ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PICTON

PICTON ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Santiago, Chile

31 de marzo de 2020

1. Estado de Situación Financiera Clasificado

Los activos y pasivos de la Sociedad han sido valorizados y presentados de acuerdo con las normas y criterios contables que se explican en las respectivas notas a los Estados Financieros.

La variación del estado de situación durante el primer trimestre del 2020 se detalla a continuación:

Miles de pesos	31-03-2020	31-12-2019	Variación	Variación %
Activos				
Activos corrientes	2.493.235	1.613.016	880.219	55%
Activos no corrientes	2.159.286	1.889.857	269.429	14%
Total Activos	**4.652.521**	**3.502.873**	**1.149.648**	33%
Pasivos				
Pasivos corrientes	1.722.363	1.021.060	701.303	69%
Pasivo no corriente	0	41.375	(41.375)	-100%
Patrimonio neto	2.930.158	2.440.438	489.720	20%
Total de pasivos y patrimonio	**4.652.521**	**3.502.873**	**1.149.648**	33%

El total de activos de Picton Administradora General de Fondos S.A. al 31 de marzo de 2020, ascendió a M$4.652.521 La variación positiva del activo corriente de M$880.219, respecto del 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a un aumento en el rubro Otros Activos Financieros Corrientes por M$794.870

El total de pasivos corrientes al 31 de marzo de 2020 ascendió a M$1.722.363, su variación positiva respecto del valor de cierre al 31 de diciembre de 2019 fue de M$701.303 y se explica principalmente por un aumento de Otros Pasivos Financieros Corrientes de M$852.020, compensado por un menor reconocimiento de pasivos por provisiones.

El patrimonio neto total de la compañía asciende a M$2.930.158, que corresponde al pago de las acciones nominales suscritas por los accionistas y las utilidades retenidas a la fecha, y el incremento patrimonial corresponde al resultado positivo obtenido durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2020.

La constitución patrimonial de la compañía a la fecha es la siguiente: El capital total emitido corresponde a la cantidad de 33.000 acciones, de las cuales 23.000 acciones tienen un valor nominal de $ 10.000 cada una, y la cantidad de 10.000 acciones tienen un valor nominal de $ 20.000 cada una. Al 31 de marzo de 2020, se encuentran suscritas y pagadas un total de 33.000 acciones.

2. Estado de Resultados

Miles de pesos	31-03-2020	31-03-2019	Variación	Variación %
Ganancia bruta	1.452.541	1.215.377	237.164	20%
Gastos de Administración y otros	(701.190)	(553.587)	(147.603)	27%
Utilidad de actividades operacionales	762.161	663.061	99.100	15%
Utilidad antes de impuestos	953.534	649.494	304.040	47%
Gasto por impuesto a la renta	(253.934)	(177.051)	(76.883)	43%
Utilidad del período	**699.600**	**472.443**	**227.157**	48%

El incremento de un 48 % al 31 de marzo de 2020, en relación con igual trimestre del año anterior, se debe al inicio de operaciones de nuevos fondos de inversión y la incorporación de nuevos clientes al negocio de administración de carteras discrecionales.

3. Estado de Flujo Efectivo (Método Directo)

Miles de pesos	31-03-2020	31-03-2019	Variación	Variación %
Flujos de actividades de operación	139.557	146.844	(7.287)	-5%
Flujos de actividades de inversión	(65.993)	(143.925)	77.932	-54%
Flujos de actividades de financiación	0	(1.295)	1.295	-100%
Flujo Neto del Ejercicio	73.564	1.624	71.940	4430%
Efecto variación tipo de cambio	22.702	(7.138)	29.840	-418%
Saldo Inicial de Efectivo	740.554	995.976	(255.422)	-26%
Saldo Final de Efectivo	**836.820**	**990.462**	**(153.642)**	**-16%**

La variación negativa del Flujo relacionada a las actividades de operación, en comparación con igual trimestre del año anterior, se debe principalmente a un aumento de otros pagos por actividades de la operación.

La variación del Flujo relacionada a las actividades de inversión, en comparación al año anterior, se origina por la disminución en la compra de bienes considerados como propiedad, planta y equipo,

La variación del Flujo relacionada a las actividades de financiación, en comparación al año anterior, se origina por la inexistencia de actividades asociadas a flujo de financiamiento.

El saldo inicial y final del Estado de Flujos de Efectivo al 31 de marzo de 2020 presentan un aumento en comparación al periodo anterior, originado principalmente por una mayor disponibilidad de fondos de efectivo debido a la recaudación de Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios

.

4. Indicadores Financieros

4.1. Índices de Liquidez

RATIOS FINANCIEROS		Unidad	31-mar-20	31-dic-19
INDICES DE LIQUIDEZ	Razón Corriente (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	veces	1,45	1,58
	Razón Acidez (Activo Corriente - Inventario / Pasivo Corriente)	veces	1,45	1,58
	Capital de Trabajo (Activo Corriente - Pasivo Corriente)	M$	770.872	591.956

La Sociedad para el trimestre finalizado al 31 de marzo de 2020, presenta índices de liquidez razonables a las necesidades de financiamiento de corto plazo, con un aumento respecto al 31 de diciembre de 2019. Esto debido a la disminución de sus pasivos corrientes, explicados en punto 1.

4.2. Índices de Endeudamiento

RATIOS FINANCIEROS		Unidad	31-mar-20	31-dic-19
INDICES DE ENDEUDAMIENTO	Razón Deuda Patrimonio (Pasivos Corrientes + Pasivos No Corrientes / Patrimonio Neto)	Veces	0,59	0,44
	Razón de Endeudamiento Corto Plazo (Pasivos Corrientes / Pasivos Corrientes + Pasivos No Corrientes)	%	100%	96%
	Razón de Endeudamiento Largo Plazo (Pasivos No Corrientes / Pasivos Corrientes + Pasivos No Corrientes)	%	0%	4%

La Sociedad no presenta variaciones significativas en sus indicadores de endeudamiento al 31 de marzo de 2020. El aumento en el índice de Razón Deuda Patrimonio se explica principalmente por las utilidades generadas durante el trimestre finalizado al 31 de marzo de 2020, respecto al año anterior.