

PICTON

Estados Financieros

PICTON Administradora General de Fondos S.A.
31 de marzo de 2017, 31 de diciembre de 2016 y 31 de marzo de 2016

Contenido

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	3
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	4
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	5
ESTADO DE FLUJO EFECTIVO MÉTODO DIRECTO.....	6
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	7
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	8
NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL.....	8
NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	8
NOTA 3 - GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO.....	18
NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	20
NOTA 5 – DEUDORES COMERCIALES, CORRIENTES	21
NOTA 6 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALIA.....	21
NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO	22
NOTA 8 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES	22
NOTA 9 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES	23
NOTA 10 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	24
NOTA 11 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, CORRIENTES.....	25
NOTA 12 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR	25
NOTA 13 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	26
NOTA 14 – OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES.....	26
NOTA 15 – CAPITAL, RESULTADOS Y RESERVAS.....	27
NOTA 16 –INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	28
NOTA 17 –GASTOS DE ADMINISTRACION.....	28
NOTA 18 – INGRESOS FINANCIEROS	29
NOTA 19 – SANCIONES.....	29
NOTA 20 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	29
NOTA 21 – HECHOS POSTERIORES	30

Estado de Situación Financiera

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

ACTIVOS	Notas	31-03-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	251.937	282.185
Deudores comerciales	(5)	75.383	70.584
Otras cuentas por cobrar	(12)	3.184	6.540
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	(11)	-	1.317
Otros activos financieros, corrientes	(8)	13.624	-
Otros activos no financieros corrientes		3.249	3.232
Total Activos Corrientes		347.377	363.858
Activos No Corrientes			
Activos por impuestos diferidos	(10)	4.024	4.156
Activos intangibles distintos de plusvalía	(6)	52.117	-
Propiedad, planta y equipos, neto	(7)	125.007	132.386
Otros activos financieros, no corrientes	(9)	78.135	55.194
Total Activos No Corrientes		259.283	191.736
Total Activos		606.660	555.594
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	(13)	48.457	110
Pasivos por impuestos, corrientes	(10)	47.757	44.108
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	(11)	-	-
Otras provisiones, corrientes	(14)	69.791	83.931
Otras cuentas por pagar		2.889	1.937
Total Pasivos Corrientes		168.894	130.086
Patrimonio			
Capital emitido	(15)	230.000	230.000
Ganancias acumuladas		207.766	195.508
Total Patrimonio		437.766	425.508
Total Pasivos y Patrimonio		606.660	555.594

Las notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Resultados por Función

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2017 y 2016

Estado de resultado por función	Notas	Acumulado al 31-03-2017 M\$	Acumulado al 31-03-2016 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(16)	185.945	140.237
Costo venta		-	-
Ganancia bruta		185.945	140.237
Otros ingresos por función		3.335	1
Gastos de administración	(17)	(169.576)	(85.716)
Otras (Pérdidas)		-	-
Utilidad de actividades operacionales		19.704	54.522
Ingresos financieros	(18)	2.386	2.760
Costos financieros		-	-
Diferencias de cambio		(862)	(126)
Utilidad antes de impuesto		21.228	57.156
Gasto por impuesto a las ganancias	(10)	(3.716)	(12.842)
Utilidad del ejercicio		17.512	44.314
Ganancias (pérdidas), atribuible a			
Ganancias (pérdidas), atribuible a los propietarios de la controladora		17.512	44.314
Ganancias (pérdidas), atribuible a participaciones no controladora		-	-
Ganancias (pérdidas)		17.512	44.314
Ganancias por acción			
Ganancias por acción básica			
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas		0,27	1,93
Ganancias por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia por acción básica		0,27	1,93

Las notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Resultados Integrales

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2017 y 2016

	Acumulado al 31-03-2017	Acumulado al 31-03-2016
Ganancia (pérdida)	17.512	44.314
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	-	-
Resultado integral total	17.512	44.314
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	17.512	44.314
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	17.512	44.314

Las notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Flujo Efectivo Método Directo

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2017 y 2016

		31-03-2017	31-03-2016
	Notas	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios		222.062	144.555
Pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios		(134.210)	(62.483)
Intereses ganados por actividades de operación		1.813	2.696
Otros pagos por actividades de la operación		(96.922)	(98.760)
Flujo efectivo neto procedente de actividades de operación		(7.257)	(13.992)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión			
Inversión en propiedad planta y equipos	(7)	-	(119.367)
Compra de otros activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión		(22.280)	(19.605)
Otras entradas o salidas de inversión		-	-
Flujo efectivo neto procedente de actividades de inversión		(22.280)	(138.972)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación			
Préstamos recibidos de empresas relacionadas		-	-
Préstamos realizados a empresas relacionadas		-	-
Pago de préstamos a empresas relacionadas		-	(1.536)
Cobro de préstamos a empresas relacionadas		-	-
Flujo efectivo neto procedente de actividades de financiación		-	(1.536)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(29.537)	(154.500)
Efectos en la variación de la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		(711)	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(30.248)	(154.500)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		282.185	377.761
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio		251.937	223.261

Las notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2017 y 2016

Al 31 de marzo de 2017	Capital emitido	Capital por enterar	Otras reservas varias	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero 2017	230.000	-	-	195.508	425.508	-	425.508
Cambios en patrimonio							
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	17.512	17.512	-	17.512
Dividendos	-	-	-	(5.254)	(5.254)	-	(5.254)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	850.000	(850.000)	-	-	-	-	-
Incrementos (disminución) por otros cambios							
Total de cambios en el patrimonio	850.000	(850.000)	-	12.258	12.258	-	12.258
Saldo final al 31 de marzo de 2017	1.080.000	(850.000)	-	207.766	437.766	-	437.766

Al 31 de marzo de 2016	Capital emitido	Capital por enterar	Otras reservas varias	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero 2016	230.000	-	-	88.621	318.621	-	318.621
Cambios en patrimonio							
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	44.314	44.314	-	44.314
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio	-	-	-	44.314	44.314	-	44.314
Saldo final al 31 de marzo de 2016	230.000	-	-	132.935	362.935	-	362.935

Las notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros

Notas a los Estados Financieros

Nota 1 - Información General

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 Superintendencia de Valores y Seguros autoriza su existencia y aprueba estatutos con fecha 09 de marzo de 2012, según resolución exenta nº 089. El certificado se inscribió a fojas 17271 Nº 12151 del 13 de marzo de 2012 en el registro de comercio del conservador de bienes raíces de Santiago y se publicó en el diario oficial nº 40.215 de fecha 17 de marzo de 2012.

La Sociedad fue constituida como Sociedad anónima cerrada y se encuentra fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad tendrá por objeto exclusivo la administración de fondos de inversión, la que ejercerá a nombre del o de los fondos de inversión que administre, y por cuenta y riesgo de sus aportantes, de conformidad con las disposiciones de la ley 20.712, de su reglamento y modificaciones legales y reglamentarias futuras, y los reglamentos internos que para cada fondo de inversión que administre, apruebe la Superintendencia de Valores y Seguros.

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.

En la Junta Ordinaria de Accionistas realizadas el 29 de abril de 2016 se acordó designar como Auditores Externos a la firma Deloitte Auditores y Consultores Limitada para el ejercicio del año 2016.

Los Presentes estados financieros al 31 de marzo de 2017, han sido aprobados por el directorio de la sociedad con fecha 22 de mayo de 2017.

Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de los presentes estados financieros.

Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las políticas contables aplicadas son las vigentes al cierre de los respectivos estados financieros.

a) **Período contable.**

Los presentes estados financieros, corresponden al estado de situación financiera al 31 de marzo 2017 y 31 de diciembre de 2016, estado de resultados por función, estado de resultados integrales, estado de flujo de efectivo directo y estado de cambios en el patrimonio neto por los años períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016.

b) Bases de preparación.

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de marzo 2017 y 31 de diciembre de 2016 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, en adelante "NIIF".

Los estados financieros 31 de marzo 2017 y 31 de diciembre de 2016 fueron originalmente preparados de acuerdo a Normas e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), considerando el Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014, que instruyó a las entidades fiscalizadas registrar directamente en patrimonio las variaciones en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, que surgieran como resultado directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido en Chile por la Ley 20.780. Esta instrucción difiere de lo establecido por las NIIF, que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio.

En el presente ejercicio la Sociedad efectuó la re-adopción de las NIIF, aplicando estas normas como si nunca hubiera dejado de aplicarlas, de acuerdo a la opción establecida en el párrafo 4A de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF", sin que esto implicara realizar ajustes a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, originalmente emitidos y que se presentan para efectos comparativos en los presentes estados financieros.

La Administración de la Sociedad de acuerdo a lo instruido en Circular N°592 por la Superintendencia de Valores y Seguros para la Administradoras Generales de Fondos, la aplicación de NIIF 9 (versión 2009) en sus estados financieros, con respecto a los criterios de clasificación y valorización de instrumentos financieros. Los cambios posteriores a esta norma que tendrán fecha de aplicación obligatoria a contar de enero 2018 (Fase 2, Metodología de deterioro y Fase 3, Contabilidad de Cobertura), no han sido adoptados a la fecha de estos estados financieros. La Administración se encuentra evaluando el efecto que estas modificaciones posteriores a NIIF 9 tendrán al momento de su aplicación efectiva, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que éstas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada.

Como es exigido por NIIF 9 (versión 2009), los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado sí y solo sí i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y ii) los términos del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, La Sociedad podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desenlace contable. La administración ha evaluado el impacto de esta norma, sin embargo, no existen cambios respecto a la medición de sus instrumentos financieros, por cuanto, todos ellos se registran a valor razonable con cambio en resultados, de acuerdo al modelo de su negocio, a excepción de las obligaciones por financiamiento, que son registradas al costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado están sujetos a deterioro.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por la Administradora para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

c) Nuevos pronunciamientos contables:

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2017

Nuevas Normas	
Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

Nuevos pronunciamientos contables:

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

- a) Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2017.

Nuevas Normas

NIIF 9 *Instrumentos Financieros* – Modificación y Mejora

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros. Bajo la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos con base en el modelo de negocios en el que se mantienen y las características de sus flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones en relación con los pasivos financieros. En la actualidad, el IASB tiene un proyecto activo para efectuar modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9 y agregar nuevos requerimientos para tratar el deterioro del valor de los activos financieros y la contabilidad de coberturas.

El 19 de noviembre de 2013, IASB emite un nuevo documento que amplía y modifica esta Norma y otras relacionadas, Contabilidad de Cobertura y modificaciones a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39. Este documento incluye el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, permite la adopción temprana del requerimiento de presentar cambios de valor por riesgo de crédito propio en pasivos designados a valor razonable con efecto en resultados, los que se presentan en Otros Resultados Integrales.

El 24 de julio de 2014, IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. La nueva norma proporciona una guía sobre clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013.

La fecha de aplicación corresponde a los Estados Financieros emitidos para períodos que comienzan el 01 de enero de 2018 o después. Se permite adopción anticipada.

Esta Norma es de adopción y aplicación anticipada obligatoria en Chile para los intermediarios de valores y corredores de bolsa de productos, de acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N° 615 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 10 de junio de 2010.

La administración estima que la aplicación de esta nueva norma no tiene ningún efecto en los estados financieros de la Sociedad.

NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes*

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 *Contratos de Construcción*, la NIC 18 *Ingresos Ordinarios*, la CINIIF 13 *Programas de Fidelización de Clientes*, CINIIF 15 *Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces*, CINIIF 18 *Transferencia de Activos desde Clientes* y SIC 31 *Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad*.

Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente.
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- 3.- Determinar el precio de la transacción.
- 4.- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

La administración estima que la aplicación de esta nueva norma no tiene ningún efecto en los estados financieros de la Sociedad.

La administración estima que la aplicación de esta nueva norma no tiene ningún efecto en los estados financieros de la Sociedad.

NIIF 16, *Arrendamientos*

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus Estados Financieros a contar del 01 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La administración estima que la aplicación de esta nueva norma no tiene ningún efecto en los estados financieros de la Sociedad.

CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

Esta interpretación clarifica la contabilización de transacciones que incluyen el recibo o pago de una consideración anticipada en una moneda extranjera.

Cubre las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no monetario o un pasivo no monetario por el pago o recepción de una consideración anticipada antes de que la entidad reconozca el activo relacionado, el gasto o el ingreso. No aplica cuando una entidad mide el activo relacionado, el gasto o el ingreso al valor razonable de la consideración recibida o pagada en una fecha distinta de la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario o del pasivo no monetario. Asimismo, la interpretación no necesita ser aplicada a los impuestos a la renta, los contratos de seguro o los contratos de reaseguro.

La fecha de la transacción, para propósitos de determinar el tipo de cambio, es la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario por pago anticipado o del pasivo por ingreso diferido. Si hay múltiples pagos o recibos anticipados, se establece una fecha de transacción para cada pago o recibo.

La Interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

La administración estima que la aplicación de esta nueva norma no tiene ningún efecto en los estados financieros de la Sociedad.

Modificación a NIIF 2 Pagos Basados en Acciones: Aclaración de cómo contabilizar ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.

Las modificaciones que fueron desarrolladas a través del Comité de Interpretaciones de IFRS entregan requerimientos sobre la contabilización para:

- a) Los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad sobre la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo;
- b) Las transacciones con pagos basados en acciones con una cláusula de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos;
- c) Una modificación en los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada con instrumentos de patrimonio.

El 20 de junio de 2016, se emitió esta modificación que requiere aplicación para los períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.

La administración estima que la aplicación de esta nueva norma no tiene ningún efecto en los estados financieros de la Sociedad.

Modificación a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.

El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de “negocio” bajo NIIF 3, Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de “negocio” para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.

Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

La administración estima que la aplicación de esta nueva norma no tiene efecto en los estados financieros de la Sociedad.

Modificación a NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Clarificación de requerimientos y disposiciones para facilitar la transición.

Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.

La Modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada, y forma parte integrante de la norma NIIF 15.

d) Bases de presentación.

Los estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos (M\$) por ser ésta la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

En el Estado de situación financiera adjunto, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses. A su vez, en el estado de resultados integral se presentan los gastos clasificados por función y el estado de flujo de efectivo se presenta por el método directo.

e) Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación.

Los montos incluidos en los estados financieros de la Administradora se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional).

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

f) Valores para la conversión.

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

Conversión a Pesos Chilenos	31-03-2017 \$	31-12-2016 \$	31-03-2016 \$
Unidad de Fomento	26.471,94	26.347,98	25.812,05
Dólar estadounidense	663,97	669,47	669,80

g) Efectivo y equivalentes al efectivo.

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

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

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

h) Otros activos financieros.

La Sociedad clasifica sus activos financieros en una de las siguientes categorías, anticipando la aplicación de la NIIF 9:

- Activos financieros a valor razonable
- Activos financieros a costo amortizado

La clasificación depende del modelo de negocio de la Sociedad para gestionar el activo financiero y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

i) Deudores comerciales.

Las cuentas comerciales se reconocen como activo cuando la Sociedad genera su derecho de cobro, en base a los criterios de reconocimiento de ingresos. Los saldos se expresan a su valor corriente.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

j) Propiedad, 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 reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en que se incurre.

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

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

La vida útil estimada es la siguiente:

Mejoras e Infraestructura	5 años
Muebles y Enseres	7 años

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

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

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

k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta se calcula en función del resultado contable antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias derivadas de los ajustes para dar cumplimiento a las disposiciones tributarias vigentes. La Sociedad registra diferencias temporarias entre la base fiscal y financiera de sus activos y pasivos, por lo que se contabilizan impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo al método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos, y sus importes en libros en las cuentas anuales.

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

Registran los saldos pendientes de cobro o pago correspondiente a operaciones efectuadas con empresas relacionadas bajo NIC 24.

m) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor razonable.

n) Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene:

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

o) Capital emitido.

Las acciones se clasifican como parte del patrimonio neto.

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.

p) Reconocimiento de ingresos.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el monto de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades que generan ingresos a la Sociedad.

Los ingresos ordinarios corresponden a las comisiones fijas y variables que se devengan por administrar los fondos de inversión.

Ingresos por intereses y dividendos se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. En todo caso se aplica materialidad. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

q) Reconocimientos 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.

r) Estado de flujo efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro.

s) Uso de estimaciones y juicios.

Los estados financieros de la sociedad no poseen estimaciones críticas o juicios contables que afecten significativamente los estados financieros.

t) Identificación y medición del deterioro.

Activos financieros medidos a costo amortizado:

Un activo financiero a costo amortizado es revisado a lo largo del ejercicio y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, para determinar si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento cause la pérdida que haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y que ese evento tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero y que puede ser calculado con fiabilidad.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original.

Los activos financieros significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro y todas las pérdidas por este concepto son reconocidas en resultado.

Activos no financieros:

Los montos en libros de los activos no financieros son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en los libros del activo sobre su valor recuperable. El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos.

Nota 3 - Gestión del Riesgo Financiero

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

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

a) Riesgo de crédito.

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

Los ingresos de la Sociedad provienen de comisiones por administración cobradas a los fondos que administra, por lo tanto, el riesgo de crédito al cual está expuesta están mitigados.

b) Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos que son líquidos mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. La Sociedad no posee pasivos financieros, solo presenta aquellos provenientes de las operaciones y no son significativos.

c) Riesgo de mercado.

i. Riesgo de precio.

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. Para el control del patrimonio mínimo, el Directorio ha definido un margen adicional equivalente al 20% de la cartera propia con el objetivo de cubrir cualquier variación significativa de precio en los instrumentos sin afectar el cumplimiento normativo del patrimonio mínimo.

ii. Riesgo cambiario.

El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios 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. La Administradora tiene una exposición al Riesgo de Tipo de Cambio, ya que sus ingresos son principalmente remuneraciones de fondos en moneda extranjera.

d) Riesgo operacional.

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones de la Sociedad Administradora internamente, o externamente en los proveedores de servicio de la Sociedad Administradora, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que surgen de requerimientos legales y regulatorios y las normas generalmente aceptadas del comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad Administradora.

Entre las actividades principales de la Sociedad Administradora se deben considerar el cumplimiento del plan de inversiones de cada Fondo, el control de ellas, el manejo de los conflictos de interés, la entrega de información adecuada y oportuna a los aportantes, y el cumplimiento cabal por parte de los Fondos administrados de los límites y los demás parámetros establecidos en las leyes, normativa vigente y en los reglamentos internos de cada fondo.

Para esto, la Sociedad ha realizado una identificación de los riesgos que conllevan estas actividades y procesos, y ha elaborado políticas y procedimientos con el objeto de mitigarlos. Periódicamente, el encargado de cumplimiento de gestión de riesgos y control interno realiza controles del cumplimiento de dichos procedimientos.

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

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Banco	40.759	26.820
Fondo Mutuo	211.178	255.365
Total	251.937	282.185

a) Fondo Mutuo

Al 31 de marzo de 2017, la sociedad mantiene el siguiente fondo mutuo:

Fondo Mutuo	N° de Cuotas	Valor cuota	Valor Contable (M\$)
			31-03-2017
FFMM Manager A	70.714,12	2.986,36	211.178

Al 31 de diciembre de 2016 el detalle de fondo mutuo es el siguiente:

Fondo Mutuo	N° de Cuotas	Valor cuota	Valor Contable (M\$)
			31-12-2016
FFMM Manager A	86.191,52	2.962,76	255.365

NOTA 5 – DEUDORES COMERCIALES, CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Clientes nacionales	75.154	70.355
Otras cuentas por cobrar	229	229
Total	75.383	70.584

El saldo de la cuenta clientes nacionales, corresponde a las comisiones por administración cobradas a los fondos de inversión que gestiona Picton Administradora General de Fondos S.A..

NOTA 6 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALIA

El detalle de los activos intangibles distintos de plusvalía al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	Licencias	Licencias
	M\$	M\$
Costo	31-03-2017	31-12-2016
Saldo Inicial	-	-
Adiciones	59.562	-
Total	59.562	-
Amortización		
Saldo Inicial	-	-
Depreciación del ejercicio	(7.445)	-
Saldo depreciación	(7.445)	-
Saldo al 31 de marzo de 2017	52.117	-

El activo intangible corresponde a licencias donde se cancela un total de UF 2.250 + IVA en un plazo de 8 trimestres. Al 31 de marzo de 2017 se ha cancelado sólo una cuota por UF 430.

NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2017

	Mejoras e Infraestructura M\$ 31-03-2017	Muebles y Enseres M\$ 31-03-2017	Total M\$ 31-03-2017
Costo			
Saldo Inicial	110.752	42.076	152.828
Adiciones	-	-	-
Saldo Propiedad, planta y equipo	110.752	42.076	152.828
Depreciación			
Saldo Inicial	(16.087)	(4.355)	(20.442)
Depreciación del ejercicio	(5.866)	(1.513)	(7.379)
Saldo depreciación	(21.953)	(5.868)	(27.821)
Valor en libros	88.799	36.208	125.007

Al 31 de diciembre de 2016

	Mejoras e Infraestructura M\$ 31-12-2016	Muebles y Enseres M\$ 31-12-2016	Total M\$ 31-12-2016
Costo			
Saldo Inicial	6.875	-	6.875
Adiciones	103.877	42.076	145.953
Saldo Propiedad, planta y equipo	110.752	42.076	152.828
Depreciación			
Saldo Inicial	-	-	-
Depreciación del ejercicio	(16.087)	(4.355)	(20.442)
Saldo depreciación	(16.087)	(4.355)	(20.442)
Valor en libros	94.665	37.721	132.386

NOTA 8 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

La composición al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Seguro garantía de fondos	13.624	-
TOTAL	13.624	-

NOTA 9 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES

La composición al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

FONDO	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Fondo Nacional	50.667	43.565
Fondo Internacional	27.468	11.629
TOTAL	78.135	55.194

a) El detalle del fondo de inversión nacional es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2017

FONDO	Número de cuotas	Valor Cuota (USD)	Valor Contable (USD)	Tipo de cambio	Valor Contable (M\$)
Picton – TPG VII Fondo de inversión	78.082	0,9773	76.309,54	663,97	50.667
TOTAL					50.667

Al 31 de diciembre de 2016

FONDO	Número de cuotas	Valor Cuota (USD)	Valor Contable (USD)	Tipo de cambio	Valor Contable (M\$)
Picton – TPG VII Fondo de inversión	67.490	0,9642	65.073,86	669,47	43.565
TOTAL					43.565

b) El detalle de los fondos de inversión extranjeros es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2017

FONDO	Patrimonio Neto (USD)	Tipo de Cambio	Valor Contable (M\$)
Fondo Dover Street IX Cayman Fund	41.370	663,97	27.468
TOTAL			27.468

Al 31 de diciembre de 2016

FONDO	Patrimonio Neto (USD)	Tipo de Cambio	Valor Contable (M\$)
Fondo Dover Street IX Cayman Fund	17.370	669,47	11.629
TOTAL			11.629

NOTA 10 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 se muestran a continuación:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Activos		
Pagos provisionales mensuales	2.278	7.070
Subtotal Activos	2.278	7.070
Pasivos		
PPM por pagar	798	723
IVA débito Fiscal	7.713	6.674
Retención honorarios	2.799	1.472
Impuesto único	2.479	2.577
Provisión impuesto renta	3.584	39.732
Impuesto a la renta por pagar	32.662	-
Subtotal Pasivos	50.035	51.178
Total Pasivo Neto	47.757	44.108

b) Detalle de los gastos por impuestos al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Impuesto renta	(3.716)	(37.864)
Subtotal	(3.716)	(37.864)

c) Detalle del impuesto diferido al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Provisión Vacaciones	3.094	3.412
Activo Fijo	930	744
Subtotal	4.024	4.156

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

	31-03-2017		31-03-2016	
	%	%	%	M\$
Resultado ante de impuesto		21.228		57.156
Tasa %	25,5%	(5.413)	24,00%	(13.717)
Diferencia permanente	-	-	-	-
Efecto cambio de tasa	-	1.697	-	875
Total		3.716		(12.842)

NOTA 11 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, CORRIENTES

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes:

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar Picton S.A.	-	1.317
Total	-	1.317

b) Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 la cuentas por pagar a empresas relacionadas no presentan saldo que mencionar.

c) Transacciones con Empresas Relacionadas

Sociedad	Rut	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-03-2017		31-12-2016	
				Monto	Efecto en resultado (cargo/abono)	Monto	Efecto en resultado (cargo/abono)
Picton S. A	76.185.894-7	Accionista mayoritario	<i>Préstamos recibidos</i>	-	-	-	-
			<i>Pagos realizados</i>	-	-	4.255	-
			<i>Arriendos</i>	3.969	3.969	1.317	1.317

NOTA 12 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar a terceros	3.184	6.540
Totales	3.184	6.540

NOTA 13 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición de las cuentas por pagar comerciales al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Cuentas por pagar Licencias (*)	48.179	-
Proveedores	278	110
Totales	48.457	110

(*) Corresponde a licencias donde se cancela un total de UF 2.250 + IVA en un plazo de 8 trimestres. Al 31 de marzo de 2017 se ha cancelado una cuota por UF 430.

NOTA 14 – OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

a) El detalle del rubro al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Facturas por recibir	2.960	5.697
Provisión vacaciones	11.458	12.635
Provisiones varias	10.600	26.080
Provisión dividendos	44.773	39.519
Totales	69.791	83.931

b) Detalle de Movimiento de Provisiones

Al 31 de marzo de 2017

	Provisión Vacaciones M\$	Provisiones Varias M\$
Saldo Inicial	12.635	26.080
Provisiones constituidas	1.931	32.474
Liberación de provisiones	(3.108)	(47.954)
Saldo Final	11.458	10.600

Al 31 de diciembre de 2016

	Provisión Vacaciones M\$	Provisiones Varias M\$
Saldo Inicial	9.318	63.570
Provisiones constituidas	10.624	81.503
Liberación de provisiones	(7.307)	(118.993)
Saldo Final	12.635	26.080

NOTA 15 – CAPITAL, RESULTADOS Y RESERVAS

La Sociedad mantiene adecuados índices de capital, con el objetivo de asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones, dar continuidad y estabilidad a su negocio, en el largo plazo y maximizar el valor de la empresa, de manera de obtener retornos adecuados para sus accionistas. Adicionalmente, la Sociedad monitorea continuamente su estructura de capital, con el objetivo de mantener una estructura óptima que le permita reducir el costo de capital.

La Sociedad está sujeta a requerimientos de capital, establecidos en la Ley N° 20.712, artículo N° 4 letra c, que establece un patrimonio mínimo equivalente a UF 10.000.

a) Capital suscrito y pagado

Al 31 de marzo de 2017 el capital suscrito asciende a M\$ 1.080.000, y el capital suscrito y pagado asciende a M\$230.000.

Al 31 de diciembre de 2016 el capital suscrito y pagado asciende a M\$ 230.000.

b) Acciones ordinarias

Con fecha 28 de octubre de 2016 se realizó la Junta Extraordinaria de Accionistas donde se acordó aumentar el capital social a M\$ 1.080.000 dividido en 65.500 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, mediante la emisión de 42.500 acciones de pago por un monto de M\$ 850.000. Al 31 de marzo de 2017 el aumento de capital solo se encuentra suscrito.

El capital de la Sociedad administradora está representado por 65.500 acciones ordinarias, de serie única, emitidas y suscritas. Del total se encuentran pagadas 23.000 acciones. Estas acciones son sin valor nominal y su composición al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Accionistas	31-03-2017			31-12-2016		
	N° de acciones suscritas	N° de acciones suscritas y pagadas	%	N° de acciones suscritas	N° de acciones suscritas y pagadas	%
PICTON S.A.	65.497	22.999	99,996	22.999	22.999	99,996
PICTON Administradora de Activos S.A.	3	1	0,004	1	1	0,004
TOTAL	65.500	23.000	100	23.000	23.000	100

Al 31 de marzo de 2017, el Directorio de la Sociedad ha provisionado repartos de dividendos por M\$ 44.773.

Al 31 de marzo de 2017 la Sociedad Administradora cuenta con un patrimonio de UF 13.488; de acuerdo a la Normar de Carácter General N° 157, cumpliendo con el patrimonio mínimo requerido por la Ley.

NOTA 16 –INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle del rubro al 31 de marzo de 2017 y 2016 es el siguiente:

	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias	185.945	140.237
Totales	185.945	140.237

La Sociedad al 31 de marzo de 2017 presenta ingresos por la administración de Fondo de Inversión Picton WP, Fondo de Inversión Picton - Apollo VIII, Fondo de Inversión Picton - Apollo COF III, Picton American Securities Partners VII Fondo de Inversión, Picton EQT VII Fondo de Inversión, Picton TPG VII Fondo de Inversión y Picton Harbourvest Dover IX Fully Funded Fondo de Inversión.

NOTA 17 –GASTOS DE ADMINISTRACION

El detalle del rubro al 31 de marzo de 2017 y 2016 es la siguiente:

	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Remuneraciones	(85.459)	(41.517)
Servicios financieros	(31.860)	(22.756)
Licencia	(10.408)	-
Arriendo Oficina	(9.701)	-
Amortización	(7.445)	
Depreciación del ejercicio	(7.379)	-
Honorarios terceros	(6.596)	(2.860)
Seguros	(5.852)	(2.535)
Otros	(4.408)	(2.276)
Gastos legales	(1.620)	(10.950)
Patente comercial	(25)	(767)
Vacaciones	1.177	(2.055)
Totales	(169.576)	(85.716)

NOTA 18 – INGRESOS FINANCIEROS

El detalle del rubro al 31 de marzo de 2017 y 2016 es el siguiente:

	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Intereses depósito a plazo	-	726
Reajuste U.F. depósito a plazo	-	1.287
Intereses fondos mutuos	2.386	747
Totales	2.386	2.760

NOTA 19 – SANCIONES

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, PICTON Administradora General de Fondos S.A. no ha sido objeto de sanciones por parte de organismos fiscalizador alguno.

NOTA 20 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

De conformidad a lo dispuesto en Norma de Carácter General N° 125 de fecha 26 de noviembre de 2001 de la Superintendencia de Valores y Seguros (la “Superintendencia”) y de acuerdo a los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N° 20.712, la Sociedad Administradora, contrató las siguientes pólizas de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. con vigencia hasta el día 10 de enero de 2018:

Nombre del Fondo	Monto Asegurado UF	N° Póliza
Fondo de Inversión Picton - Apollo VIII	17.224	568611
Picton - American Securities Partners VII Fondo de Inversión	10.000	641834
Picton - Hamilton Lane SMID Fondo de Inversión	10.000	667906
Picton - TPG VII Fondo de Inversión	10.000	699001
Fondo de Inversión Picton WP	22.055	545919
Picton - EQT VII RV Fondo de Inversión	42.443	675120
Fondo de Inversión Picton - Apollo COF III	18.130	707833
Picton - KKR Americas XII Fondo de Inversión	10.000	708363
Picton - KKR Americas XII Fully Funded Fondo de Inversión	38.307	723817
Picton - Harbourvest Dover IX Fondo de Inversión	52.787	732256
Picton – KKR Asia III Fondo de Inversión	10.000	775225
Picton – Apollo EPF III Fondo de Inversión	10.000	752368

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

Nombre del Fondo	Fecha Depósito	N° Registro
Picton – KKR Asia III Fondo de Inversión	17-02-2017	FM171165

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. Al 31 de marzo de 2017 el saldo de la promesa referida es de 224.143 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. Al 31 de marzo de 2017 el saldo de la promesa referida es de 552.000 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 dólares de los Estados Unidos de América en cuotas de Picton KKR Americas XII Fondo de Inversión. A la fecha, no se ha realizado el primer llamado de capital del fondo.

Entre el 31 de marzo de 2017 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, la Sociedad no tiene otras contingencias ni restricciones que afecten los presentes estados financieros.

NOTA 21 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 27 de abril de 2017 se realizó la Junta Ordinaria de Accionistas, instancia donde se designó como auditores externos a la firma KPMG Auditores Consultores Ltda. para el ejercicio del año 2017.

Con fecha 15 de mayo de 2017, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó a través de la resolución N°2144 la incorporación de PICTON Administradora General de Fondos S.A. al Registro Especial de Administradores de Mandatos.

Entre el 1 de abril 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurridos 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.
