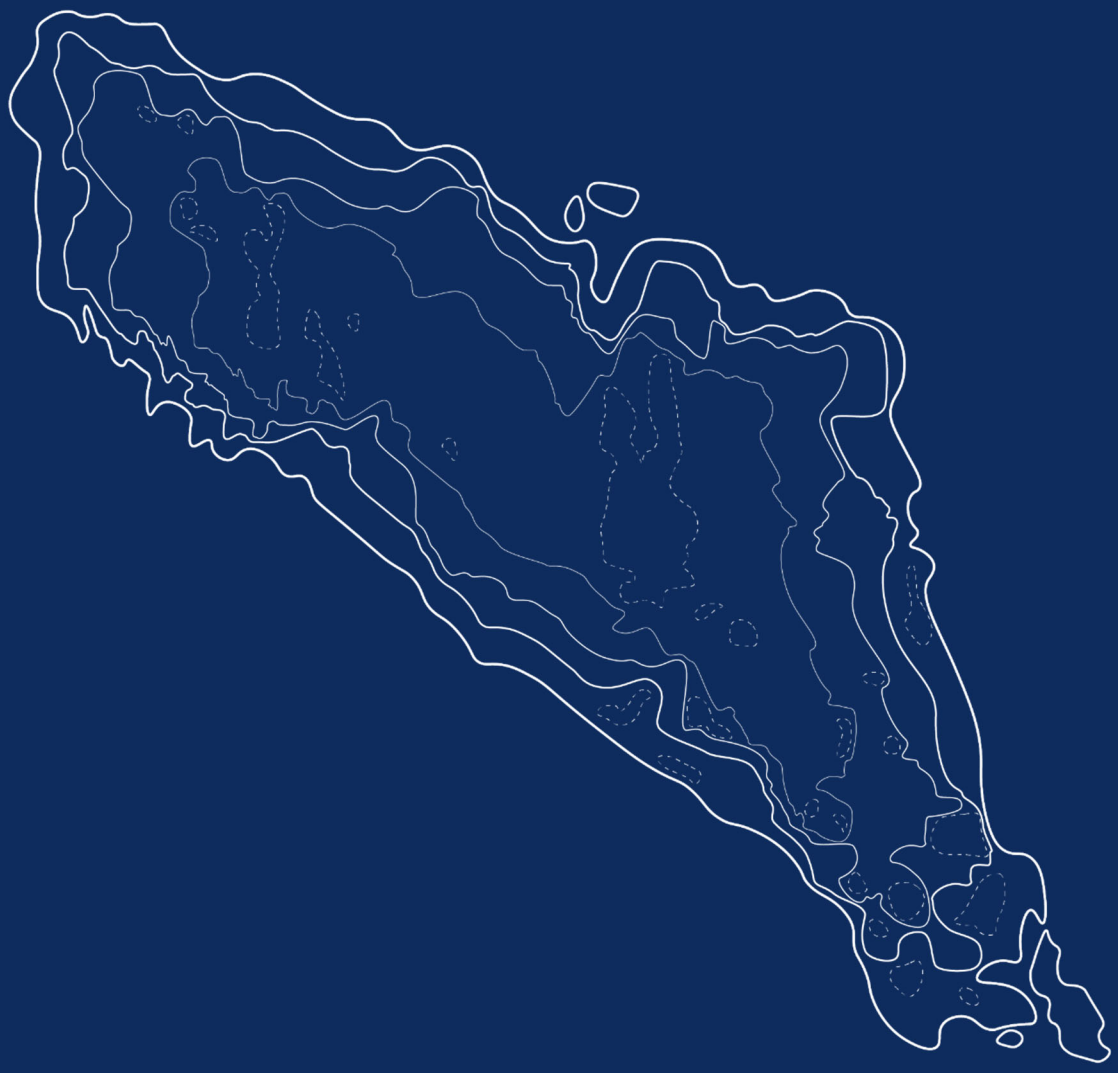

PICTON

Estados Financieros Intermedios

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile
Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2026 (no auditado), 31 de diciembre de 2025, y por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2026 y 2025 (no auditados)
(con el Informe de revisión de información financiera intermedia)

CONTENIDO

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

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

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

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

Introducción

Hemos revisado el estado de situación intermedio adjunto de PICTON Administradora General de Fondos S.A., al 30 de junio de 2026, y; los correspondientes estados intermedios de resultados, de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2026, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y; las notas a los estados financieros intermedios, incluyendo información de las políticas contables materiales. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34, “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas de Contabilidad NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad [International Accounting Standards Board (IASB)]. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia basada en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Hemos llevado a cabo nuestra revisión de acuerdo con la Norma de Trabajos de Revisión 2410, Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones ante las personas responsables de los asuntos financieros y contables, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile y, en consecuencia, no nos permite obtener seguridad de que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos significativos que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

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

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

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos lleve a considerar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera intermedia de PICTON Administradora General de Fondos S.A. al 30 de junio de 2026, sus resultados intermedios por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2026 y flujos de efectivo intermedios por el período de seis meses terminado en esa fecha, de acuerdo con NIC 34, “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas de Contabilidad NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad [International Accounting Standards Board (IASB)].

Mauricio Correa W. KPMG Ltda.

Santiago, 7 de septiembre de 2026

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

Estados Intermedios de Situación Financiera 4
Estados Intermedios de Resultados 5
Estados Intermedios de Resultados Integrales 6
Estados Intermedios de Cambio en el Patrimonio Neto 7
Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Método Directo 8
Notas a los Estados Financieros Intermedios 9
Nota 1 – Entidad que informa 9
Nota 2 – Políticas contables materiales 9
Nota 3 – Cambios contables 23
Nota 4 – Nuevos pronunciamientos contables 23
Nota 5 – Gestión de riesgos 25
Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo 34
Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 36
Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros 36
Nota 9 – Activos intangibles distintos de la plusvalía 44
Nota 10 – Propiedades, planta y equipo 45
Nota 11 – Otros activos no financieros, corrientes 47
Nota 12 – Activos y Pasivos por Impuestos, corrientes 48
Nota 13 – Activos y Pasivos por Impuestos diferidos 48
Nota 14 – Saldos y transacciones con partes relacionadas, corrientes 49
Nota 15 – Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar 50
Nota 16 – Provisión por beneficios a los empleados 51
Nota 17 – Otras Provisiones 51
Nota 18 – Capital, resultados y reservas 52
Nota 19 – Ingresos de actividades ordinarias 54
Nota 20 – Gastos de Administración 54
Nota 21 – Ingresos (egresos) financieros 54
Nota 22 – Diferencias de cambio 55
Nota 23 – Instrumentos financieros registrados a costo amortizado 55
Nota 24 – Administración de cartera de terceros 55
Nota 25 – Sanciones 55
Nota 26 – Medio ambiente 56
Nota 27 – Contingencias, garantías y compromisos 56
Nota 28 – Hechos posteriores 59
Nota 29 – Hechos relevantes 60

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Intermedios de Situación Financiera

Al 30 de junio 2026 (No auditado) y 31 de diciembre de 2025

Activos	Notas	30-06-2026 M$	31-12-2025 M$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	451.599	2.533.948
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1.524.449	1.527.854
Activo por impuestos, corrientes	12	35.436	25.656
Otros activos financieros, corrientes	8	-	73.537
Otros activos no financieros, corrientes	11	115.324	35.165
Total activos corrientes		**2.126.808**	**4.196.160**
Activos no corrientes			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	123.731	39.420
Propiedad, planta y equipos	10	934.073	1.003.734
Otros activos financieros, no corrientes	8	2.763.316	3.157.139
Total activos no corrientes		**3.821.120**	**4.200.293**
Total activos		**5.947.928**	**8.396.453**
Pasivos			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	430.904	2.412.789
Provisiones por beneficios a los empleados	16	319.794	595.273
Otros pasivos financieros, corrientes	8	228.371	207.363
Otras provisiones	17	270.246	22.837
Total pasivos corrientes		**1.249.315**	**3.238.262**
Pasivos no corrientes			
Pasivos por impuestos diferidos	13	8.321	74.012
Otros pasivos financieros, no corrientes	8	709.069	772.348
Total pasivos no corrientes		**717.390**	**846.360**
Total pasivos		**1.966.705**	**4.084.622**
Patrimonio			
Capital pagado	18	430.000	430.000
Ganancias acumuladas		3.485.564	3.819.494
Otras reservas	18	65.659	62.337
Total patrimonio		**3.981.223**	**4.311.831**
Total pasivos y patrimonio		**5.947.928**	**8.396.453**

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios.

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Intermedios de Resultados

Por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2026 y 2025 (No auditados)

Estados de resultados por función	Notas	01-01-2026 30-06-2026 M$	01-01-2025 30-06-2025 M$	01-04-2026 30-06-2026 M$	01-04-2025 30-06-2025 M$
Ingresos de actividades ordinarias	19	5.078.403	4.909.474	2.598.656	2.450.240
Costo de venta		-	-	-	-
Ganancia bruta		**5.078.403**	**4.909.474**	**2.598.656**	**2.450.240**
Otros ingresos por función		2.151	8.866	2.151	5.023
Gastos de Administración	20	(2.394.426)	(2.536.271)	(1.199.044)	(1.360.455)
Otras (Pérdidas)		-	(3)	-	(3)
Utilidades de actividades operacionales		**2.686.128**	**2.382.066**	**1.401.763**	**1.094.805**
Ingresos (egresos) financieros	21	(20.274)	168.146	(78.425)	(169.494)
Costos financieros		(1.049)	(3.783)	(607)	(2.250)
Diferencias de cambio	22	29.229	(112.394)	(25.847)	13.901
Utilidad antes de impuesto		**2.694.034**	**2.434.035**	**1.296.884**	**936.962**
Gasto por impuesto a las ganancias	13	(627.964)	(609.783)	(295.161)	(219.100)
Resultado del período		**2.066.070**	**1.824.252**	**1.001.723**	**717.862**
Ganancias (pérdidas), atribuible a					
Ganancias (pérdidas), atribuible a los propietarios de la controladora		2.066.070	1.824.252	1.001.723	717.862
Ganancias (pérdidas), atribuible a participaciones no controladora		-	-	-	-
Ganancias (pérdidas)		**2.066.070**	**1.824.252**	**1.001.723**	**717.862**
Ganancias por acción					
Ganancias por acción básica					
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas		62,61	55,28	30,36	21,75
Ganancias por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia por acción básica		**62,61**	**55,28**	**30,36**	**21,75**

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios.

	01-01-2026 30-06-2026 M$	01-01-2025 30-06-2025 M$	01-04-2026 30-06-2026 M$	01-04-2025 30-06-2025 M$
Ganancia (pérdida)	**2.066.070**	**1.824.252**	**1.001.723**	**717.862**
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	(4.525)	50.666	(9.803)	(6.810)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relativo a inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	7.847	17.754	1.080	34.468
Resultado integral total	**2.069.392**	**1.892.672**	**993.000**	**745.520**
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	2.069.392	1.892.672	993.000	745.520
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	**2.069.392**	**1.892.672**	**993.000**	**745.520**

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios.

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 30 de junio de 2026 y 2025 (No auditados)

Al 30 de junio de 2026	Capital pagado	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 2026	**430.000**	**62.337**	**3.819.494**	**4.311.831**	**-**	**4.311.831**
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia	-	-	2.066.070	2.066.070	-	2.066.070
Dividendos provisorios y mínimos	-	-	(1.000.000)	(1.000.000)	-	(1.000.000)
Dividendos definitivos	-	-	(1.400.000)	(1.400.000)	-	(1.400.000)
Otros resultados integrales del periodo	-	3.322	-	3.322	-	3.322
Incrementos(disminución) por otros cambios	-	-	-	-	-	-
Total, de cambios en el patrimonio	**-**	**3.322**	**(333.930)**	**(330.608)**	**-**	**(330.608)**
Saldo final al 30 de junio de 2026	**430.000**	**65.659**	**3.485.564**	**3.981.223**	**-**	**3.981.223**

Al 30 de junio de 2025	Capital pagado	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 2025	**430.000**	**25.205**	**3.356.936**	**3.812.141**	**-**	**3.812.141**
Cambios en patrimonio						
Resultado integral						
Ganancia	-	-	1.824.252	1.824.252	-	1.824.252
Dividendos provisorios y mínimos	-	-	(547.276)	(547.276)	-	(547.276)
Reverso provisión dividendos ejercicio anterior			338.915	338.915	-	338.915
Dividendos definitivos	-	-	(1.100.000)	(1.100.000)	-	(1.100.000)
Otros resultados integrales del periodo	-	68.420	-	68.420	-	68.420
Incrementos(disminución) por otros cambios	-	-	-	-	-	-
Total, de cambios en el patrimonio	**-**	**68.420**	**515.891**	**584.311**	**-**	**584.311**
Saldo final al 30 de junio de 2025	**430.000**	**93.625**	**3.872.827**	**4.396.452**	**-**	**4.396.452**

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios.

		30-06-2026	30-06-2025
Flujos de efectivo por actividades de operación	**Notas**	**M$**	**M$**
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios		5.979.663	5.803.982
Otros ingresos recibidos		19.452	-
Pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios		(959.764)	(1.474.495)
Intereses ganados por actividades de operación		-	-
Pagos efectuados al personal		(1.151.078)	(852.641)
Pagos efectuados por impuesto a la renta, IVA		(1.788.313)	(1.635.379)
Otros pagos por actividades de operación		(13.834)	(99.010)
Flujos de efectivo neto por actividades de operación		**2.086.126**	**1.742.457**
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Inversiones de instrumentos financieros	8	448.974	167.322
Incorporación de activos fijos e intangibles (menos)	9, 10	(206.309)	(111.586)
Otros ingresos de inversión		-	-
Otras entradas o salidas de Inversión		-	-
Flujos de efectivo neto por actividades de inversión		**242.665**	**55.736**
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	(4.400.000)	(2.400.000)
Pagos por pasivos por arrendamiento	8c	(106.535)	(156.175)
Flujos de efectivo neto por actividades de financiación		**(4.506.535)**	**(2.556.175)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**(2.177.744)**	**(757.982)**
Efectos en la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		95.395	(12.645)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**(2.082.349)**	**(770.627)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	6	2.533.948	1.568.961
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	**6**	**451.599**	**798.334**

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 – Políticas contables materiales

a) Declaración de cumplimiento.

Los presentes Estados Financieros Intermedios han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), incluyendo los requerimientos establecidos en la NIC 34 "Información Financiera Intermedia", y con las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

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

Los presentes Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2026 han sido aprobados por el directorio de la Sociedad con fecha 7 de septiembre de 2026.

b) Hipótesis de negocio en marcha

Los presentes Estados Financieros Intermedios han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, considerando que la Sociedad continuará desarrollando sus operaciones y realizando sus activos y liquidando sus pasivos en el curso normal de sus actividades.

Para efectuar esta evaluación, la Administración consideró toda la información disponible, incluyendo las proyecciones de resultados y flujos de efectivo, la posición de liquidez, las obligaciones financieras y operacionales, los compromisos vigentes y los hechos posteriores, para un período de al menos doce meses contados desde el 30 de junio de 2026.

Nota 2 – Políticas contables materiales, continuación

b) Hipótesis de negocio en marcha, continuación

Sobre la base de dicha evaluación, la Administración concluyó que la Sociedad dispone de recursos suficientes para continuar operando durante el período evaluado y que no existen incertidumbres materiales relacionadas con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre su capacidad para continuar como empresa en marcha.

c) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros Intermedios corresponden a:

- Los Estados Intermedios de Situación Financiera fueron preparados por los períodos terminados al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre de 2025.
- Los Estados Intermedios de Resultado y de Resultados Integrales corresponden a los periodos terminados al 30 de junio 2026 y 2025.
- Los Estados Intermedios de cambios en el Patrimonio neto y Estados Intermedios de flujos de efectivo por los periodos terminados al 30 de junio de 2026 y 2025.
- Las Notas a los Estados Financieros Intermedios terminados al 30 de junio 2026 y 2025 y 31 de diciembre de 2025.

d) 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.

e) 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 Sociedad 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).

f) 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	30-06-2026 $	31-12-2025 $	30-06-2025 $
Dólar observado	922,21	907,13	933,42
Euro	1.053,47	1.066,58	1.099,05

Nota 2 – Políticas contables materiales, continuación

g) 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 por unidades de reajustes son registradas con cargo o abono al resultado del ejercicio. A continuación, se indican valores utilizados en la conversión de partidas, a las fechas que se indican:

Conversión a Pesos Chilenos	30-06-2026 $	31-12-2025 $	30-06-2025 $
Unidad de Fomento	40.820,31	39.727,96	39.267,07

h) 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.

i) 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 la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

- 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 la Sociedad cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Nota 2 – Políticas contables materiales, continuación

i) Instrumentos 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 ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

- Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa a la gerencia de la Sociedad;

- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;

Nota 2 – Políticas contables materiales, continuación

i) Instrumentos 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 o 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 el 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).

Nota 2 – Políticas contables materiales, continuación

i) Instrumentos 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.

Nota 2 – Políticas contables materiales, continuación

i) Instrumentos financieros, continuación

- Baja en cuentas, continuación

2) Pasivos financieros

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

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

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

Reconocimiento:

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

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

Baja de activos y pasivos:

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

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

- Estimación de valor razonable

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

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

Para el caso del fondo Dover Street IX, que es un fondo internacional, se valoriza en base al valor del último statement entregado por el fondo al 31 de marzo de 2026 y luego se incluyen los eventos de capital efectuados hasta la fecha de valorización al 30 de junio de 2026. El resto de los fondos, que son fondos de inversión domiciliados en Chile, se valorizan a partir de su valor cuota.

Nota 2 – Políticas contables materiales, continuación

i) Instrumentos financieros, continuación

- Estimación de valor razonable, continuación

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.

- Instrumentos financieros – Forward

La Sociedad mantiene contratos forward de moneda extranjera con el objeto de gestionar su exposición al riesgo de tipo de cambio asociado a sus inversiones y compromisos en dólares estadounidenses. Estos derivados no han sido designados como instrumentos de cobertura contable, por lo que se miden a valor razonable con cambios reconocidos en resultados (FVTPL), dentro del rubro 'Ingresos (egresos) financieros' (Nota 21). El valor razonable se determina mediante la técnica de descuento de flujos de efectivo, utilizando la tasa spot de cierre y los puntos forward de mercado (curva de tipo de cambio), correspondiendo a mediciones de Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Los contratos forward se pactan con una misma contraparte (Banco BICE) bajo modalidad de liquidación por compensación. La Sociedad presenta estos instrumentos por su importe neto en el Estado de Situación Financiera. La compensación procede únicamente cuando existe un derecho legalmente exigible y actual de compensar los importes reconocidos y la intención de liquidar por el neto o simultáneamente (NIC 32.42).

j) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

k) 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.

Nota 2 – Políticas contables materiales, continuación

k) Propiedades, planta y equipo, continuación

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.

l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

Impuesto a las ganancias

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

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

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

La medición de los activos o pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente se deba aplicar en el ejercicio en que los activos o pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros producto de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos, a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios es publicada.

La Sociedad califica como contribuyente afecto al régimen de la letra A) del Artículo N° 14 de la LIR por el solo ministerio de la Ley, manteniendo una tasa del 27% del Impuesto de Primera Categoría.

Nota 2 – Políticas contables materiales, continuación

l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. El importe del impuesto corriente por pagar o por cobrar corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de presentación. El impuesto corriente también incluye cualquier impuesto surgido de dividendos.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos fiscales.

Los impuestos diferidos no son reconocidos para:

- Las diferencias temporarias reconocidas por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible;
- Las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida que la Sociedad pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias y probablemente no serán revertidas en el futuro previsible; y
- Las diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias fiscales futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Las ganancias fiscales futuras se determinan con base en la reversión de las diferencias temporarias correspondientes. Si el importe de las diferencias temporarias imponibles es insuficiente para reconocer un activo por impuesto diferido, entonces se consideran las ganancias fiscales futuras ajustadas por las reversiones de las diferencias temporarias imponibles, con base en los planes de negocios de 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 Sociedad 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 Intermedios de la Sociedad.

Nota 2 – Políticas contables materiales, continuación

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

Registran los saldos pendientes de cobro o pago correspondiente a operaciones efectuadas con partes relacionadas bajo NIC 24. La Sociedad revela en notas a los Estados Financieros Intermedios 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.

n) 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.

ñ) 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 sea estimado de forma fiable.

n.2 Provisiones por beneficios a los empleados:

Las principales provisiones por beneficios a los empleados que mantiene la Sociedad se detallan a continuación:

i) Provisión de vacaciones

La provisión de vacaciones se reconoce de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio durante el ejercicio, se basa 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
- Provisión de promoción de negocio

Nota 2 – Políticas contables materiales, continuación

o) Pasivos contingentes

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

p) Arrendamientos.

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019:

Al inicio de un contrato, la Sociedad evalúa si este es, o contiene, un arrendamiento, es decir si el contrato da derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación, 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.

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.

Nota 2 – Políticas contables materiales, continuación

p) Arrendamientos, continuación

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

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

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

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

La Sociedad ha optado por aplicar las exenciones de reconocimiento establecidas en la NIIF 16 para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos cuyos activos sean de un valor inferior a los 100 UF. Los pagos asociados a estos arrendamientos, cuando corresponda, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo del contrato.

q) Activos intangibles.

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

r) Capital emitido.

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

s) Reconocimiento de ingresos.

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

Nota 2 – Políticas contables materiales, continuación

s) Reconocimiento de ingresos, continuación.

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 Sociedad satisface la obligación desempeño.

t) Reconocimientos de gastos.

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

u) Estados de flujos de efectivo.

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

- 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.

v) Uso de estimaciones y juicios.

La preparación de los Estados Financieros Intermedios requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados.

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

Medición de los valores razonables

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

Nota 2 – Políticas contables materiales, continuación

v) Uso de estimaciones y juicios., continuación

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios, 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 Intermedios, es incluida en las siguientes notas:

- Nota 2 Letra i): Instrumentos financieros
- Nota 8: Otros activos y pasivos financieros
- Nota 10: Propiedad, planta y equipo neto
- Nota 17: Otras provisiones.

Durante el periodo terminado al 30 de junio de 2026, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas.

w) Política de dividendos.

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

Nota 3 – Cambios contables

Durante el periodo terminado al 30 de junio de 2026, 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 2026:

Modificaciones a las Normas de Contabilidad NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
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 adopción anticipada.
Contratos referidos a la electricidad dependiente de la naturaleza (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.

Nota 4 – Nuevos pronunciamientos contables, continuación

La Administración evaluó el impacto que podrían generar los nuevos pronunciamientos contables, concluyendo que no afectan significativamente a los Estados Financieros Intermedios.

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 2027 y siguientes, y no han sido aplicados en la preparación de estos Estados Financieros Intermedios. La Sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Modificaciones a las Normas de Contabilidad NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Actualización de la 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.
Conversión a una Moneda de Presentación Hiperinflacionaria (Modificaciones a la NIC 21)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones a la Opción de Valor Razonable para Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIC 28)	Una entidad aplicará las modificaciones al mismo tiempo y sobre la misma base en que aplique la NIIF 18.
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. Se permite adopción anticipada.

Nuevas Normas de Contabilidad NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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 (Actualizada)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.
NIIF 20 Activos Regulatorios y Pasivos Regulatorios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2029. Se permite adopción anticipada.

En relación a la aplicación de las nuevas enmiendas y NIIF que entran en vigencia a contar del primero de enero de 2027, la Administración se encuentra evaluando su impacto y los efectos que podrían tener en el futuro.

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, 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 equivalentes al efectivo por un monto de M$420.371 al 30 de junio de 2026 (M$2.492.284 al 31 de diciembre de 2025) por lo tanto, el riesgo de crédito al cual está expuesta se encuentra mitigado.

Además, la Sociedad administra fondos de inversión y posee mandatos de Administración de cartera de terceros, en los cuales se dispone que ésta cobre periódicamente la comisión determinada por el fondo o mandato respectivo, de acuerdo con lo definido en cada reglamento interno para el caso de los fondos de inversión y en cada mandato para el caso de los mandatos de Administración de cartera de terceros.

	Máxima Exposición	
	30-06-2026	31-12-2025
Rubro	**M$**	**M$**
Fondos Mutuos	420.371	2.492.284
Forward	-	73.537
Otros activos financieros, no corrientes	2.763.316	3.157.139
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.524.449	1.527.854
Totales	**4.708.136**	**7.250.814**

Los documentos y cuentas por cobrar no registran garantías, no tienen saldos morosos ni registran provisión de incobrabilidad al tener todos menos de 180 días. Es especialmente bajo el riesgo de incobrabilidad en el caso de los fondos de inversión producto que éstos son administrados por la misma Sociedad y donde el pago de la remuneración está garantizado, según reglamento interno. Los saldos por cobrar asociados a este negocio 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 a aquel en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce. En relación con los mandatos de Administración de carteras de terceros, se aprecia también un riesgo de incobrabilidad bajo, considerando que se están administrando valores con los que se podría pagar la remuneración y la morosidad dice relación más con temas operativos que con una posible incobrabilidad.

Nota 5 – Gestión de riesgos, continuación

b) Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El ratio de liquidez de la Sociedad al 30 de junio de 2026 asciende a 1,7 y al 31 de diciembre de 2025 el ratio de liquidez asciende a 1,3.

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 son los siguientes:

30-06-2026	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	451.599	451.599	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.524.449	1.508.160	16.289	-	-
Otros activos financieros, corrientes	-	-	-	-	-
Otros activos financieros, no corrientes	2.763.316	-	-	-	2.763.316
Acreedores comerciales y otras cuentas. por pagar	(430.904)	(430.904)	-	-	-
Otros pasivos financieros corrientes	(228.371)	(68.804)	(53.892)	(105.675)	-
Otros pasivos financieros, no corrientes	(709.069)	-	-	-	(709.069)
Total, activos y pasivos	**3.371.020**	**1.460.051**	**(37.603)**	**(105.675)**	**2.054.247**

31-12-2025	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	2.533.948	2.533.948	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.527.854	1.522.864	4.990	-	-
Otros activos financieros, corrientes	73.537	-	73.537	-	-
Otros activos financieros, no corrientes	3.157.139	-	-	-	3.157.139
Acreedores comerciales y otras cuentas. por pagar	(2.412.789)	(2.412.789)	-	-	-
Otros pasivos financieros corrientes	(207.363)	(52.033)	(52.470)	(102.860)	-
Otros pasivos financieros, no corrientes	(772.348)	-	-	-	(772.348)
Total, activos y pasivos	**3.899.978**	**1.591.990**	**26.057**	**(102.860)**	**2.384.791**

Nota 5 – Gestión de riesgos, continuación

b) Riesgo de liquidez, continuación

Los flujos contractuales no descontados de los instrumentos derivados, según liquidación por compensación, se concentran íntegramente en el tramo "Menos de 90 días", con vencimiento el 31 de agosto de 2026 (nocional total USD 2.000.000). No existen derivados con vencimiento superior a un año.

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	-	-	(4.400.000)	-	(4.400.000)
Pagos por pasivos por arrendamiento	(106.535)	-	-		(106.535)
Saldos al 30-06-2026	**(106.535)**	**-**	**(4.400.000)**	**-**	**(4.506.535)**
Dividendos pagados	-	-	(3.400.000)	-	(3.400.000)
Pagos por pasivos por arrendamiento	(336.282)	-	-		(336.282)
Saldos al 31-12-2025	**(336.282)**	**-**	**(3.400.000)**	**-**	**(3.736.282)**

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.

	jun-26	
	Patrimonio Mínimo	
	M$	UF
Patrimonio	3.981.223	97.530
Descuentos:		
Activos intangibles	123.731	3.031
Cuentas por cobrar	-	-
Activos utilizados para garantizar obligaciones o compromisos de terceros	121.406	2.974
Cuentas por cobrar con antigüedad mayor a 30 días	49.658	1.217
Descuento por bienes corporales muebles	12.466	305
Total Descuentos	**307.261**	**7.527**
Patrimonio Regulatorio	**3.673.962**	**90.003**
Margen Fijo (-)	81.641	2.000
Margen Riesgo de Precio 30% (-)	828.995	20.308
Margen Riesgo Cambiario 10% (-)	98.452	2.412
Patrimonio Estresado	**2.664.874**	**65.283**
Exceso sobre 10.000 UF	**2.256.681**	**55.283**

Nota 5 – Gestión de riesgos, continuación

c) Riesgo de mercado, 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 junio 2026 y 31 de diciembre de 2025, los activos financieros expuestos al riesgo de precio son los siguientes:

Análisis de sensibilidad sobre Patrimonio

Detalle	Monto en Moneda Funcional 30-06-2026 M$	Monto en Moneda Funcional 31-12-2025 M$
PICTON– TPG VII Fondo de Inversión	38.773	47.478
PICTON – KKR Américas XII Fondo de Inversión	925.544	1.066.576
PICTON – EQT VIII Fondo de Inversión	436.723	779.071
PICTON – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	402.322	404.301
Dover Street IX Cayman Fund	201.352	222.502
PICTON – WPGG 14 Fondo de inversión	343.465	300.294
PICTON - KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	154.581	146.070
PICTON - TPG IX Fondo de Inversión	151.331	157.921
PICTON - Hamilton Lane Equity Opportunities VI Fondo de inversión	57.402	32.926
PICTON - SVP Global SVSS VI Fondo de inversión	51.823	-
Total	**2.763.316**	**3.157.139**
Patrimonio	**3.981.223**	**4.311.831**

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$ (27.633) sobre el patrimonio de la sociedad al 30 de junio de 2026 equivalente al (0,69)% de éste, mientras que, para el 31 de diciembre de 2025, el impacto fue de M$ (31.571) equivalente al (0,73)%.

Nota 5 – Gestión de riesgos, continuación

c) Riesgo de mercado, continuación

Análisis de sensibilidad sobre resultado del segundo trimestre 2026 y 2025

Detalle	Monto en Moneda Funcional 30-06-2026 M$	Monto en Moneda Funcional 30-06-2025 M$
PICTON– TPG VII Fondo de Inversión	38.773	59.319
PICTON – KKR Américas XII Fondo de Inversión	925.544	1.138.924
PICTON – EQT VIII Fondo de Inversión	436.723	1.045.172
PICTON – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	402.322	396.396
Dover Street IX Cayman Fund	201.352	239.744
PICTON – WPGG 14 Fondo de inversión	343.465	260.958
PICTON - KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	154.581	131.721
PICTON - TPG IX Fondo de Inversión	151.331	120.782
PICTON - Hamilton Lane Equity Opportunities VI Fondo de inversion	57.402	-
PICTON - SVP Global SVSS VI Fondo de inversión	51.823	-
Total	**2.763.316**	**3.393.016**
Resultado del segundo trimestre	**1.001.723**	**717.862**

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$ (27.633) sobre el resultado del segundo trimestre de 2026 de la sociedad equivalente al (2,76)% de éste, mientras que, para el mismo periodo del año anterior, el impacto fue de M$ (33.930) equivalente al (4,73)%.

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 junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, los activos y pasivos expuestos al riesgo cambiario representan un 24,73% y un 54,09% del total del Patrimonio de la Sociedad, respectivamente. La siguiente tabla muestra los activos cuya moneda de inversión es distinta al peso chileno:

Activos/pasivos expuestos a riesgo cambiario	Moneda de Inversión	Monto en Moneda Funcional 30-06-2026 M$	Monto en Moneda Funcional 31-12-2025 M$
FFMM BICE Liquidez Dólar Clásica	US$	46.643	47.919
FFMM BICE Liquidez Dólar Liquidez	US$	-	-
Cuentas Bancarias	US$	480	12.244
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	US$	38.773	47.478
Picton – KKR Américas XII Fondo de Inversión	US$	925.544	1.066.576
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	436.723	779.071
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	US$	402.322	404.301
Picton – KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	US$	154.581	146.070
Picton – WPGG 14 Fondo de inversión	US$	343.465	300.294
Dover Street IX Cayman Fund	US$	201.352	222.502
Picton - TPG IX Fondo de Inversión	US$	151.331	157.921
Picton - Hamilton Lane Equity Opportunities VI	US$	57.402	32.926
Picton - SVP Global SVSS VI	US$	51.823	-
Total Activos		**2.810.439**	**3.217.302**
Forward	US$	(1.825.918)	(885.170)
Total Pasivos		**(1.825.918)**	**(885.170)**
Total Activos Netos		**984.521**	**2.332.132**
Patrimonio		**3.981.223**	**4.311.831**

La Sociedad mantiene contratos forward de moneda extranjera asociados a la gestión de su exposición al riesgo cambiario. Para estos instrumentos, el análisis de sensibilidad considera la variación del precio spot utilizado en su valorización, asumiendo que el diferencial de tasas se mantiene constante.

Considerando lo anterior, se realizó un análisis de sensibilidad asociado al riesgo cambiario de los activos y pasivos denominados en monedas distintas al peso chileno, incluidos los contratos forward, simulando una variación negativa de un 1%.

Lo anterior tuvo como resultado un impacto de M$(9.845) sobre el patrimonio de la Sociedad al 30 de junio de 2026, equivalente al (0,25)% de éste, mientras que, para el 31 de diciembre de 2025, el impacto fue de M$(23.321), equivalente al (0,54)%.

Nota 5 – Gestión de riesgos, continuación

ii. Riesgo cambiario, continuación.

Análisis de sensibilidad sobre resultado del segundo trimestre 2026 y 2025

Activos/pasivos expuestos a riesgo cambiario	Moneda de Inversión	Monto en Moneda Funcional 30-06-2026 M$	Monto en Moneda Funcional 30-06-2025 M$
FFMM BICE Liquidez Dólar Clásica	US$	46.643	51.190
FFMM BICE Liquidez Dólar Liquidez	US$	-	-
Cuentas Bancarias	US$	480	28.087
Picton – TPG VII Fondo de Inversión	US$	38.773	59.319
Picton – KKR Américas XII Fondo de Inversión	US$	925.544	1.138.924
Picton – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	436.723	1.045.172
Picton – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	US$	402.322	396.396
Picton – KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	US$	154.581	131.721
Picton – WPGG 14 Fondo de inversión	US$	343.465	260.958
Dover Street IX Cayman Fund	US$	201.352	239.744
Picton - TPG IX Fondo de Inversión	US$	151.331	120.782
Picton - Hamilton Lane Equity Opportunities VI	US$	57.402	-
Picton - SVP Global SVSS VI	US$	51.823	-
Total Activos		**2.810.439**	**3.472.293**
Forward	US$	(1.825.918)	-
Total Pasivos		**(1.825.918)**	**-**
Total Activos Netos		**984.521**	**3.472.293**
Resultado del segundo trimestre		**1.001.723**	**717.862**

La Sociedad mantiene contratos forward de moneda extranjera asociados a la gestión de su exposición al riesgo cambiario. Para estos instrumentos, el análisis de sensibilidad considera la variación del precio spot utilizado en su valorización (valor nocional de M$1.825.918), asumiendo que el diferencial de tasas se mantiene constante.

Considerando lo anterior, se realizó un análisis de sensibilidad asociado al riesgo cambiario de los activos y pasivos denominados en monedas distintas al peso chileno, incluidos los contratos forward, simulando una variación negativa de un 1%.

Lo anterior tuvo como resultado un impacto neto de M$ (9.845) sobre el resultado del segundo trimestre de 2026 de la Sociedad, equivalente al (0,98)% de éste, mientras que, para el mismo período del año anterior, el impacto fue de M$ (34.723), equivalente al (4,84)%.

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 y cada mandato de Administración de cartera de terceros, el control de ellos, el manejo de los conflictos de interés, la entrega de información adecuada y oportuna a los aportantes de los fondos y clientes de los mandatos de Administración de cartera de terceros, y el cumplimiento cabal por parte de los Fondos y mandatos administrados de los límites y los demás parámetros establecidos en las leyes, normativa vigente y en los reglamentos internos de cada fondo y los mandatos de Administración de cartera de terceros según sea el caso.

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, se han elaborado matrices de riesgo para los negocios de Administración de fondos y Administración de carteras de terceros con el fin de levantar los posibles riesgos, cuantificarlos, identificar responsabilidades y buscar controles que mitiguen, generando así un riesgo residual que esté dentro de los parámetros de apetito por riesgo definidos por la Sociedad.

Además de los controles anteriores, para el caso de los fondos administrados se encuentran los comités de vigilancia integrados por representantes de los aportantes, los cuales ejercen labores de control en una amplia gama de materias, pudiendo solicitar a la Sociedad toda la información que estime pertinente para el desarrollo de sus funciones.

Nota 5 – Gestión de riesgos, continuación

d) Riesgo operacional, continuación

Clasificación de Activos y Pasivos Financieros a Valor Razonable

Al 30 junio de 2026:

Concepto	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Activos				
Forward	-	-	-	-
Fondo Mutuo	420.371	-	-	420.371
Fondos de Inversión Nacionales	-	-	2.561.964	2.561.964
Fondos de Inversión Internacionales	-	-	201.352	201.352
Total Activos	**420.371**	**-**	**2.763.316**	**3.183.687**
Pasivos				
Forward por pagar	-	14.189	-	14.189
Total Pasivos	**-**	**14.189**	**-**	**14.189**

Al 31 de diciembre de 2025:

Concepto	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Activos				
Forward	-	73.537	-	73.537
Fondo Mutuo	2.492.284	-	-	2.492.284
Fondos de Inversión Nacionales	-	-	2.934.637	2.934.637
Fondos de Inversión Internacionales	-	-	222.502	222.502
Total Activos	**2.492.284**	**73.537**	**3.157.139**	**5.722.960**
Pasivos				
Forward por pagar	-	-	-	-
Total Pasivos	**-**	**-**	**-**	**-**

Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro es la siguiente:

	30-06-2026	31-12-2025
	M$	M$
Banco (a)	30.012	39.967
Fondo mutuo (b)	420.371	2.492.284
Caja Chica	1.216	1.697
Total	**451.599**	**2.533.948**

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

Detalle Bancos	Moneda	30-06-2026	31-12-2025
		M$	M$
Saldo en Banco BICE	CLP	29.532	27.689
Saldo en Banco BICE	USD	417	233
Saldo en Banco de Chile	CLP	-	10
Saldo en Banco de Chile	USD	-	24
Saldo en Banco Credit Suisse	USD	63	12.011
Total Bancos		**30.012**	**39.967**

b) Fondos Mutuos

Al 30 de junio de 2026, la sociedad mantiene los siguientes fondos mutuos:

Fondo Mutuo	Moneda	N° de Cuotas	Valor Cuota	Valor Contable M$ 30-06-2026
FFMM BICE Liquidez Pesos Inversionista	CLP	237.522,98	1.573,44	373.728
FFMM BICE Liquidez Dólar Institucional	USD	36,57	1.275.457,38	46.643
Total				**420.371**

Al 31 de diciembre de 2025 el detalle de los siguientes fondos mutuos:

Fondo Mutuo	Moneda	N° de Cuotas	Valor Cuota	Valor Contable M$ 31-12-2025
FFMM BICE Tesorería Institucional	CLP	924.666,91	2.643,51	2.444.365
FFMM BICE Liquidez Dólar Institucional	USD	38,84	1.233.628,58	47.919
Total				**2.492.284**

Nota 6 – Efectivo y efectivo equivalente, continuación

b) Fondos mutuos, continuación

El detalle del fondo mutuo FFMM BICE Liquidez Pesos Inversionista y BICE Tesorería Institucional, por movimientos es el siguiente:

Movimientos Fondos mutuos	01-01-2026 30-06-2026 M$	01-01-2025 31-12-2025 M$
Saldo inicial	**2.444.365**	**1.451.999**
Adiciones	5.456.000	8.072.500
Ventas	(7.545.252)	(7.131.157)
Cambio por valor razonable	18.615	51.023
Saldo final	**373.728**	**2.444.365**

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

Movimientos Fondos mutuos	01-01-2026 30-06-2026 M$	01-01-2025 31-12-2025 M$
Saldo inicial	**47.919**	**49.698**
Adiciones	206.370	394.642
Ventas	(205.353)	(392.864)
Cambio por valor razonable	836	1.551
Variación Tipo de cambio	(3.129)	(5.108)
Saldo final	**46.643**	**47.919**

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición del rubro es la siguiente:

	30-06-2026	31-12-2025
	M$	M$
Clientes nacionales (1)	1.420.861	1.398.953
Facturas por emitir	57.454	8.889
Cuentas por cobrar a terceros (2)	44.528	120.012
Otras cuentas por cobrar	1.606	-
Total	**1.524.449**	**1.527.854**

(1) El saldo de la cuenta clientes nacionales al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, corresponde a las comisiones por Administración de los fondos de inversión (M$ 316.801 y M$323.166 respectivamente) y a las comisiones del servicio de Administración de carteras de clientes discrecionales (M$1.104.060 y M$1.075.787 respectivamente), que gestiona Picton Administradora General de Fondos S.A.

(2) El saldo de las cuentas por cobrar a terceros corresponde en su mayoría a los gastos de puesta en marcha de los fondos de inversión de Picton Administradora General de Fondos S.A. que aún no han iniciado sus operaciones y dividendos por cobrar de los fondos de inversión.

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros

La composición de Otros activos y pasivos financieros es la siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-06-2026	31-12-2025	30-06-2026	31-12-2025
	M$	M$	M$	M$
Forward (b)	-	73.537	-	-
Fondos de Inversión (a)	-	-	2.763.316	3.157.139
Total activos financieros	**-**	**73.537**	**2.763.316**	**3.157.139**

	Corriente		No Corriente	
	30-06-2026	31-12-2025	30-06-2026	31-12-2025
	M$	M$	M$	M$
Forward (b)	14.189	-	-	-
Pasivo por arrendamiento (c)	214.182	207.363	709.069	772.348
Total pasivos financieros	**228.371**	**207.363**	**709.069**	**772.348**

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

(a) La composición de los fondos de inversión al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

Fondos de Inversión	30-06-2026 M$	31-12-2025 M$
Fondos de Inversión Nacionales	2.561.964	2.934.637
Fondos de Inversión Internacionales	201.352	222.502
Total	**2.763.316**	**3.157.139**

Con fecha 16 de diciembre de 2015, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un contrato de promesa de suscripción de cuotas para adquirir una cantidad equivalente a 300.000 dólares de los Estados Unidos de América en cuotas de PICTON – TPG VII Fondo de Inversión, con efecto en el resultado del ejercicio. Al 30 de junio de 2026, el saldo de la promesa referida es de 34.620,67 dólares de los Estados Unidos de América.

Con fecha 2 de diciembre de 2016, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un compromiso de inversión para adquirir una cantidad equivalente a 600.000 dólares de los Estados Unidos de América en Dover Street IX Cayman Fund, con efecto en el resultado del ejercicio. Al 30 de junio de 2026, el saldo de la promesa referida es de 54.000 dólares de los Estados Unidos de América.

Con fecha 29 de marzo de 2017, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un compromiso de inversión para adquirir una cantidad equivalente a 1.000.000 de dólares de los Estados Unidos de América en cuotas de PICTON – KKR Américas XII Fondo de Inversión, con efecto en el resultado del ejercicio. Al 30 de junio de 2026, el saldo de la promesa referida es de 90.518,05 dólares de los Estados Unidos de América.

Con fecha 16 de febrero de 2018, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un contrato de promesa de suscripción de cuotas para adquirir una cantidad equivalente a 1.000.000 de euros en cuotas de PICTON – EQT VIII Fondo de Inversión, con efecto en el resultado del ejercicio. Al 30 de junio de 2026, el saldo de la referida promesa es de 177.955,16 euros.

Con fecha 27 de febrero de 2019, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un contrato de promesa de suscripción de cuotas para adquirir una cantidad equivalente a 350.000 dólares de los Estados Unidos de América en cuotas de PICTON – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión, con efecto en el resultado del ejercicio. Al 30 de junio de 2026, el saldo de la promesa referida es de 71.555,79 dólares de los Estados Unidos de América.

Con fecha 26 de agosto de 2021, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un contrato de promesa de suscripción de cuotas para adquirir una cantidad equivalente a 138.000 dólares de los Estados Unidos de América en cuotas de PICTON – KKR NA XIII Fondo de Inversión, con efecto en patrimonio. Al 30 de junio de 2026, el saldo de la promesa referida es de 2.425,53 dólares de los Estados Unidos de América.

Con fecha 26 de septiembre de 2022, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un contrato de promesa de suscripción de cuotas para adquirir una cantidad equivalente a 350.000 dólares de los Estados Unidos de América en cuotas de PICTON – WPGG 14 Fondo de Inversión, con efecto en patrimonio. Al 30 de junio de 2026, el saldo de la promesa referida es de 34.124,57 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

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

América en cuotas de PICTON – TPG IX Fondo de Inversión, con efecto en patrimonio. Al 30 de junio de 2026, el saldo de la promesa referida es de 49.998,46 dólares de los Estados Unidos de América.

Con fecha 30 de abril de 2025, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un contrato de promesa de suscripción de cuotas para adquirir una cantidad equivalente a 167.000 dólares de los Estados Unidos de América en cuotas de PICTON – Hamilton Lane Equity Opportunities VI Fondo de Inversión, con efecto en patrimonio. Al 30 de junio de 2026, el saldo de la promesa referida es de 107.931,84 dólares de los Estados Unidos de América.

Con fecha 28 de enero de 2026, 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 dólares de los Estados Unidos de América en cuotas de PICTON – SVP Global SVSS VI Fondo de Inversión, con efecto en patrimonio. Al 30 de junio de 2026, el saldo de la promesa referida es de 933.682,94 dólares de los Estados Unidos de América.

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

Al 30 de junio de 2026

FONDO	Moneda	Número de cuotas	Valor Cuota	Valor Contable	Tipo de Cambio	Valor Contable (M$)
PICTON – TPG VII Fondo de Inversión	USD	82.132	0,511900	42.043,37	922,21	38.773
PICTON – KKR Américas XII Fondo de Inversión	USD	693.919	1,446300	1.003.615,05	922,21	925.544
PICTON – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	3.096.017	0,133900	414.556,68	1.053,47	436.723
PICTON – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	USD	315.786	1,381500	436.258,36	922,21	402.322
PICTON – KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	USD	134.032	1,250600	167.620,42	922,21	154.581
PICTON – WPGG 14 Fondo de inversión	USD	281.063	1,325100	372.436,58	922,21	343.465
PICTON - TPG IX Fondo de Inversión	USD	148.476	1,105200	164.095,68	922,21	151.331
PICTON - Hamilton Lane Equity Opportunities VI Fondo de inversión	USD	55.955	1,112400	62.244,34	922,21	57.402
PICTON - SVP Global SVSS VI Fondo de inversión	USD	66.858	0,840500	56.194,15	922,21	51.823
Total						**2.561.964**

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

Al 31 de diciembre de 2025

FONDO	Moneda	Número de cuotas	Valor Cuota	Valor Contable	Tipo de Cambio	Valor Contable (M$)
PICTON – TPG VII Fondo de Inversión	USD	89.605	0,584100	52.338,28	907,13	47.478
PICTON – KKR Américas XII Fondo de Inversión	USD	780.154	1,507100	1.175.770,09	907,13	1.066.576
PICTON – EQT VIII Fondo de Inversión	EUR	3.665.020	0,199300	730.438,49	1.066,58	779.071
PICTON – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	USD	318.511	1,399300	445.692,44	907,13	404.301
PICTON – KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	USD	133.012	1,210600	161.024,33	907,13	146.070
PICTON – WPGG 14 Fondo de inversión	USD	254.703	1,299700	331.037,49	907,13	300.294
PICTON - TPG IX Fondo de Inversión	USD	148.476	1,172500	174.088,11	907,13	157.921
PICTON - Hamilton Lane Equity Opportunities VI Fondo de inversión	USD	36.410	0,996900	36.297,13	907,13	32.926
Total						**2.934.637**

El detalle del fondo de inversión extranjero es el siguiente:

Al 30 de junio de 2026

FONDO	Patrimonio Neto (USD)	Tipo de cambio	Valor Contable (M$)
Dover Street IX Cayman Fund (*)	218.336	922,21	201.352
Total			**201.352**

Al 31 de diciembre de 2025

FONDO	Patrimonio Neto (USD)	Tipo de cambio	Valor Contable (M$)
Dover Street IX Cayman Fund (*)	245.281	907,13	222.502
Total			**222.502**

(*) Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el 3,39% y 2,65% 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 Intermedios del Fondo Extranjero son recepcionados por la Sociedad con posterioridad a la fecha de emisión de los Estados Financieros Intermedios, 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 Intermedios. Para los períodos terminados al 30 de junio de 2026 los últimos statements recibidos son al 31 de marzo de 2026. Conforme a lo indicado anteriormente, la estimación del valor de la inversión en el exterior al 30 de junio de 2026 podría variar en función de la información contenida en los Estados Financieros anuales auditados del Fondo Extranjero. La Administración, en base a sus políticas de valorización, ha determinado que no existen desviaciones susceptibles de ser ajustadas por el Fondo al 30 de junio de 2026.

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

El movimiento de los Fondos nacionales son los siguientes:

Del 1 de enero al 30 de junio de 2026:

FONDO	Saldo inicial	Distribuciones	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	47.478	(4.388)	-	(5.149)	431	401	38.773
PICTON – KKR Américas XII Fondo de Inversión	1.066.576	(272.289)	-	111.308	13.545	6.404	925.544
PICTON – EQT VIII Fondo de Inversión	779.071	(248.069)	-	(84.697)	(9.582)	-	436.723
PICTON – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	404.301	(9.313)	-	(4.166)	7.118	4.382	402.322
PICTON – KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	146.070	-	4.579	-	2.796	1.136	154.581
PICTON – WPGG 14 Fondo de inversión	300.294	(17.817)	5.354	17.817	5.960	31.857	343.465
PICTON - TPG IX Fondo de Inversión	157.921	(10.304)	(8.408)	10.304	1.818	-	151.331
PICTON - Hamilton Lane Equity Opportunities VI Fondo de inversión	32.926	(7.199)	2.971	-	602	28.102	57.402
PICTON - SVP Global SVSS VI Fondo de inversión	-	-	(9.021)	-	3.393	57.451	51.823
TOTAL	**2.934.637**	**(569.379)**	**(4.525)**	**45.417**	**26.081**	**129.733**	**2.561.964**

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025:

FONDO	Saldo inicial	Distribuciones	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	96.771	(39.583)	-	(2.826)	(6.884)	-	47.478
PICTON – KKR Américas XII Fondo de Inversión	1.138.191	(171.903)	-	197.899	(108.500)	10.889	1.066.576
PICTON – EQT VIII Fondo de Inversión	1.038.551	(444.100)	-	134.831	49.789	-	779.071
PICTON – EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	441.986	(22.810)	-	25.686	(40.561)	-	404.301
PICTON – KKR NA XIII Fondo de Inversión Serie C	109.421	-	13.276	-	(12.318)	35.691	146.070
PICTON – WPGG 14 Fondo de inversión	214.887	(21.882)	24.138	21.882	(24.286)	85.555	300.294
PICTON - TPG IX Fondo de Inversión	102.313	(16.661)	11.485	16.665	(11.601)	55.720	157.921
PICTON - Hamilton Lane Equity Opportunities VI Fondo de inversión	-	-	(102)	-	(356)	33.384	32.926
TOTAL	**3.142.120**	**(716.939)**	**48.797**	**394.137**	**(154.717)**	**221.239**	**2.934.637**

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 junio de 2026:

FONDO	Saldo inicial	Distribuciones	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	222.502	(9.328)	-	(15.481)	3.659	-	201.352
TOTAL	**222.502**	**(9.328)**	**-**	**(15.481)**	**3.659**	**-**	**201.352**

Del 1 de enero al 31 diciembre de 2025:

FONDO	Saldo inicial	Distribuciones	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	272.497	(13.136)	-	(13.236)	(23.623)	-	222.502
TOTAL	**272.497**	**(13.136)**	**-**	**(13.236)**	**(23.623)**	**-**	**222.502**

Efectos en flujo de efectivo

Efectos en estado de flujo de efectivo	30-06-2026 M$	31-12-2025 M$
Flujo de caja por Fondos de inversión		
(+) Aportes de Capital	(129.733)	(221.239)
(+) Distribuciones	578.707	730.075
Total Flujo de caja - Inversión de instrumentos financieros	**448.974**	**508.836**

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

(b) El movimiento Forward al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Movimiento Forward por cobrar	**30-06-2026 M$**	**31-12-2025 M$**
Saldo Inicial	958.707	-
Inversión	1.790.297	942.784
Rescates	(964.739)	-
Cambio por valor razonable	27.464	15.923
Saldo Forward por cobrar	**1.811.729**	**958.707**
Movimiento Forward por pagar		
Saldo Inicial	(885.170)	-
Inversión	(1.790.297)	(942.784)
Rescates	858.821	-
Cambio por valor razonable	(9.272)	57.614
Saldo Forward por pagar	**(1.825.918)**	**(885.170)**
Saldo Final (por pagar) por cobrar	**(14.189)**	**73.537**

Al 30 de junio de 2026, los contratos forward vigentes son los siguientes:

N° operación	**Tipo**	**Nocional (USD)**	**Precio pactado ($/USD)**	**Vencimiento**	**Liquidación**
114.654	Venta USD	1.000.000	912,50	31-08-2026	Compensación
115.338	Venta USD	1.000.000	913,28	31-08-2026	Compensación
Total		**2.000.000**			

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros, continuación

(c) La composición de Pasivos por arrendamientos es la siguiente:

Pasivo por arrendamiento	30-06-2026 M$	31-12-2025 M$
Saldo inicial	979.711	1.278.936
Contrato	-	-
Intereses Devengados	25.428	59.053
Pagos por arrendamiento	(106.535)	(336.282)
Otros	24.647	38.619
Bajas (1)	-	(60.615)
Total	**923.251**	**979.711**

(1) Terminación anticipada del contrato de arrendamiento del piso 22 en 2025.

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

	Análisis de vencimientos				
	Hasta 1 año M$	De 1 a 3 años M$	De 3 a 5 años M$	Más de 5 años M$	Total M$
Al 30 de junio de 2026	214.182	395.686	313.383	-	923.251
Al 31 de diciembre de 2025	207.363	385.197	346.381	40.770	979.711

Nota 9 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

El detalle de los activos intangibles distintos de plusvalía es la siguiente:

Costo	30-06-2026 M$	31-12-2025 M$
Saldo Inicial	534.909	278.044
Adiciones	201.912	256.865
Total	**736.821**	**534.909**
Amortización		
Saldo Inicial	(495.489)	(248.959)
Amortización del periodo	(117.601)	(246.530)
Saldo amortización	**(613.090)**	**(495.489)**
Saldo al cierre del período	**123.731**	**39.420**

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

Nota 10 – Propiedades, planta y equipo

La apertura de este rubro es la siguiente:

	30-06-2026	31-12-2025
	M$	M$
Propiedad planta y equipos	80.429	87.259
Activos por derecho de uso	853.644	916.475
Total	**934.073**	**1.003.734**

Del 1 de enero al 30 de junio de 2026

	Mejoras e Infra estructura	Muebles y Enseres	Total
	30-06-2026	30-06-2026	30-06-2026
Valor Bruto	M$	M$	M$
Saldo Inicial	408.143	361.321	769.464
Adiciones	-	4.397	4.397
Bajas	-	-	-
Saldo Propiedad, planta y equipo	**408.143**	**365.718**	**773.861**
Depreciación			
Saldo Inicial	(408.143)	(274.062)	(682.205)
Depreciación del periodo	-	(11.227)	(11.227)
Bajas	-	-	-
Saldo depreciación acumulada	**(408.143)**	**(285.289)**	**(693.432)**
Valor Neto	**-**	**80.429**	**80.429**

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025

	Mejoras e Infra estructura	Muebles y Enseres	Total
	31-12-2025	31-12-2025	31-12-2025
Valor Bruto	M$	M$	M$
Saldo Inicial	408.143	308.294	716.437
Adiciones	-	53.027	53.027
Bajas	-	-	-
Saldo Propiedad, planta y equipo	**408.143**	**361.321**	**769.464**
Depreciación			
Saldo Inicial	(408.143)	(253.772)	(661.915)
Depreciación del periodo	-	(20.290)	(20.290)
Bajas	-	-	-
Saldo depreciación acumulada	**(408.143)**	**(274.062)**	**(682.205)**
Valor Neto	**-**	**87.259**	**87.259**

Nota 10 – Propiedades, planta y equipo, continuación

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

a) Activos por derechos de uso, a continuación, se presentan apertura por clase de activos de 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Derecho de Uso	Total 30-06-2026 M$	Total 31-12-2025 M$
Inmobiliario	853.644	916.475
Total	**853.644**	**916.475**

b) La composición de este rubro al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

Valor Bruto	30-06-2026 M$	31-12-2025 M$
Saldo Inicial	2.256.637	2.278.633
Adiciones - nuevos contratos	-	-
Retiros – bajas	-	(60.615)
Otros aumentos	-	38.619
Saldo Activos por derecho de uso	**2.256.637**	**2.256.637**
Depreciación		
Saldo Inicial	(1.340.162)	(1.023.778)
Ajuste UF	25.366	6.360
Depreciación del periodo	(88.197)	(322.744)
Saldo depreciación acumulada	**(1.402.993)**	**(1.340.162)**
Saldo Neto (1)	**853.644**	**916.475**

(1) Corresponde al reconocimiento del Activo por derecho en uso por la aplicación de la NIIF 16 "Arrendamientos" por la oficina ubicada en el piso 21 del edificio ubicado en Apoquindo 2929.

Nota 10 – Propiedades, planta y equipo, continuación

c) Efectos en resultados

Efecto en resultado de contratos de arriendos	**30-06-2026** **M$**	**30-06-2025** **M$**
Gasto por depreciación de derecho de uso por clase de activo:		
Inmobiliarios	(88.197)	(167.142)
Total, gasto por depreciación	**(88.197)**	**(167.142)**

d) Efectos en flujo de efectivo

Efectos en estado de flujo de efectivo	**01-01-2026** **30-06-2026** **M$**	**01-01-2025** **30-06-2025** **M$**
Flujo de caja por arrendamiento (IFRS 16) actividades de financiamiento:		
Principal (amortización de capital)	(81.107)	(125.381)
Interés	(25.428)	(30.794)
Otros	-	-
Total Flujo de caja egresos por contrato de arrendamiento	**(106.535)**	**(156.175)**
Flujos de caja por arrendamiento – actividades operacionales	-	-
Total Flujo de caja – egresos	**(106.535)**	**(156.175)**

Nota 11 – Otros activos no financieros, corrientes

La composición es la siguiente:

	30-06-2026 **M$**	**31-12-2025** **M$**
Seguros vigentes	70.493	-
Garantía de arriendo	18.369	32.499
Anticipo a proveedores	26.462	2.666
Total	**115.324**	**35.165**

Nota 12 – Activos y Pasivos por Impuestos, corrientes

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se muestran a continuación:

Activos	30-06-2026 M$	31-12-2025 M$
(+) Pagos provisionales mensuales	703.862	1.401.544
(+) Impuestos por recuperar	6.081	2.388
(+) Crédito por donaciones	14.920	65.100
Subtotal Activos	**724.863**	**1.469.032**
(-) Provisión impuesto renta	(689.427)	(1.443.376)
Subtotal Pasivos	**(689.427)**	**(1.443.376)**
Total Activo (Pasivo) Neto	**35.436**	**25.656**

Nota 13 – Activos y Pasivos por Impuestos diferidos

El detalle del impuesto diferido es el siguiente:

	30-06-2026 M$	31-12-2025 M$
Provisión Vacaciones	13.132	15.375
Activo Fijo	1.526	1.380
Arriendo anticipado (IFRS 16)	18.794	17.073
Total Activos por impuestos diferidos	**33.452**	**33.828**

	30-06-2026 M$	31-12-2025 M$
Fondos de Inversión	(11.883)	(94.905)
Intangibles	(29.876)	(10.643)
Fondos Mutuos	(14)	(2.292)
Total Pasivos por impuestos diferidos	**(41.773)**	**(107.840)**
Total (Pasivo) Activo por impuestos diferidos	**(8.321)**	**(74.012)**

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

	01-01-2026 30-06-2026 M$	01-01-2025 30-06-2025 M$	01-04-2026 30-06-2026 M$	01-04-2025 30-06-2025 M$
Provisión impuesto renta del periodo	(689.427)	(607.027)	1.089.337	957.493
Otros ajustes a la renta	3.619	(17.522)	(1.439.757)	(1.229.752)
Efecto por impuesto diferido (1)	57.844	14.766	55.259	53.159
Subtotal	**(627.964)**	**(609.783)**	**(295.161)**	**(219.100)**

(1) El efecto por impuesto diferido considera diferidos con efecto en patrimonio al 30 de junio de 2026 por M$7.847 (M$17.754 al 30 de junio de 2025) y M$57.844 (M$14.766 al 30 de junio de 2025) de diferidos con efecto en resultado.

Nota 13 – Activos y Pasivos por Impuestos diferidos, continuación

c) El detalle de la tasa de impuesto es el siguiente:

	01-01-2026 30-06-2026		01-01-2025 30-06-2025		01-04-2026 30-06-2026		01-04-2025 30-06-2025	
	%	M$	%	M$	%	M$	%	M$
Resultado antes de impuesto		**2.694.034**		**2.434.035**		**1.296.884**		**936.962**
Tasa %	(27,00%)	(727.389)	(27,00%)	(657.189)	(27,00%)	(350.158)	(27,00%)	(252.980)
Diferencias permanentes	(5,55%)	(149.601)	(4,07%)	(98.984)	(11,54%)	(149.601)	(10,56%)	(98.984)
Ajustes RLI	9,24%	249.026	6,01%	146.390	15,78%	204.598	14,18%	132.864
Total	(23,31%)	**(627.964)**	(25,05%)	**(609.783)**	(22,76%)	**(295.161)**	(23,38%)	**(219.100)**

Nota 14 – Saldos y transacciones con partes relacionadas, corrientes

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes:

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas no presentan saldo que mencionar.

b) Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas:

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas no presentan saldo que mencionar.

c) Transacciones con Empresas Relacionadas:

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-06-2026 Monto	30-06-2026 Efecto en resultado (cargo)/abono	30-06-2025 Monto	30-06-2025 Efecto en resultado (cargo)/abono
				M$	M$	M$	M$
Nexo Asesoría y Gestión Cultural Ltda.	77.492.770-0	Relacionada	*Asesoría*	(3.570)	(3.000)	(16.398)	(13.780)
Picton S.A.	76.185.894-7	Accionista mayoritario	*Dividendos*	(4.399.733)	-	(2.399.854)	-
Picton Administradora de Activos S.A.	76.186.822-5	Relacionada	*Dividendos*	(267)	-	(146)	-
Picton S.A.	76.185.894-7	Accionista mayoritario	Arriendo	-	-	9.208	7.738

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

d) Remuneración directorio y personal clave:

PICTON Administradora General de Fondos S.A. es administrada por un Directorio compuesto por cinco miembros, los cuales permanecen por un período de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos. El personal clave de PICTON Administradora General de Fondos S.A. lo componen el Gerente General, Gerentes, Subgerentes y Jefes.

Remuneración del Directorio

En conformidad a lo establecido en el artículo 33 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, la remuneración del Directorio es fijada anualmente en la Junta Ordinaria de Accionistas de PICTON Administradora General de Fondos S.A. Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 la remuneración pactada asciende a UF 70 por cada Sesión Ordinaria a la que cada director asistió.

Durante el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2026, la Sociedad ha efectuado pagos por dietas del Directorio por M$78.669 (M$73.555 entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2025).

Remuneración Personal Clave

Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y 30 de junio de 2026, la Sociedad ha efectuado pagos por remuneraciones y compensaciones del personal clave por un monto de M$500.572 (M$436.451 entre el 01 de enero al 30 de junio de 2025).

Nota 15 – Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de las cuentas por pagar comerciales es la siguiente:

	30-06-2026 M$	31-12-2025 M$
IVA débito fiscal	170.361	179.133
PPM por pagar	144.889	148.468
Facturas por recibir	46.430	40.156
AFP por pagar	17.301	16.357
Honorarios por pagar	12.854	-
Proveedores	12.493	720
Impuesto único	10.350	9.181
Otras cuentas por pagar previsionales	8.771	7.848
Iva retenido	4.492	4.389
Retención honorarios	2.888	2.159
Anticipo clientes	75	4.378
Dividendos por pagar	-	2.000.000
Totales	**430.904**	**2.412.789**

Nota 16 – Provisión por beneficios a los empleados

a) La composición del rubro es la siguiente:

	30-06-2026	31-12-2025
	M$	M$
Provisión de bono	271.156	538.330
Provisión vacaciones	48.638	56.943
Totales	**319.794**	**595.273**

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

	30-06-2026		31-12-2025	
	Provisión Bono	Provisión Vacaciones	Provisión Bono	Provisión Vacaciones
	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial	538.330	56.943	375.556	44.542
Provisiones constituidas	271.156	17.781	538.330	29.633
Liberación de provisiones	(538.330)	(26.086)	(375.556)	(17.232)
Saldo Final	**271.156**	**48.638**	**538.330**	**56.943**

Nota 17 – Otras Provisiones

a) La composición del rubro es la siguiente:

	30-06-2026	31-12-2025
	M$	M$
Provisiones varias	48.889	22.837
Provisión promoción de negocio	221.357	-
Totales	**270.246**	**22.837**

b) Detalle de Movimiento de Otras Provisiones;

	30-06-2026		31-12-2025	
	Provisiones Varias	Provisión Promoción de negocio	Provisiones Varias	Provisión Promoción de negocio
	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial	22.837	-	21.771	-
Provisiones constituidas	245.370	330.000	831.644	657.348
Liberación de provisiones	(219.318)	(108.643)	(830.578)	(657.348)
Saldo Final	**48.889**	**221.357**	**22.837**	**-**

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

a) Capital suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 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 es la siguiente:

	30-06-2026			31-12-2025		
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	99,994	32.998	32.998	99,994
PICTON Administradora de Activos S.A.	2	2	0,006	2	2	0,006
TOTAL	**33.000**	**33.000**	**100**	**33.000**	**33.000**	**100**

c) Dividendos

En junta extraordinaria de Accionistas celebrada el 02 de junio de 2026, se acordó distribuir dividendos eventuales con cargo a las utilidades acumuladas por un monto de M$1.400.000, pagaderos dentro de un plazo de 20 días desde la fecha de la presente sesión.

En sesión extraordinaria de Directorio celebrada el 24 de febrero de 2026, se acordó distribuir dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio 2026 por un monto de M$1.000.000, pagaderos dentro de un plazo de 20 días desde la fecha de la presente sesión.

En sesión extraordinaria de Directorio celebrada el 17 de diciembre de 2025, se acordó distribuir dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio 2025 por un monto de M$1.000.000, pagaderos dentro de un plazo de 20 días desde la fecha de la presente sesión.

Nota 18 – Capital, resultados y reservas, continuación

En junta extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de diciembre de 2025, se acordó distribuir dividendos eventuales con cargo a las utilidades acumuladas por un monto de M$1.000.000, pagaderos dentro de un plazo de 20 días desde la fecha de la presente sesión.

En sesión extraordinaria de Directorio celebrada el 01 de julio de 2025, se acordó distribuir dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio 2025 por un monto de M$1.000.000, pagaderos dentro de un plazo de 20 días desde la fecha de la presente sesión.

En junta ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2025, se acordó distribuir dividendos definitivos con cargo a las utilidades del ejercicio 2024 por un monto de M$1.100.000, pagaderos dentro de un plazo de 20 días desde la fecha de la presente sesión.

d) Reservas valor razonable

Corresponde a la valorización de los fondos de inversión PICTON – KKR NA XIII Fondo de Inversión SERIE C, PICTON – TPG IX Fondo de Inversión, PICTON – WPGG 14 Fondo de Inversión, PICTON – Hamilton Lane Equity Opportunities VI Fondo de inversión y PICTON – SVP Global SVSS VI Fondo de inversión con su respectivo efecto en el reconocimiento de impuesto diferido.

	30-06-2026	31-12-2025
	M$	M$
Saldo Inicial	62.337	25.205
Valorización de fondos de inversión	(4.525)	48.797
Efecto en impuesto diferido	7.847	(13.733)
Reclasificación de fondos (1)	-	2.068
Saldo final	**65.659**	**62.337**

(1) Corresponde a reclasificación de período anterior al ejercicio 2025.

e) Ganancia por acción

La utilidad básica por acción es calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad (el numerador) y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el ejercicio.

La utilidad diluida por acción es calculada dividiendo la utilidad neta atribuible a tenedores patrimoniales ordinarios de la Sociedad entre el número de acciones ordinarias promedio ponderado en circulación durante el ejercicio, más el número promedio ponderado de acciones ordinarias que resultarían en la conversión de todas las acciones ordinarias con potencial de dilución. La Sociedad no tiene acciones ordinarias con potencial de dilución.

Al 30 de junio de 2026 y 2025 el detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

Concepto	01-01-2026 30-06-2026 M$	01-01-2025 30-06-2025 M$	01-04-2026 30-06-2026 M$	01-04-2025 30-06-2025 M$
Utilidad neta atribuible a tenedores de patrimonio ordinario de la Sociedad	2.066.070	1.824.252	1.001.723	717.862
Promedio ponderado del número de acciones, básico	33.000	33.000	33.000	33.000
Utilidad básica por acción	**62,61**	**55,28**	**30,36**	**21,75**

Nota 19 – Ingresos de actividades ordinarias

El detalle del rubro es el siguiente:

Concepto	01-01-2026 30-06-2026 M$	01-01-2025 30-06-2025 M$	01-04-2026 30-06-2026 M$	01-04-2025 30-06-2025 M$
Ingresos por Administración de carteras	3.558.964	3.267.056	1.867.217	1.725.681
Ingresos por Administración de fondos	1.519.439	1.642.418	731.439	724.559
Totales	**5.078.403**	**4.909.474**	**2.598.656**	**2.450.240**

Nota 20 – Gastos de Administración

El detalle del rubro es el siguiente:

Concepto	01-01-2026 30-06-2026 M$	01-01-2025 30-06-2025 M$	01-04-2026 30-06-2026 M$	01-04-2025 30-06-2025 M$
Remuneraciones	(1.102.277)	(1.046.039)	(569.396)	(533.332)
Gastos de Oficina	(383.493)	(558.389)	(179.947)	(273.621)
Honorarios de Terceros	(156.268)	(175.414)	(82.131)	(75.401)
Depreciación y Amortización	(217.025)	(187.857)	(110.434)	(99.879)
Promoción de Negocio	(387.689)	(435.211)	(188.989)	(329.518)
Otros	(147.674)	(133.361)	(68.147)	(48.704)
Totales	**(2.394.426)**	**(2.536.271)**	**(1.199.044)**	**(1.360.455)**

Nota 21 – Ingresos (egresos) financieros

El detalle del rubro es el siguiente:

Concepto	01-01-2026 30-06-2026 M$	01-01-2025 30-06-2025 M$	01-04-2026 30-06-2026 M$	01-04-2025 30-06-2025 M$
Resultados fondos de inversión (1)	(32.489)	178.327	(88.284)	(166.601)
Fondos mutuos	19.451	20.613	9.101	12.381
Resultados instrumentos derivados	18.192	-	13.318	-
Costo financiero IFRS 16	(25.428)	(30.794)	(12.560)	(15.274)
Totales	**(20.274)**	**168.146**	**(78.425)**	**(169.494)**

(1) Corresponde a ingresos recibidos de los fondos de inversión, descontada la provisión de ingresos por reparto de dividendos por M$62.425, actualizada por tipo de cambio y reconocida al 31 de diciembre de 2025.

Nota 22 – Diferencias de cambio

El detalle del rubro es el siguiente:

	01-01-2026 30-06-2026	01-01-2025 30-06-2025	01-04-2026 30-06-2026	01-04-2025 30-06-2025
Concepto	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Diferencia Tipo de Cambio dólares	33.795	(186.462)	(20.710)	(64.427)
Otros Reajustes	7.098	2.679	7.098	2.296
Diferencia Tipo de Cambio UF	1.179	1.255	1.001	683
Diferencia Tipo de Cambio euros	(12.843)	70.134	(13.236)	75.349
Totales	**29.229**	**(112.394)**	**(25.847)**	**13.901**

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:

	30-06-2026		31-12-2025	
	Importe en Libros	Valor razonable	Importe en Libros	Valor razonable
	M$	M$	M$	M$
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	31.228	31.228	41.664	41.664
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.524.449	1.524.449	1.527.854	1.527.854
Pasivos corrientes:				
Otros pasivos financieros, corrientes	214.182	214.182	207.363	207.363
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	430.904	430.904	2.412.789	2.412.789
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-
Pasivos no corrientes:				
Otros pasivos financieros, no corrientes	709.069	709.069	772.348	772.348
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-

Nota 24 - Administración de cartera de terceros

Al 30 de junio de 2026, PICTON Administradora General de Fondos S.A tiene una cartera de 108 relaciones (101 relaciones al 30 de junio de 2025), cuyo patrimonio consolidado ascendía a M$2.425.713.413 (M$2.183.196.607 al 30 de junio de 2025) cuya Administración generó ingresos por M$3.558.964 (M$3.267.056 al 30 de junio de 2025).

Nota 25 – Sanciones

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, PICTON Administradora General de Fondos S.A., sus directores y miembros de la Administración no han sido objeto de sanciones por parte de organismos fiscalizadores.

Nota 26 – Medio ambiente

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, 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

a) Garantías Vigentes

Con fecha 10 de enero de 2026, la Sociedad Administradora contrató las siguientes pólizas de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. con vigencia hasta el día 10 de enero de 2027:

Administración de Fondos de Inversión	Monto Asegurado UF	N° Póliza	Custodia Póliza
PICTON - ACE IV Fondo de Inversión	10.000	90000485	Banco de Chile
PICTON - ACE V Fondo de Inversión	10.000	90000489	Banco de Chile
PICTON - ACE VI Fondo de Inversión	10.000	90000491	Banco de Chile
PICTON - Apollo COF III Fondo de Inversión	10.000	90000492	Banco de Chile
PICTON - Apollo EPF III Fondo de Inversión	10.000	90000493	Banco de Chile
PICTON - Apollo VIII Fondo de Inversión	10.000	90000494	Banco de Chile
PICTON - AMERICAN SECURITIES PARTNERS IX Fondo de Inversión	10.000	90000496	Banco de Chile
PICTON - American Securities Partners VII Fondo de Inversión	10.000	90000497	Banco de Chile
PICTON - American Securities Partners VIII Fondo de Inversión	19.488	90000499	Banco de Chile
PICTON - Clearlake Capital Partners VII Fondo de Inversión	10.000	90000501	Banco de Chile
PICTON - Clearlake Capital Partners VIII Fondo de Inversión	10.000	90000503	Banco de Chile
PICTON - EQT Infrastructure IV Fondo de Inversión	10.000	90000504	Banco de Chile
PICTON - EQT Infrastructure V Fondo de Inversión	10.000	90000506	Banco de Chile
PICTON - EQT INFRASTRUCTURE VI Fondo de Inversión	10.000	90000509	Banco de Chile
PICTON - EQT VII RV Fondo de Inversión	11.753	90000514	Banco de Chile
PICTON - EQT VIII Fondo de Inversión	10.000	90000518	Banco de Chile
PICTON - HBP Venture 14 Fondo de Inversión	10.000	90000520	Banco de Chile
PICTON - HBP VENTURE 15 Fondo de Inversión	10.000	90000524	Banco de Chile
PICTON - HBP XIII Venture Fondo de Inversión	15.753	90000525	Banco de Chile
PICTON - Hamilton Lane SMID Fondo de Inversión	24.435	90000526	Banco de Chile
PICTON - Hamilton Lane SMID II Fondo de Inversión	21.061	90000447	Banco de Chile
PICTON - Hamilton Lane Equity Opportunities VI Fondo de Inversión	10.000	90000450	Banco de Chile
PICTON - Harbourvest Dover IX Fully Funded Fondo de Inversión	19.647	90000453	Banco de Chile
PICTON - KKR Asia III Fondo de Inversión	11.929	90000458	Banco de Chile
PICTON - KKR Asia IV Fondo de Inversión	14.312	90000460	Banco de Chile

Nota 27 – Contingencias, garantías y compromisos, continuación

a) Garantías Vigentes, continuación

Administración de Fondos de Inversión	Monto Asegurado UF	Nº Póliza	Custodia Póliza
PICTON - KKR Europe V Fondo de Inversión	10.000	90000462	Banco de Chile
PICTON - KKR EUROPE VI Fondo de Inversión	10.000	90000464	Banco de Chile
PICTON - KKR NA XIII Fondo de Inversión	38.349	90000467	Banco de Chile
PICTON - KKR Américas XII Fully Funded Fondo de Inversión	41.097	90000475	Banco de Chile
PICTON - KKR Américas XII Fondo de Inversión	14.609	90000477	Banco de Chile
PICTON - KKR Global Infrastructure V Fondo de Inversión	10.000	90000478	Banco de Chile
PICTON - MIP IV Fondo de Inversión	13.635	90000479	Banco de Chile
PICTON - PCS IV Fondo de Inversión	10.000	90000480	Banco de Chile
PICTON - Savanna IV Fondo de Inversión	10.000	90000481	Banco de Chile
PICTON - ARES SDL III Fondo de Inversión	10.000	90000482	Banco de Chile
PICTON - SVP Global SVSS V Fondo de Inversión	10.000	90000484	Banco de Chile
PICTON - TPG IX Fondo de Inversión	10.000	90000487	Banco de Chile
PICTON - TPG VII Fondo de Inversión	10.000	90000488	Banco de Chile
PICTON - TPG VIII Fondo de Inversión	33.474	90000490	Banco de Chile
PICTON - VIP V Fondo de Inversión	10.000	90000495	Banco de Chile
PICTON - WP Fondo de Inversión	10.000	90000507	Banco de Chile
PICTON - WPGG Fondo de Inversión	42.020	90000512	Banco de Chile
PICTON - WPGG 14 Fondo de Inversión	10.000	90000515	Banco de Chile
PICTON - West Street Capital Partners VIII Fondo de Inversión	10.000	90000517	Banco de Chile
PICTON - KKR NA XIV Fondo de Inversión	10.000	90000522	Banco de Chile
PICTON - Great Hill Partners IX Fondo de Inversión	10.000	90000527	Banco de Chile
PICTON - SVP Global SVSS VI Fondo de Inversión	10.000	90000528	Banco de Chile
PICTON - TPG X Fondo de Inversión	10.000	90000529	Banco de Chile
PICTON - EQT BPEA IX Fondo de Inversión	10.000	90000530	Banco de Chile
PICTON Administradora General de Fondos S.A.	586.690	90000531	Banco de Chile

Nota 27 – Contingencias, garantías y compromisos, continuación

a) Garantías Vigentes, continuación

Con fecha 6 de marzo de 2026, la Sociedad Administradora contrató la siguiente póliza 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 2027:

Administración de Fondos de Inversión	Monto Asegurado UF	N° Póliza	Custodia Póliza
PICTON - EQT XI Fondo de Inversión	10.000	90000851	Banco de Chile

Con fecha 14 de abril de 2026, la Sociedad Administradora contrató la siguiente póliza 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 2027:

Administración de Fondos de Inversión	Monto Asegurado UF	N° Póliza	Custodia Póliza
PICTON – TJC Resolute VII Fondo de Inversión.	10.000	90000922	Banco de Chile

Con fecha 15 de junio de 2026, la Sociedad Administradora contrató la siguiente póliza 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 2027:

Administración de Fondos de Inversión	Monto Asegurado UF	N° Póliza	Custodia Póliza
PICTON – Francisco Partners VIII Fondo de Inversión.	10.000	90001093	Banco de Chile

Al 30 de junio de 2026, PICTON Administradora General de Fondos S.A., no mantiene otras contingencias o compromisos que informar.

b) Contingencias y juicios

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad no mantiene juicios, litigios ni procedimientos administrativos pendientes en su contra, ni tiene conocimiento de acciones o reclamaciones interpuestas o inminentes que puedan derivar en obligaciones para la Sociedad. En consecuencia, a dichas fechas no existen contingencias que requieran el registro de provisiones ni revelaciones adicionales conforme a la NIC 37 "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes".

Nota 28 – Hechos posteriores

Con fecha 15 de julio de 2026, Picton Administradora General de Fondos S.A. firmó un contrato de promesa de suscripción de cuotas para adquirir una cantidad equivalente a 100.000 dólares de los Estados Unidos de América en cuotas de PICTON – FRANCISCO PARTNERS VIII FONDO DE INVERSION con efecto en patrimonio. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros el saldo de la promesa referida es de 100.000 dólares de los Estados Unidos de América.

Con fecha 23 de julio de 2026, la Sociedad Administradora contrató la siguiente póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Liberty Mutual Surety Seguros Chile S.A. con vigencia hasta el día 10 de enero de 2027:

Administración de Fondos de Inversión	Monto Asegurado UF	N° Póliza	Custodia Póliza
PICTON – KKR Asia V Fondo de Inversión	10.000	116001246	Banco de Chile

Con fecha 29 de julio de 2026 se efectuó el depósito de un nuevo reglamento interno en la CMF para el fondo PICTON - HARBOURVEST DOVER IX FULLY FUNDED FONDO DE INVERSION

Con fecha 29 de julio de 2026 se efectuó el depósito de un nuevo reglamento interno en la CMF para el fondo PICTON - KKR AMÉRICAS XII FULLY FUNDED FONDO DE INVERSION

Con fecha 29 de julio de 2026 se efectuó el depósito de un nuevo reglamento interno en la CMF para el fondo PICTON - HAMILTON LANE SMID FONDO DE INVERSION

Con fecha 3 de agosto de 2026, la Sociedad Administradora contrató la siguiente póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Liberty Mutual Surety Seguros Chile S.A. con vigencia hasta el día 10 de enero de 2027:

Administración de Fondos de Inversión	Monto Asegurado UF	N° Póliza	Custodia Póliza
PICTON – TPG Twin Brook DL VI Fondo de Inversión	10.000	116001252	Banco de Chile

Con fecha 6 de agosto de 2026 se efectuó el depósito de un nuevo reglamento interno en la CMF para el fondo PICTON - TWIN BROOK DL VI FONDO DE INVERSION

Con fecha 10 de agosto de 2026 se efectuó el depósito de un nuevo reglamento interno en la CMF para el fondo PICTON - KKR ASIA V FONDO DE INVERSION

Con fecha 1 de septiembre de 2026 se efectuó el depósito de un nuevo reglamento interno en la CMF para el fondo PICTON-APOLLO EPF III FONDO DE INVERSION

Con fecha 1 de julio de 2026 entró en vigencia la Norma de Carácter General N°526 de la Comisión para el Mercado Financiero, que deroga la Norma de Carácter General N°157 y modifica la forma de determinar el patrimonio mínimo y las garantías que deben mantener las administradoras. El patrimonio mínimo revelado en Nota 5 al 30 de junio de 2026 fue determinado conforme a la Norma de Carácter General N°157, vigente a esa fecha.

Nota 28 – Hechos posteriores, continuación

La Sociedad se clasifica en el Bloque 2, por lo que su patrimonio mínimo pasa a corresponder al mayor valor entre UF 5.000 y el 3% de sus activos ponderados por riesgos financieros y operacionales, y la garantía por cada fondo administrado al mayor valor entre UF 10.000 y el 1% de su patrimonio promedio diario del trimestre calendario anterior.

Aplicando la metodología de la Norma de Carácter General N°526 a las cifras al 30 de junio de 2026, el patrimonio ajustado asciende a M$3.673.963, equivalentes a UF 90.003, monto igual al patrimonio depurado determinado bajo la norma anterior, y el patrimonio mínimo exigido a M$408.665, equivalentes a UF 10.011, en lugar de las UF 10.000 vigentes al cierre. El impacto de la nueva normativa corresponde así a un mayor requerimiento de patrimonio de UF 11, quedando un exceso de M$3.265.297, equivalentes a UF 79.992. La Administración estima que su entrada en vigencia no genera efectos significativos sobre los presentes Estados Financieros Intermedios.

Entre el 01 de julio de 2026 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios, 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 11 de marzo de 2026 se efectuó el depósito de un nuevo reglamento interno en la CMF para el fondo PICTON – EQT XI FONDO DE INVERSIÓN.

Con fecha 12 de marzo de 2026 se efectuó el depósito de un nuevo reglamento interno en la CMF para el fondo PICTON – EQT BPEA IX Fondo de Inversión.

Con fecha 16 de abril de 2026 se efectuó el depósito de un nuevo reglamento interno en la CMF para el fondo PICTON – HAMILTON LANE EQUITY OPPORTUNITIES VI FONDO DE INVERSIÓN.

Con fecha 16 de abril de 2026 se efectuó el depósito de un nuevo reglamento interno en la CMF para el fondo PICTON – SAVANNA IV FONDO DE INVERSION.

Con fecha 16 de abril de 2026 se efectuó el primer depósito del reglamento interno en la CMF para el fondo PICTON – TJC RESOLUTE VII FONDO DE INVERSIÓN.

Con fecha 21 de abril de 2026 se efectuó el depósito de un nuevo reglamento interno en la CMF para el fondo PICTON – TPG X FONDO DE INVERSIÓN.

Con fecha 18 de junio de 2026 se efectuó el depósito de un nuevo reglamento interno en la CMF para el fondo PICTON – Francisco Partners VIII Fondo de Inversión.

Al 30 de junio de 2026, PICTON Administradora General de Fondos S.A., no mantiene otros hechos relevantes que informar.

PICTON

SANTIAGO | CHILE
Apoquindo 2929, piso 22
(56) 2 2241 6000
www.picton.cl

CDMX | MÉXICO
Av Pº de la Reforma 483, piso 14
(52) 55 7316 2146
www.picton.com.mx

BOGOTÁ | COLOMBIA
Carrera 11 # 79-66, Of. 220
(57) 1 653 3106
www.picton.com.co

SAO PAULO | BRASIL
Av. Brig. Faria Lima, 3144, piso 3
(55) 11 98383 2623
www.picton.com.br

SAN JOSÉ | COSTA RICA
Distrito 4, piso 4, Guachipelín
(506) 8326 9567
www.picton.cr