-09-2024	30-09-2023
Flujos de efectivo por actividades de operación	**Notas**	**M$**	**M$**
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios		7.446.699	6.194.619
Otros ingresos recibidos		-	-
Pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios		(1.374.675)	(1.148.288)
Intereses ganados por actividades de operación		-	-
Pagos efectuados al personal		(1.963.008)	(1.463.629)
Pagos efectuados por impuesto a la renta, IVA		(2.215.857)	(1.728.486)
Otros pagos por actividades de operación		397.806	86.937
Flujos de efectivo neto por actividades de operación		**2.290.965**	**1.941.153**
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Inversiones de instrumentos financieros		73.357	209.226
Incorporación de activos fijos e intangibles (menos)		(82.468)	(28.594)
Otros ingresos de inversión		-	-
Otras entradas o salidas de Inversión		-	-
Flujos de efectivo neto por actividades de inversión		**(9.111)**	**180.632**
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	(2.600.000)	(1.800.000)
Pagos por pasivos por arrendamiento	8	(169.913)	-
Flujos de efectivo neto por actividades de financiación		**(2.769.913)**	**(1.800.000)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**(488.059)**	**321.785**
Efectos en la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		22.426	72.803
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**(465.633)**	**394.588**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	6	842.267	782.672
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	**6**	**376.634**	**1.177.260**

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Nota 1 – Entidad que informa

La sociedad PICTON Administradora General de Fondos S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 23 de enero de 2012, ante el señor Enrique Mira Gazmuri Notario Público, suplente de la vigésima novena notaría de Santiago, la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") autoriza su existencia y aprueba estatutos con fecha 09 de marzo de 2012, según resolución exenta 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 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 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 Intermedios es responsabilidad de los directores de PICTON Administradora General de Fondos S.A.

Los presentes estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2024 han sido aprobados por el directorio de la sociedad con fecha 22 de noviembre de 2024.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

b) Período cubierto

Los presentes estados financieros intermedios corresponden a:

- Los Estados de Situación Financiera Intermedios fueron preparados por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023.
- Los Estados de Resultado Integrales Intermedios corresponden a los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2024 y 2023 de nueve y tres meses.
- Los Estados de cambios en el Patrimonio neto Intermedios y Estado de flujos de efectivo Intermedios corresponden a los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2024 y 2023.
- Las Notas a los Estados Financieros Intermedios al terminados al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

c) Bases de presentación

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

d) Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación

Los montos incluidos en los estados financieros intermedios de la Administradora se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Estos estados financieros intermedios 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 intermedios 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	30-09-2024 $	31-12-2023 $	30-09-2023 $
Dólar observado	896.25	877,12	895,60
Euro	1.000,17	970,05	946,62

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

f) Valor para la conversión

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

Conversión a Pesos Chilenos	30-09-2024 $	31-12-2023 $	30-09-2023 $
Unidad de Fomento	37.910,42	36.789,36	36.197,53

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

- Reconocimiento y medición inicial

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

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

- Clasificación y medición posterior

1) Activos financieros

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

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

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

h) Otros activos financieros, continuación

- Clasificación y medición posterior, continuación

1) Activos financieros, continuación

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

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

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

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

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

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

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

h) Otros activos financieros, continuación

- Clasificación y medición posterior, continuación

3) 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
- Costo amortizado afectados son reclasificados en primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.
- 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.

4) 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 de 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.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

h) Otros activos financieros, continuación

- Clasificación y medición posterior, continuación

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

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.

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

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

- Baja en cuentas

1) Activos financieros

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.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

h) Otros activos financieros, continuación

- Baja en cuentas

2) Pasivos financieros, continuación

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.

- 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 diciembre de 2023 y luego se incluyen los eventos de capital efectuados hasta la fecha de valorización al 30 de septiembre de 2024. 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

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en que se incurre.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos y sus valores residuales distribuidos sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajusta si es necesario, en cada cierre de ejercicio, de tal forma de tener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

La vida útil estimada es la siguiente:

Mejoras e Infraestructura	5 años
Muebles y Enseres	7 años

La vida útil asignada a las instalaciones y mejoras está asignada en base a la duración del contrato de arriendo que hoy tiene la sociedad por sus oficinas centrales.

El deterioro de los activos es evaluado cuando ocurren hechos o cambios en las circunstancias que afecten las propiedades, planta y equipos. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante la aplicación de pruebas de deterioro.

Las pérdidas o ganancias por las ventas de estos activos se calcularán comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluirán en el estado de resultado.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

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.

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.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

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 PICTON. 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.

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:

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

n) Provisiones, 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.

iii) Otras provisiones

Otras provisiones se reconocen cuando:

a) La sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados
b) Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y;
c) El monto se pueda estimar en forma fiable.

Las provisiones se valoran por el costo de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la sociedad y corresponden principalmente a:

– Provisiones varias
– Provisiones por seminarios

ñ) Pasivos contingentes

Un pasivo contingente es toda obligación surgida a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad, dichos pasivos contingentes de acuerdo con NIC 37 "provisiones, pasivos contingentes, activos contingentes" no son registrables en los estados financieros de la Sociedad.

o) Arrendamientos.

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019:

Al inicio de un contrato, la Sociedad evalúa si este es, o contiene, un arrendamiento, es decir si el contrato da derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación, con excepción de los pagos por arrendamientos a corto plazo y aquellos en que el activo subyacente es de bajo valor, los cuales son reconocidos directamente en resultados. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Sociedad evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado, esto puede especificarse explícita o implícitamente. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;

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

- La Sociedad tiene derecho a dirigir el uso del activo, este derecho se tiene cuando la toma de decisiones es relevante, por ejemplo, cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales en los que la decisión sobre cómo y con qué propósito se utiliza el activo está predeterminada. La Sociedad tiene el derecho de dirigir el uso del activo si tiene derecho a operar el activo, o diseñó el activo de una manera que predetermina cómo y con qué propósito se utilizará.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

o) Arrendamientos, continuación

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Sociedad asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes, es decir, asignando el costo de capital asociado de manera separada.

Arrendatario

La Sociedad reconoce un derecho de uso del activo y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El derecho de uso del activo se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para desmantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El derecho de uso del activo se deprecia posteriormente utilizando el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil estimada de acuerdo con el plazo del contrato. Las vidas útiles estimadas del derecho de uso de los activos se determinan sobre la misma base que las de propiedades, plantas y equipos considerando las futuras renovaciones de acuerdo con el plazo del contrato. Además, el derecho de uso del activo se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si corresponde, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

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

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.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

p) Activos intangibles.

Los gastos de adquisición de Licencias de software utilizados para la operación de los fondos de inversión son activados y amortizados en el periodo (vida útil promedio 3 años) que se espera generar ingresos por su uso.

q) Capital emitido.

Las acciones se clasifican como parte del patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

r) Reconocimiento de ingresos.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el monto de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades que generan ingresos a la Sociedad. Los ingresos ordinarios corresponden a las comisiones fijas y variables que se devengan por administrar los fondos de inversión.

r) Reconocimiento de ingresos, 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.

s) Reconocimientos de gastos.

Los gastos se reconocen sobre base devengada o cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros, relacionada con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos y cuyo importe puede estimarse de forma fiable.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

t) Estados de flujos de efectivo.

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

- Flujos operacionales: Flujos de efectivo originados por las operaciones normales de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

- Flujos de inversión: Flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente de la Sociedad.

u) Uso de estimaciones y juicios.

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

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

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

u) Uso de estimaciones y juicios., 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 30 septiembre de 2024, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas.

v) Política de dividendos.

La política de distribución de dividendos establece la provisión del 30% exigido por la normativa vigente. La decisión de distribuir dividendos es parte de los temas tratados en la Junta Ordinaria de Accionistas. En caso de acordarse en la Junta Ordinaria de Accionistas el no pago ni distribución de dividendos, la suma correspondiente a la utilidad obtenida se asignará a la cuenta de utilidades acumuladas.

w) Reclasificaciones

Se han efectuado ciertas reclasificaciones sobre algunos ítems del estado de situación financiera y sus notas al 31 de diciembre de 2023, con el objeto de mantener una adecuada comparabilidad respecto del estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2024.

Nota 3 – Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2024, no han ocurrido cambios contables con respecto al ejercicio anterior que afecten la presentación de estos estados financieros intermedios.

Nota 4 – Nuevos pronunciamientos contables

a) Pronunciamientos contables vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir del período iniciado el 1 de enero de 2024:

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.
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 aplique las modificaciones a la NIC 7.

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 2025, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La entidad o Grupo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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.
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.
Clasificación y medición de instrumentos financieros (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 – Revisión de post-implementación)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.
Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF – Volumen 11	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite su aplicación anticipada.
NIIF 18 Presentación y Revelación en Estados Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.
NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.

Nota 4 – Nuevos pronunciamientos contables, continuación

c) Pronunciamientos normativos de sostenibilidad aún no vigentes

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

Nuevas NIIF de Sostenibilidad	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información a Revelar sobre Sostenibilidad relacionada con la Información Financiera	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada con la aplicación conjunta de la NIIF S2. De acuerdo con lo indicado por el Consejo Nacional del Colegio de Contadores de Chile, con fecha 18 de enero de 2024, se aprobó que esta norma será de aplicación voluntaria anticipada a partir del 1 de enero de 2024 y su adopción será a partir del 1 de enero de 2025.
NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada con la aplicación conjunta de la NIIF S1. De acuerdo con lo indicado por el Consejo Nacional del Colegio de Contadores de Chile, con fecha 18 de enero de 2024, se aprobó que esta norma será de aplicación voluntaria anticipada a partir del 1 de enero de 2024 y su adopción será a partir del 1 de enero de 2025.

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$ 376.634 al 30 de septiembre de 2024 (M$842.267 al 31 de diciembre de 2023) 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	
	30-09-2024	31-12-2023
Rubro	M$	M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	376.634	842.267
Otros activos financieros, no corrientes	4.202.363	4.234.879
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.123.878	1.053.681
Totales	5.702.875	6.130.827

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 30 de septiembre de 2024 asciende a 2.9.

Para minimizar el riesgo de liquidez, la Sociedad cuenta con una Política de Liquidez. Esta establece que los excedentes de caja o recursos disponibles se invertirán en cuotas de fondos mutuos Money Market y de Renta Fija administrados por la propia Sociedad. Además, para cubrir obligaciones en moneda extranjera, la Sociedad podrá invertir en Depósitos a Plazo o a la vista en dólares.

Los requerimientos de flujos de efectivo contractuales para los activos y pasivos financieros al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

Nota 5 – Gestión de riesgos, continuación

b) Riesgo de liquidez, continuación

30-09-2024	Total	Menos de 90 días	Más de 90 días, menos de 180 días	Más de 180 días, menos de 1 año	Más de 1 año
	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	376.634	376.634	-	-	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	1.123.878	1.096.506	25.775	1.597	-
Otros Activos Financieros, no Corrientes	3.200.129	-	-	-	3.200.129
Acreedores Comerciales y Otras Ctas. por Pagar	(298.779)	(298.779)	-	-	-
Otros Pasivos Financieros Corrientes	(229.578)	(229.578)	-	-	-
Otros Pasivos Financieros, no Corrientes	(112.975)	-	-	-	(112.975)
Total, activos y pasivos	**4.059.309**	**944.783**	**25.775**	**1.597**	**3.087.154**

31-12-2023	Total	Menos de 90 días	Más de 90 días, menos de 180 días	Más de 180 días, menos de 1 año	Más de 1 año
	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	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**

Nota 5 – Gestión de riesgos, continuación

b) Riesgo de liquidez, continuación

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

	Pasivos financieros		Inter compañía		
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$
Dividendos pagados	-	-	(2.600.000)	-	(2.600.000)
Saldos al 30.09.2024	**-**	**-**	**(2.600.000)**	**-**	(2.600.000)
Dividendos pagados	-	-	(2.900.000)	-	(2.900.000)
Saldos al 31.12.2023	**-**	**-**	**(2.900.000)**	**-**	**(2.900.000)**

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.

	Patrimonio Mínimo	
	M$	UF
Patrimonio	4.202.363	110.850
Patrimonio Regulatorio	**4.023.085**	**106.121**
Margen Fijo (-)	75.821	2,000
Margen Riesgo de Precio 30% (-)	960.038	25.324
Margen Riesgo Cambiario 10% (-)	320.013	8.441
Patrimonio Estresado	**2.667.214**	**70.356**
Exceso sobre 10.000 UF	**2.288.109**	**60.356**

Nota 5 – Gestión de riesgos, continuación

i. Riesgo de precio.

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

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, los activos financieros expuestos al riesgo de precio son los siguientes:

Análisis de sensibilidad sobre Patrimonio

Detalle	Monto en Moneda Funcional 30-09-2024 M$	Monto en Moneda Funcional 31-12-2023 M$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	105.876	106.699
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	1.077.289	1.064.128
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	996.155	1.056.668
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	389.082	346.300
Dover Street IX Cayman Fund	306.340	313.323
Picton – WPGG 14 Fondo de inversión	159.000	89.257
Picton - KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	96.067	57.499
Picton - TPG IX Fondo de Inversión	70.320	42.101
Total	**3.200.129**	**3.075.975**
Patrimonio	**4.202.363**	**4.234.879**

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$ 32.001 sobre el patrimonio de la sociedad al 30 de septiembre de 2024 equivalente al -0,76% de éste, mientras que, para el 31 de diciembre de 2023, el impacto fue de -M$30.760 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 30-09-2024 M$	Monto en Moneda Funcional 30-09-2023 M$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	105.876	112.067
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	1.077.289	1.032.830
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	996.155	1.058.606
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	389.082	340.063
Dover Street IX Cayman Fund	306.340	325.853
Picton – WPGG 14 Fondo de inversión	159.000	77.683
Picton - KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	96.067	56.848
Picton - TPG IX Fondo de Inversión	70.320	5.425
Total	**3.200.129**	**3.009.375**
Resultado del trimestre	**696.996**	**1.096.166**

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$ 32.001 sobre el resultado del trimestre de 2024 de la sociedad equivalente al -4,59% de éste, mientras que, para el mismo periodo del año anterior, el impacto fue de -M$30.094 equivalente al -2,75%.

Para la realización del análisis de sensibilidad se ha considerado un shock de precios uniforme para todos los instrumentos que componen la cartera de la Administradora. Se asume que el efecto patrimonial de este shock se produciría en un día. Lo anterior de manera de simplificar su entendimiento. De igual forma los parámetros utilizados consideran situaciones de estrés acordes al nivel de riesgo de estos instrumentos. En el caso que la cartera de la Administradora contenga instrumentos de deuda y/o instrumentos afectos a tipo de cambio, para efectos del cálculo de sensibilidad de precios, estos se mantienen sin variación a su valor presente.

ii. Riesgo cambiario.

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

Nota 5 – Gestión de riesgo, continuación

ii. Riesgo cambiario, continuación.

Análisis de sensibilidad sobre Patrimonio

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, los activos expuestos al riesgo cambiario representan un 65,78% y un 76,98% del total del Patrimonio de la Sociedad, respectivamente. La siguiente tabla muestra los activos cuya moneda de inversión es distinta al peso chileno:

Fondos de Inversión	Moneda de Inversión	Monto en Moneda Funcional 30-09-2024 M$	Monto en Moneda Funcional 31-12-2023 M$
FFMM BICE Liquidez Dólar	US$	48.235	134.460
Cuentas Bancarias	EUR	-	48.658
Cuentas Bancarias	US$	76	890
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	US$	105.876	106.699
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	US$	1.077.289	1.064.128
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	996.155	1.056.668
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	US$	389.082	346.300
Picton – KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	US$	96.067	57.499
Picton – WPGG 14 Fondo de inversión	US$	159.000	89.257
Dover Street IX Cayman Fund	US$	306.340	313.323
Picton - TPG IX Fondo de Inversión	US$	70.320	42.101
Total		**3.248.440**	**3.259.983**
Patrimonio		**4.202.363**	**4.234.879**

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$32.484 sobre el patrimonio de la sociedad al 30 de septiembre de 2024 equivalente al -0,77% de éste, mientras que, para el 31 de diciembre de 2023, el impacto fue de -M$32.600 equivalente al -0,77 %.

Nota 5 – Gestión de riesgos, continuación

ii. Riesgo cambiario, continuación.

Análisis de sensibilidad sobre Resultado del Trimestre

Fondos de Inversión	Moneda de Inversión	Monto en Moneda Funcional 30-09-2024 M$	Monto en Moneda Funcional 30-09-2023 M$
FFMM BICE Liquidez Dólar	US$	48.235	243.430
Cuentas Bancarias	EUR	-	46.242
Cuentas Bancarias	US$	76	1.337
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	US$	105.876	112.067
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	US$	1.077.289	1.032.830
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	996.155	1.058.606
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	US$	389.082	340.063
Picton – KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	US$	96.067	56.848
Picton – WPGG 14 Fondo de Inversión	US$	159.000	77.683
Dover Street IX Cayman Fund	US$	306.340	325.853
Picton - TPG IX Fondo de Inversión	US$	70.320	5.425
Total		**3.248.440**	**3.300.384**
Resultado del Trimestre		**696.996**	**1.096.166**

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$32.484 sobre el resultado del trimestre de 2023 de la sociedad equivalente al -4,66% de éste, mientras que, para el mismo periodo del año anterior, el impacto fue de -M$33.004 equivalente al -3,01%.

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

d) Riesgo operacional, continuación

Clasificación de Activos Financieros a Valor Razonable

Al 30 de septiembre de 2024:

Concepto	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Activos	-	-	-	-
Forward	-	-	-	-
Fondo Mutuo	277.514	-	-	277.514
Fondos de Inversión Nacionales	-	-	2.893.789	2.893.789
Fondos de Inversión Internacionales	-	-	306.340	306.340
Total Activos	**277.514**	**-**	**3.200.129**	3.477.643
Pasivos	-	-	-	-
Forward por pagar	-	-	-	-
Total Pasivos	**-**	**-**	**-**	**-**

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

Nota 6 – Efectivo y equivalente al efectivo

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	30-09-2024	31-12-2023
	M$	M$
Banco (a)	97.929	84.764
Fondo mutuo (b)	277.514	756.988
Caja Chica	1.191	515
Total	**376.634**	**842.267**

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

Detalle Bancos	Moneda	30-09-2024	31-12-2023
		M$	M$
Saldo en banco BICE	CLP	20.509	8.378
Saldo en banco Security	CLP	-	1.174
Saldo en banco BICE	USD	76	890
Saldo en banco BICE	EUR	-	48.658
Saldo en banco Credit Suisse	USD	77.344	25.664
Total Bancos		**97.929**	**84.764**

b) Fondos Mutuos

Al 30 de septiembre de 2024, la sociedad mantiene los siguientes fondos mutuos:

Fondo Mutuo	N° de Cuotas	Valor Cuota	Valor Contable M$ 30-09-2024
FFMM BICE Tesorería Clásica	34.403,12	4.048,08	139.267
FFMM BICE liquidez Pesos Inversionista	61.414,95	1.465,64	90.012
FFMM BICE Liquidez Dólar Clásica	39,84	1.127.180,60	44.907
FFMM BICE Liquidez Dólar Liquidez	3,07	1.084.074,54	3.328
Total			**277.514**

Nota 6 – Efectivo y efectivo equivalente, continuación

Al 31 de diciembre de 2023 el detalle de 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 Clásica	126,1687	1.065.715,0093	134.460
Total			**756.988**

b) Fondos mutuos, continuación

El detalle del fondo mutuo fondo mutuo BICE Tesorería clásica y fondo mutuo BICE liquidez Pesos Inversionista, por movimientos es el siguiente:

Movimientos Fondos mutuos	01-01-2024 30-09-2024 M$	01-01-2023 31-12-2023 M$
Saldo inicial	**622.528**	**531.672**
Adiciones	5.362.779	5.713.000
Ventas	(5.791.770)	(5.694.641)
Cambio por valor razonable	35.742	72.497
Saldo final	**229.279**	**622.528**

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

Movimientos Fondos mutuos	01-01-2024 30-09-2024 M$	01-01-2023 31-12-2023 M$
Saldo inicial	**134.460**	**110.579**
Adiciones	348.687	431.934
Ventas	(447.760)	(419.611)
Cambio por valor razonable	3.645	5.964
Variación Tipo de cambio	9.203	5.594
Saldo final	**48.235**	**134.460**

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	30-09-2024	31-12-2023
	M$	M$
Clientes nacionales (1)	956.933	1.016.259
Facturas por emitir	161.215	35.220
Cuentas por cobrar a terceros (2)	5.730	2.202
Total	**1.123.878**	**1.053.681**

(1) El saldo de la cuenta clientes nacionales al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, corresponde a las comisiones por administración de los fondos de inversión (M$ 309.147 y M$288.108) respectivamente y a las comisiones del servicio de administración de carteras de clientes discrecionales (M$ 647.785 y M$728.151) 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, no corrientes es la siguiente:

	30-09-2024	31-12-2023
	M$	M$
Fondos de inversión	3.200.129	3.075.975
Total	**3.200.129**	**3.075.975**

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

La composición de los fondos de inversión al 30 de septiembre de 2024 y 31 diciembre de 2023 es la siguiente:

Fondos de Inversión	30-09-2024 M$	31-12-2023 M$
Fondos de Inversión Nacionales	2.893.789	2.762.652
Fondos de Inversión Internacionales	306.340	313.323
Total	**3.200.129**	**3.075.975**

Con fecha 16 de diciembre de 2015, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un contrato de promesa de suscripción de cuotas para adquirir una cantidad equivalente a 300.000 dólares de los Estados Unidos de América en cuotas de Picton – TPG VII Fondo de Inversión con efecto en el resultado del ejercicio. Al 30 de septiembre de 2024 el saldo de la promesa referida es de 27.246,75 dólares de los Estados Unidos de América.

Con fecha 2 de diciembre de 2016, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un compromiso de inversión para adquirir una cantidad equivalente a 600.000 dólares de los Estados Unidos de América en Dover Street IX Cayman Fund con efecto en el resultado del ejercicio. Al 30 de septiembre de 2024 el saldo de la promesa referida es de 71.120 dólares de los Estados Unidos de América.

Con fecha 29 de marzo de 2017, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un compromiso de inversión para adquirir una cantidad equivalente a 1.000.000 de dólares de los Estados Unidos de América en cuotas de Picton KKR Américas XII Fondo de Inversión con efecto en el resultado del ejercicio. Al 30 de septiembre de 2024 el saldo de la promesa referida es de 105.971,29 dólares de los Estados Unidos de América.

Con fecha 16 de febrero de 2018, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un contrato de promesa de suscripción de cuotas para adquirir una cantidad equivalente a 1.000.000 de euros en cuotas de Picton – EQT VIII Fondo de Inversión con efecto en el resultado del ejercicio. Al 30 de septiembre de 2024 el saldo de la referida promesa es de 169.837,12 euros.

Con fecha 27 de febrero de 2019, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un contrato de promesa de suscripción de cuotas para adquirir una cantidad equivalente a 350.000 dólares de los Estados Unidos de América en cuotas de Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión con efecto en el resultado del ejercicio. Al 30 de septiembre de 2024 el saldo de la promesa referida es de 41.120,65 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 30 de septiembre de 2024 el saldo de la promesa referida es de 38.813,87 dólares de los Estados unidos de América.

Con fecha 26 de septiembre de 2022, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un contrato de promesa de suscripción de cuotas para adquirir una cantidad equivalente a 350.000 dólares de los Estados Unidos de América en cuotas de Picton –WPGG 14 Fondo de inversión con efecto en patrimonio. Al 30 de septiembre de 2024 el saldo de la promesa referida es de 183.252,01 dólares de los Estados unidos de América.

Con fecha 24 de marzo de 2023, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un contrato de promesa de suscripción de cuotas para adquirir una cantidad equivalente a 183.334 dólares de los Estados Unidos de América en cuotas de Picton –TPG IX Fondo de inversión con efecto en patrimonio. Al 30 de septiembre de 2024 el saldo de la promesa referida es de 110.957,45 dólares de los Estados unidos de América.

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

Al 30 de septiembre de 2024

FONDO	Moneda	Número de cuotas	Valor Cuota	Valor Contable	Tipo de Cambio	Valor Contable (M$)
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	USD	137.017	0,8608	117.944,23	897,68	105.876
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	USD	772.452	1,5536	1.200.081,43	897,68	1.077.289
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	5.151.383	0,1931	994.732,06	1.001,43	996.155
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	USD	334.179	1,2970	433.430,16	897,68	389.082
Picton – KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	USD	100.750	1,0622	107.016,65	897,68	96.067
Picton – WPGG 14 Fondo de inversión	USD	161.638	1,0958	177.122,92	897,68	159.000
Picton - TPG IX Fondo de Inversión	USD	76.410	1,0252	78.335,53	897,68	70.320
Total						**2.893.789**

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

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	121.647,12	877,12	106.699
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	USD	765.044	1,5858	1.213.206,78	877,12	1.064.128
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	5.001.344	0,2178	1.089.292,72	970,05	1.056.668
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	USD	330.223	1,1956	394.814,62	877,12	346.300
Picton – KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	USD	65.957	0,9939	65.554,66	877,12	57.499
Picton – WPGG 14 Fondo de inversión	USD	102.037	0,9973	101.761,50	877,12	89.257
Picton – TPG IX Fondo de Inversión	USD	46.851	1,0245	47.998,85	877,12	42.101
Total						**2.762.652**

El detalle del fondo de inversión extranjero es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2024

FONDO	Patrimonio Neto (USD)	Tipo de cambio	Valor Contable (M$)
Dover Street IX Cayman Fund (*)	341.258	897,68	306.340
Total			**306.340**

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

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 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el 5,24% y 5,62% respectivamente del total de activos, se encuentra invertido en el Fondo extranjero DOVER STREET IX CAYMAN FUND LIMITED PARTNERSHIP, que ha sido constituido bajo las leyes de Estados Unidos, y que es administrado por DOVER IX ASSOCIATES L.P. En consideración a las características de esta inversión y dado que los estados financieros del Fondo Extranjero al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 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 entre el último statement y la fecha referida en los estados financieros. Para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2024 los últimos statements recibidos son al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, los últimos statements recibidos son al 30 de septiembre de 2023, luego se incluyen los eventos de capital efectuados hasta la fecha de valorización al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 respectivamente. Conforme a lo indicado anteriormente, la estimación del valor de la inversión en el exterior al 30 de septiembre de 2024 podría variar en función de la información contenida en los estados financieros anuales auditados del Fondo Extranjero. La Administración, en base a sus políticas de valorización, ha determinado que no existen desviaciones susceptibles de ser ajustadas por el Fondo al 30 de septiembre de 2024.

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

El movimiento de los Fondos nacionales son los siguientes:

Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2024:

FONDO	Saldo inicial	Aumentos/ disminución en fondo de Inversión	Cambios en valor razonable con efecto en patrimonio	Cambios en valor razonable con efecto en resultado	Cambios por efecto en variación en tipo de cambio	Aportes	Saldo final
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	106.699	(20.338)	-	12.716	2.917	3.882	105.876
Picton – KKR XII Fondo de Inversión	1.064.128	(167.129)	-	119.350	50.008	10.932	1.077.289
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	1.056.668	(79.836)	-	(60.038)	33.553	45.808	996.155
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	346.300	-	-	31.547	6.444	4.791	389.082
Picton – KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	57.499	5.880	2.882	2.495	(5.515)	32.826	96.067
Picton – WPGG 14 Fondo de inversión	89.257	11.151	12.152	-	(904)	47.344	159.000
Picton - TPG IX Fondo de Inversión	42.101	-	(89)	-	371	27.937	70.320
TOTAL	**2.762.652**	**(250.272)**	**14.945**	**106.070**	**86.874**	**173.520**	**2.893.789**

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023:

FONDO	Saldo inicial	Aumentos/ disminución en fondo de Inversión	Cambios en valor razonable con efecto en patrimonio	Cambios en valor razonable con efecto en resultado	Cambios por efecto en variación en tipo de cambio	Aportes	Saldo final
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	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**

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

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

Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2024:

FONDO	Saldo inicial	Aumentos/ disminución en fondo de Inversión	Cambios en valor razonable con efecto en patrimonio	Cambios en valor razonable con efecto en resultado	Cambios por efecto en variación en tipo de cambio	Aportes	Saldo final
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Dover Street IX Cayman Fund	313.323	(19.934)	-	(6.566)	8.052	11.465	306.340
TOTAL	**313.323**	**(19.934)**	**-**	**(6.566)**	**8.052**	**11.465**	**306.340**

Del 1 de enero de 2023 al 31 diciembre de 2023:

FONDO	Saldo inicial	Aumentos/ disminución en fondo de Inversión	Cambios en valor razonable con efecto en patrimonio	Cambios en valor razonable con efecto en resultado	Cambios por efecto en variación en tipo de cambio	Aportes	Saldo final
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	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

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

Pasivo por arrendamiento	30-09-2024	31-12-2023
	M$	M$
Saldo inicial	385.591	544.570
Contrato	-	-
Intereses Devengados	7.935	12.364
Pagos por arrendamiento	(169.913)	(213.489)
Otros	118.940	42.146
Bajas	-	-
Total	**342.553**	**385.591**

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros (continuación)

, mA 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 30 de septiembre de 2024	229.578	112.975	-	-	342.553
Al 31 de diciembre de 2023	173.601	211.990	-	-	385.591

Nota 9 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

El detalle de los activos intangibles distintos de plusvalía al 30 de septiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

Costo	30-09-2024	31-12-2023
	M$	M$
Saldo Inicial	230.336	196.639
Adiciones	65.348	33.697
Total	**295.684**	**230.336**
Amortización		
Saldo Inicial	(209.504)	(169.145)
Amortización del periodo	(29.589)	(40.359)
Saldo amortización	**(239.093)**	**(209.504)**
Saldo al cierre del período	**56.591**	**20.832**

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 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	30-09-2024	31-12-2023
	M$	M$
Propiedad planta y equipos	55.112	52.556
Activos por derecho de uso	317.256	358.384
Total	**372.368**	**410.940**

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2024

	Mejoras e Infra estructura	Muebles y Enseres	Total
	30-09-2024	30-09-2024	30-09-2024
Valor Bruto	M$	M$	M$
Saldo Inicial	408.143	286.805	694.948
Adiciones	-	17.120	17.120
Bajas	-	-	-
Saldo Propiedad, planta y equipo	**408.143**	**303.925**	**712.068**
Depreciación			
Saldo Inicial	(408.143)	(234.249)	(642.392)
Depreciación del periodo	-	(14.563)	(14.563)
Bajas	-	-	-
Saldo depreciación acumulada	**(408.143)**	**(248.812)**	**(656.955)**
Valor Neto	**-**	**55.113**	**55.113**

Nota 10 – Propiedades, planta y equipo neto, continuación

Del 1 de enero de 2023 al 31 de diciembre de 2023

	Mejoras e Infra estructura	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)
Reclasificación	1.919	(1.919)	-
Saldo inicial reclasificado	**(403.513)**	**(207.205)**	**(610.718)**
Depreciación del periodo	(4.630)	(27.044)	(31.674)
Bajas	-	-	-
Saldo depreciación acumulada	**(408.143)**	**(234.249)**	**(642.392)**
Valor Neto	**-**	**52.556**	**52.556**

Nota 10 – Propiedades, planta y equipo neto, continuación

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

a) Activos por derechos de uso, a continuación, se presentan apertura por clase de activos de 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Derecho de Uso	Total 30-09-2024 M$	Total 31-12-2023 M$
Inmobiliario	317.255	358.384
Total	**317.255**	**358.384**

b) La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

Valor Bruto	30-09-2024 M$	31-12-2023 M$
Saldo Inicial	1.162.012	1.162.012
Adiciones - nuevos contratos	-	-
Otros aumentos	118.940	-
Saldo Activos por derecho de uso	**1.280.952**	**1.162.012**
Depreciación		
Saldo Inicial	(803.628)	(644.346)
Ajuste UF	-	-
Depreciación del periodo	(160.068)	(159.282)
Saldo depreciación acumulada	**(963.696)**	**(803.628)**
Saldo Neto (1)	**317.256**	**358.384**

(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) Efectos en resultados

Efecto en resultado de contratos de arriendos	30-09-2024 M$	31-12-2023 M$
Gasto por depreciación de derecho de uso por clase de activo:		
Inmobiliarios	(160.067)	(159.282)
Total, gasto por depreciación	**(160.067)**	**(159.282)**
Gasto financiero en contratos de arrendamientos (incluido en costos financieros)	(3.558)	(12.363)
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	**(163.625)**	**(171.645)**

d) Efectos en flujo de efectivo

Efectos en estado de flujo de efectivo	01-01-2024 30-09-2024 M$	01-01-2023 31-12-2023 M$
Flujo de caja por arrendamiento (IFRS 16) actividades de financiamiento:		
Principal (amortización de capital)	(147.927)	(188.161)
Interés	(21.986)	16.377
Cargos por término de contrato	-	-
Total Flujo de caja egresos por contrato de arrendamiento	**(169.913)**	**(171.784)**
Flujos de caja por arrendamiento – actividades operacionales	**-**	**-**
Total Flujo de caja – egresos	**(169.913)**	**(171.784)**

Nota 11 – Otros activos no financieros, corrientes

La composición al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	30-09-2024 M$	31-12-2023 M$
Seguro infraestructura y garantía de arriendo	18.501	17.953
Otros activos (a)	385.001	31.891
Total	**403.502**	**49.844**

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

a) El detalle de otros activos es el siguiente

	30-09-2024	31-12-2023
	M$	M$
Anticipo proveedores (1)	361.760	31.891
Seguros Vigentes	23.241	-
Total	**385.001**	**31.891**

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

Nota 12 – Pasivos por Impuestos, corrientes

a) Los activos y pasivos por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se muestran a continuación:

Activos	30-09-2024	31-12-2023
	M$	M$
(+) Pagos provisionales mensuales	827.420	1.018.816
(+) Impuestos por recuperar	2.993	2.320
(+) Crédito por donaciones	44.313	46.133
Subtotal Activos	**874.726**	**1.067.269**
(-) Provisión impuesto renta	(852.215)	(948.228)
Subtotal Pasivos	**(852.215)**	**(948.228)**
Total Activo Neto	**22.511**	**119.041**

Nota 13 – Pasivos por Impuestos diferidos

b) El detalle del impuesto diferido al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	30-09-2024	31-12-2023
	M$	M$
Provisión Vacaciones	10.898	10.407
Activo Fijo	2.039	2.508
Arriendo anticipado (IFRS 16)	6.829	7.345
Total activos por impuestos diferidos	**19.766**	**20.260**

	30-09-2024	31-12-2023
	M$	M$
Fondos de Inversión	(78.809)	(107.624)
Intangibles	(14.315)	(5.624)
Fondos Mutuos	164	597
Total pasivos por impuestos diferidos	**(92.960)**	**(112.651)**
Total (pasivo) activo	**(73.194)**	**(92.391)**

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

	01-01-2024 30-09-2024	01-01-2023 30-09-2023	01-07-2024 30-09-2024	01-07-2023 30-09-2023
	M$	M$	M$	
Provisión impuesto renta del periodo	(852.215)	(700.808)	(271.683)	(289.702)
Otros ajustes a la renta	36	(27.075)	4.113	(21.510)
Efecto por impuesto diferido	19.197	67.117	48.497	(34.605)
Subtotal	**(832.982)**	**(660.766)**	**(219.073)**	**(345.817)**

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

	01-01-2024 30-09-2024		01-01-2023 30-09-2023		01-07-2024 30-09-2024		01-07-2024 30-09-2024	
	%	M$	%	M$	%	M$	%	M$
Resultado antes de impuesto		**3.381.607**		**2.796.054**		**916.070**		**1.441.983**
Tasa %	(27,00)%	(913.034)	(27,00)%	(754.935)	(27,00)%	(247.339)	(27,00)%	(389.336)
Impuesto diferido	0,57%	19.197	2,40%	67.117	5,29%	48.497	(2,40)%	(34.605)
Ajustes RLI	1,80%	60.855	0,97%	27.052	(2,21)%	(20.231)	5,42%	78.124
Total	(24,63)%	**(832.982)**	(23,63)%	**(660.766)**	**(23,92)%**	**(219.073)**	**(23,98)%**	**(345.817)**

Nota 14 – Saldos y transacciones con partes relacionadas, corrientes

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes:

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 las cuentas por cobrar a entidades relacionadas no presentan saldo que mencionar.

b) Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas:

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 las cuentas por pagar a entidades relacionadas no presentan saldo que mencionar.

c) Transacciones con Empresas Relacionadas:

				30-09-2024		31-12-2023	
Sociedad	**Rut**	**Naturaleza de la relación**	**Descripción de la transacción**	**Monto**	**Efecto en resultado (cargo/abono)**	**Monto**	**Efecto en resultado (cargo/abono)**
				M$	**M$**	**M$**	**M$**
Picton S.A.	76.185.894-7	Accionista mayoritario	*Arriendos*	7.335	6.164	18.281	15.362
Picton S.A.	76.185.894-7	Accionista mayoritario	*Dividendos*	(2.600.000)	-	(2.900.000)	-
Nexo Asesoría Y Gestión Cultural Ltda	77.492.770-0	Relacionada	*Asesoría*	20.825	17.500	-	-

Nota 15 – Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de las cuentas por pagar comerciales al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	30-09-2024	31-12-2023
	M$	M$
IVA débito fiscal	98.641	134.084
PPM por pagar	95.177	104.305
Facturas por recibir	36.734	33.737
Honorarios por pagar	9.806	12.413
Impuesto único	7.391	10.288
Otras cuentas por pagar previsionales	6.898	7.679
Retención honorarios	970	2.181
Proveedores	1.044	1.756
Cuenta por pagar terceros	625	834
Anticipo clientes	74	105
Iva retenido	26.956	-
AFP por pagar	14.463	13.315
Totales	**298.779**	**320.697**

Nota 16 – Provisión por beneficios a los empleados

a) El detalle del rubro al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	30-09-2024	31-12-2023
	M$	M$
Provisión de bono	277.500	470.236
Provisión vacaciones	40.362	38.546
Totales	**317.862**	**508.782**

Nota 16 – Provisión por beneficios a los empleados, continuación

b) Detalle de Movimiento de provisiones vacaciones y provisión de Bonos

	30-09-2024		31-12-2023	
	Provisión Bono	Provisión Vacaciones	Provisión Bono	Provisión Vacaciones
	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial	470.236	38.546	369.359	44.912
Provisiones constituidas	277.500	47.596	470.236	19.958
Liberación de provisiones	(470.236)	(45.780)	(369.359)	(26.324)
Saldo Final	**277.500**	**40.362**	**470.236**	**38.546**

Nota 17 – Otras Provisión

a) Detalle de Movimiento de Otras Provisiones

	30-09-2024		31-12-2023	
	Provisiones Varias	Provisión Seminario	Provisiones Varias	Provisión Seminario
	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial	30.240	-	25.698	-
Provisiones constituidas	706.150	370.731	325.886	101.201
Liberación de provisiones	(415.528)	(370.731)	(321.344)	(101.201)
Saldo Final	**320.862**	**-**	**30.240**	**-**

Nota 18 – Capital, resultados y reservas

La gestión del capital tiene como objetivo mantener 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 30 de septiembre de 2024 la Sociedad Administradora cuenta con un patrimonio de UF 123.773,49 de acuerdo con la Norma de Carácter General N°157, cumpliendo con el requerimiento normativo.

a) Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2024 el capital suscrito asciende a M$ 430.000 y el capital suscrito y pagado asciende a M$ 430.000

b) Acciones ordinarias

El capital de la Sociedad administradora está representado por 33.000 acciones ordinarias, de serie única, emitidas y suscritas. Del total se encuentran pagadas 33.000 acciones. Estas acciones son sin valor nominal y su composición al 30 de septiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	30-09-2024			31-12-2023		
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 sesión extraordinaria de Directorio celebrada el 05 de agosto de 2024, se acordó distribuir dividendos eventuales con cargo a las utilidades acumuladas por un monto de M$1.800.000, pagaderos dentro de un plazo de 20 días hábiles desde la fecha de la presente sesión.

En sesión extraordinaria de Directorio celebrada el 05 de febrero de 2024, se acordó distribuir dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio 2024 por un monto de M$800.000, pagaderos dentro de un plazo de 20 días hábiles desde la fecha de la presente sesión.

En la junta extraordinaria de Accionistas celebrada el 04 de diciembre de 2023, se acordó distribuir dividendos con cargo a las utilidades de ejercicios anteriores 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 con cargo a las utilidades de ejercicios anteriores 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.

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.

	30-09-2024	31-12-2023
	M$	M$
Saldo Inicial	5.411	(2.425)
Valorización de fondos de inversión	13.236	5.113
Efecto en impuesto diferido	4.078	2.723
Saldo final	**22.725**	**5.411**

Nota 19 – Ingresos de actividades ordinarias

El detalle del rubro al 30 de septiembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

Concepto	01-01-2024 30-09-2024 M$	01-01-2023 30-09-2023 M$	01-07-2024 30-09-2024 M$	01-07-2023 30-09-2023 M$
Ingresos por administración de carteras	3.933.989	3.250.755	1.280.124	1.089.682
Ingresos por administración de fondos	2.356.111	1.985.030	775.602	697.719
Provisión de ingresos por administración de carteras (1)	125.994	91.708	106.893	71.484
Totales	**6.416.094**	**5.327.493**	**2.162.619**	**1.858.885**

(1) Corresponde a ingresos recibidos por el servicio de administración de carteras, los cuales son provisionados al 30 de septiembre de 2024.

Nota 20 – Gastos de administración

El detalle del rubro al 30 de septiembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

Concepto	01-01-2024 30-09-2024 M$	01-01-2023 30-09-2023 M$	01-07-2024 30-09-2024 M$	01-07-2023 30-09-2023 M$
Remuneraciones	(1.439.254)	(1.546.388)	(442.821)	(459.493)
Otros	(654.245)	(457.314)	(219.662)	(149.313)
Depreciación del ejercicio	(162.490)	(146.422)	(57.291)	(44.663)
Seminario	(543.298)	(143.407)	(322.564)	(45.554)
Honorarios terceros	(125.437)	(122.242)	(42.730)	(41.397)
Seguros	(76.688)	(78.652)	(23.573)	(23.424)
Gastos licencia	(103.029)	(59.439)	(34.241)	(18.837)
Gastos comunes	(37.222)	(35.343)	(13.441)	(12.346)
Contabilidad sociedades	(34.046)	(33.138)	(11.055)	(10.890)
Amortización del ejercicio	(29.589)	(32.427)	7.734	(10.501)
Gastos legales	(12.852)	(17.614)	(4.990)	(4.182)
Servicios financieros	(9.807)	(14.795)	(3.303)	(3.161)
Patente comercial	(24.709)	(22.546)	(12.334)	(12.109)
Gastos de viajes	(16.323)	(18.159)	(3.442)	(11.230)
Arriendos de oficina (*)	(5.863)	(5.628)	(1.975)	(1.892)
Gastos en Computación	(4.133)	(3.627)	(387)	(175)
Totales	**(3.278.985)**	**(2.737.141)**	**(1.186.075)**	**(849.167)**

(*) Los arriendos reconocidos en resultados corresponden a arrendamientos de corto plazo acogidos a la excepción de NIIF 16 de acuerdo a lo descrito en nota 2.o.

Nota 21 – Ingresos (egresos) financieros

El detalle del rubro al 30 de septiembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	01-01-2024 30-09-2024 M$	01-01-2023 30-09-2023 M$	01-07-2024 30-09-2024 M$	01-07-2023 30-09-2023 M$
Resultados fondos de inversión	99.504	34.528	36.041	86.678
Costo financiero IFRS 16	(7.936)	(9.666)	(2.471)	(2.962)
Fondos mutuos	39.387	48.872	16.546	17.147
Totales	**130.955**	**73.734**	**50.116**	**100.863**

Nota 22 – Diferencias de cambio

El detalle del rubro al 30 de septiembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	01-01-2024 30-09-2024 M$	01-01-2023 30-09-2023 M$	01-07-2024 30-09-2024 M$	01-07-2023 30-09-2023 M$
Diferencia Tipo de Cambio dólares	69.817	(29.463)	(109.477)	129.041
Diferencia Tipo de Cambio euros	38.024	32.304	(10.845)	85.845
Diferencia Tipo de Cambio UF	(12.871)	(30.296)	2.599	(10.806)
Otros Reajustes	10.877	7.318	5.464	1.911
Totales	**105.847**	**(20.137)**	**(112.259)**	**205.991**

Nota 23 – Instrumentos financieros registrados a costo amortizado

A continuación, se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos de la Administradora ni anticipar sus actividades futuras. El valor razonable estimado es el siguiente:

	30-09-2024		31-12-2023	
	Importe en Libros	Valor razonable	Importe en Libros	Valor razonable
	M$	M$	M$	M$
Activo corrientes:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	376.634	376.634	842.267	842.267
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.123.878	1.123.878	1.053.681	1.053.681
Otros activos financieros, no corrientes	3.200.129	3.200.129	3.075.975	3.075.975
Pasivos corrientes:				
Otros pasivos financieros, corrientes	229.578	229.578	173.601	173.601
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	298.779	298.779	299.703	299.703
Cuentas por pagar a entidades relacionadas			-	-
Pasivos no corrientes:				
Otros pasivos financieros, no corrientes	112.975	112.975	211.990	211.990
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-

Nota 24 - Administración de cartera de terceros

Al 30 de septiembre de 2024, PICTON Administradora General de Fondos S.A tiene una cartera de 95 relaciones (86 relaciones al 30 de septiembre de 2023), cuyo patrimonio consolidado ascendía a M$2.323.070.381 (M$2.081.712.975 al 30 de septiembre de 2023) cuya administración generó ingresos por M$3.933.989 (M$3.250.755 al 30 de septiembre de 2023).

Nota 25 - Sanciones

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, PICTON Administradora General de Fondos S.A., sus directores y miembros de la administración no han sido objeto de sanciones por parte de organismos fiscalizadores.

Nota 26 - Medio ambiente

Al 30 de septiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, PICTON Administradora General de Fondos S.A., no ha incurrido en gastos relacionados con el medio ambiente, ya que no desarrolla actividades nocivas al medio ambiente.

Nota 27 – Contingencias, garantías y compromisos

Al 30 de septiembre de 2024 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 2025:

Administración de Fondos	Monto Asegurado UF	N° Póliza	Custodia Póliza
Picton - ACE IV Fondo de Inversión	10.105	871239	Banco Bice
Picton - ACE V Fondo de Inversión	10.000	1007202	Banco Bice
Picton - Apollo COF III Fondo de Inversión	10.000	707833	Banco Bice
Picton - Apollo EPF III Fondo de Inversión	10.000	752368	Banco Bice
Picton - Apollo VIII Fondo de Inversión	10.000	568611	Banco Bice
Picton - American Securities Partners VII Fondo de Inversión	18.390	641834	Banco Bice
Picton - American Securities Partners VIII Fondo de Inversión	24.857	832483	Banco Bice
Picton - Harbourvest Dover IX Fully Funded Fondo de Inversión	29.930	732256	Banco Bice
Picton - EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	10.000	914595	Banco Bice
Picton - EQT Infrastructure V Fondo de Inversión	10.000	1035706	Banco Bice
Picton - EQT VII RV Fondo de Inversión	20.478	675120	Banco Bice
Picton - EQT VIII Fondo de Inversión	10.000	833310	Banco Bice
Picton - HBP XIII Venture Fondo de Inversión	14.498	928852	Banco Bice
Picton - Hamilton Lane SMID Fondo de Inversión	29.325	667906	Banco Bice
Picton - Hamilton Lane SMID II Fondo de Inversión	18.760	904978	Banco Bice
Picton - KKR Asia III Fondo de Inversión	14.033	775225	Banco Bice
Picton - KKR Asia IV Fondo de Inversión	10.000	994021	Banco Bice
Picton - KKR Europe V Fondo de Inversión	10.038	928851	Banco Bice
Picton - KKR Americas XII Fully Funded Fondo de Inversión	40.629	723817	Banco Bice
Picton - KKR Americas XII Fondo de Inversión	14.456	708363	Banco Bice
Picton - MIP IV Fondo de Inversión	11.734	850117	Banco Bice
Picton - PCS IV Fondo de Inversión	10.000	966571	Banco Bice
Picton - Savanna IV Fondo de Inversión	10.000	808374	Banco Bice
Picton - SVP Global SVSS V Fondo de Inversión	10.000	1026997	Banco Bice
Picton - TPG VII Fondo de Inversión	10.000	699001	Banco Bice
Picton - TPG VIII Fondo de Inversión	35.446	877443	Banco Bice
Picton - WP Fondo de Inversión	10.000	545919	Banco Bice
Picton - WPGG Fondo de Inversión	48.566	881837	Banco Bice
Picton - West Street Capital Partners VIII Fondo de Inversión	10.000	1021059	Banco Bice
Picton - KKR NA XIII Fondo de Inversión	16.315	1032259	Banco Bice
Picton - HBP Venture 14 Fondo de Inversión	10.000	1053024	Banco Bice

Nota 27 – Contingencias, garantías y compromisos, continuación

Garantías Vigentes, continuación

Administración de Fondos	Monto Asegurado UF	N° Póliza	Custodia Póliza
Picton - Clearlake Capital Partners VII Fondo de Inversión	10.000	1060129	Banco Bice
PICTON - WPGG 14 Fondo de Inversión	10.000	1099105	Banco Bice
PICTON - TPG IX Fondo de Inversión	10.000	1104025	Banco Bice
PICTON - KKR EUROPE VI Fondo de Inversión	10.000	1085704	Banco Bice
PICTON - VIP V Fondo de Inversión	10.000	1120339	Banco Bice
PICTON - ACE VI Fondo de Inversión	10.000	1158324	Banco Bice
PICTON - HBP VENTURE 15 Fondo de Inversión	10.000	1181148	Banco Bice
PICTON - EQT INFRASTRUCTURE VI Fondo de Inversión	10.000	1184433	Banco Bice
PICTON - AMERICAN SECURITIES PARTNERS IX Fondo de Inversión	10.000	1166679	Banco Bice
PICTON - ARES SDL III Fondo de Inversión	10.000	1180244	Banco Bice
PICTON - Clearlake Capital Partners VIII Fondo de Inversión	10.000	1189560	Banco Bice
PICTON - Hamilton Lane Simid III Fondo de Inversión	10.000	1208497	Banco Bice
Picton Administradora General de Fondos S.A.	400.667	828584	Banco Bice

Nota 28 – Hechos posteriores

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

Nota 29 – Hechos relevantes

Con fecha 9 de abril de 2024 inició operaciones el fondo Picton – EQT Infrastructure VI Fondo de Inversión.

Con fecha 10 de abril de 2024 se efectuó el depósito del primer reglamento interno en la CMF para el fondo Picton – Hamilton Lane Smid III Fondo de Inversión.

Con fecha 23 de abril de 2024 se efectuó el depósito de un nuevo reglamento interno en la CMF para el fondo Picton – Apollo COF III Fondo de Inversión.

Con fecha 14 de junio de 2024 inició operaciones el fondo Picton – HBP Venture 15 Fondo de Inversión.

Con fecha 02 de agosto de 2024 se efectuó el depósito de un nuevo reglamento interno en la CMF para el fondo Picton – ACE VI Fondo de Inversión.

Con fecha 05 de agosto de 2024 se señaló en junta extraordinaria de accionistas la distribución de dividendos por el monto de M$1.800.000 el cual se realizará con cargo a los dividendos de años anteriores con que contaba la sociedad al 30 de junio de 2024.

Con fecha 28 de agosto de 2024 iniciará operaciones el fondo Picton – ARES SDL III Fondo de Inversión.

Al 30 de septiembre de 2024, PICTON Administradora General de Fondos S.A., no mantiene otros hechos relevantes que informar.

PICTON

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

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

SAN JOSÉ | COSTA RICA
Distrito 4, Piso 4,
Guachipelín, Escazú
www.picton.com.cr