

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros Intermedios al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de
Diciembre de 2018 y por el período de nueve meses terminados al 30 de
Septiembre de 2019 y 2018

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Directo Intermedios

Notas a los Estados Financieros Intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios
al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Activos	Notas	30.09.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	31.426	194.774
Otros activos financieros corrientes	8	450.891	445.247
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	232.336	161.282
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10 a)	20.747	14.835
Otros activos no financieros	11	19.129	2.641
Total, activos corrientes		754.529	818.779
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	13	220.365	6.869
Activos intangibles distintos de la plusvalía		4.894	2.108
Activos por impuestos diferidos	15	28.456	268
Total, activos no corrientes		253.715	9.245
Total, activos		1.008.244	828.024
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	75.287	250.910
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	10 b)	42.710	74.482
Otros pasivos financieros	12	55.313	-
Otras provisiones corrientes	17	78.833	14.093
Pasivos por impuestos corrientes	14	48.207	45.057
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		25.694	13.300
Total, pasivos corrientes		326.044	397.842
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	12	138.954	-
Total, pasivos no corrientes		138.954	-
Total, pasivos		464.998	397.842
Patrimonio:			
Capital emitido	18	337.672	337.672
Ganancia acumuladas		205.574	92.510
Total, patrimonio		543.246	430.182
Total, pasivos y patrimonio		1.008.244	828.024

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales Intermedios
al 30 de septiembre de 2019 y 2018

		01.01.2019	01.01.2018	01.07.2019	01.07.2018
		30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
	Nota	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	19	1.377.982	738.576	544.218	293.340
Costo de ventas		-	-	-	-
Ganancia bruta		1.377.982	738.576	544.218	293.340
Otros ingresos	22	146.778	97.532	57.643	33.167
Gastos de administración	21	(1.401.048)	(720.324)	(542.166)	(273.289)
Otras (pérdidas) ganancias		(300)	-	(300)	-
Ganancia de actividades operacionales		123.412	115.784	59.395	53.218
Ingresos financieros	20	22.502	14.809	6.865	5.782
Costos financieros		(6.383)	(10.451)	(2.168)	(5.008)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	2.413	-	-
Diferencias de cambio		(179)	-	1	-
Ganancia antes de impuestos		139.352	122.555	64.093	53.992
Gasto por impuesto a las ganancias	15	(26.288)	(28.651)	(14.983)	(12.989)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		113.064	93.904	49.110	41.003
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		113.064	93.904	49.110	41.003
Ganancia		113.064	93.904	49.110	41.003
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		334,8338	278,0923	145,4370	121,4285
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia por acción básica		334,8338	278,0923	145,4370	121,4285
Ganancia por acción diluida					
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas		334,8338	278,0923	145,4370	121,4285
Ganancia diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Resultado Integral Total		334,8338	278,0923	145,4370	121,4285

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales Intermedios
al 30 de septiembre 2019 y 2018, continuación

Otros resultados integrales				
Utilidad ejercicio	113.064	93.904	49.110	41.003
Otros Resultados integrales que se reclasificarán a Resultados en períodos siguientes	-	-	-	-
Otros Resultados integrales que no se reclasificarán a Resultados en períodos siguientes	-	-	-	-
Otros ingresos y gastos con cargo o abono a patrimonio neto	-	-	-	-
Resultado Integral Total	<u>113.064</u>	<u>93.904</u>	<u>49.110</u>	<u>41.003</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios
Por los períodos terminados al 30 de Septiembre de 2019 y 2018

	Capital Emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdida) acumulada	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones No Controladoras	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	337.672	-	92.510	430.182	-	430.182
Incremento/(disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	337.672	-	92.510	430.182	-	430.182
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado integral						
Ganancia/(pérdidas)	-	-	113.064	113.064	-	113.064
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	113.064	113.064	-	113.064
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Total, de cambios en patrimonio	-	-	113.064	113.064	-	113.064
Saldo final al 30 de Septiembre de 2019	337.672	-	205.574	543.246	-	543.246

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios
Por los períodos terminados al 30 de Septiembre de 2019 y 2018, continuación

	Capital Emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdida) acumulada	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones No Controladoras	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	337.672	-	531	338.203	-	338.203
Incremento/(disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	337.672	-	531	338.203	-	338.203
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado integral						
Ganancia/(pérdidas)	-	-	93.904	93.904	-	93.904
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	93.904	93.904	-	93.904
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	228	228	-	228
Incremento/(disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Total, de cambios en patrimonio	-	-	94.132	94.132	-	94.132
Saldo final al 30 de septiembre de 2018	337.672	-	94.663	432.335	-	432.335

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directo Intermedios
Por los períodos terminados al 30 de Septiembre de 2019 y 2018

	Notas	30.09.2019 M\$	30.09.2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios		1.569.799	833.761
Otros cobros por actividades de operación		161.348	60.523
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.183.171)	(527.529)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(501.295)	(285.237)
Otros pagos por actividades de operación		(6.293)	-
Intereses pagados		(7.047)	(10.114)
Otras salidas/entradas de efectivo		(190.902)	(19.180)
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la operación		<u>(157.561)</u>	<u>52.224</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo		(5.246)	(5.479)
Dividendos Recibidos		-	2.414
Intereses percibidos		21.531	14.103
Otras salidas/entradas de efectivo		16.857	(71.724)
Flujos de efectivo netos utilizados/originados por actividades de inversión		<u>33.142</u>	<u>(60.686)</u>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación:			
Dividendos pagados		(38.929)	-
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Flujos netos utilizados en actividades de financiamiento		<u>(38.929)</u>	<u>-</u>
Disminución en el efectivo y equivalentes al efectivo		<u>(163.348)</u>	<u>(8.462)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		<u>194.774</u>	<u>65.528</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		<u>31.426</u>	<u>57.066</u>

Las notas adjuntas forman parte Integral de los estados financieros

ÍNDICE

(1)	Información general de la Administradora	10
(2)	Bases de preparación	12
(3)	Políticas contables significativas	13
(4)	Cambios Contables.....	29
(5)	Administración de Riesgos	30
(6)	Activos y pasivos financieros por categoría	34
(7)	Efectivo y equivalentes al efectivo.....	35
(8)	Otros activos financieros	35
(9)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	36
(10)	Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.....	36
(11)	Otros activos No Financieros	38
(12)	Otros pasivos financieros.....	39
(13)	Propiedades, Planta y Equipos.....	40
(14)	Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes.....	42
(15)	Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos.....	43
(16)	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	44
(17)	Otras Provisiones Corrientes	44
(18)	Capital emitido	44
(19)	Ingresos de actividades ordinarias.....	45
(20)	Ingresos financieros.....	46
(21)	Gastos de administración.....	46
(22)	Otros ingresos	47
(23)	Contingencias y compromisos	47
(24)	Sanciones	48
(25)	Hechos posteriores.....	48

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
 Al 30 de Septiembre de 2019

(1) Información general de la Administradora

La Sociedad Sartor Administradora General de Fondos S.A., se constituyó en Chile en el año 2016 como Sociedad Anónima Abierta y está sujeta a las disposiciones contenidas de la Ley N° 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, su reglamento el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014 y las instrucciones obligatorias impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

La Sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 20 de abril del año 2016, otorgada en la Notaría de Santiago de doña Myriam Amigo Arancibia, bajo repertorio número 7.638-2016, cuya existencia fue autorizada mediante Resolución Exenta N°2057 de fecha 10 de junio del 2016, emitida por la Comisión para el Mercado Financiero. El certificado emitido por la Comisión que da cuenta de la autorización de existencia de la Administración fue inscrita a fojas 42.671 N°23.409 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago al año 2016, y publicado en el Diario Oficial de 20 de junio de 2016.

Con fecha 10 de junio de 2016, mediante la Resolución Exenta N°2057, la Comisión para el Mercado Financiero autorizó la existencia y aprobó los estatutos de Sartor Administradora General de Fondos S.A.

Al 30 de Septiembre de 2019, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionista	Rut	2019 %
Asesoría e Inversiones Sartor S.A.	76.192.568-7	99
Asesoría e Inversiones Quisis Ltda.	76.277.623-5	<u>1</u>
Totales		<u>100</u>

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran en Cerro el Plomo 5420, oficina 1301, Santiago de Chile.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(1) Información general de la Administradora, continuación

Sartor Administradora General de Fondos S.A. es en la actualidad la administradora de los siguientes Fondos de Inversión Públicos:

Fondo de Inversión Sartor Táctico
Fondo de Inversión Sartor Leasing
Fondo de Inversión Sartor Proyección
Fondo de Inversión Sartor Acciones Globales
Fondo de Inversión Sartor Táctico Internacional
Fondo de Inversión Sartor Mid Mall
Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial

- El Reglamento Interno vigente de Fondo de Inversión Sartor Táctico fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 06 septiembre de 2016.
- El Reglamento Interno vigente de Fondo de Inversión Sartor Leasing fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 17 de octubre de 2016
- El Reglamento Interno vigente de Fondo de Inversión Sartor Acciones Globales fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva Comisión para el Mercado Financiero con fecha 17 de octubre de 2016
- El Reglamento Interno vigente de Fondo de Inversión Sartor Proyección fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 1 de diciembre de 2017.
- El Reglamento Interno vigente de Fondo de Inversión Sartor Táctico Internacional fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 28 de junio de 2018.
- El Reglamento Interno vigente de Fondo de Inversión Sartor Mid Mall fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 15 de mayo de 2019.
- El Reglamento Interno vigente de Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 10 de julio de 2019.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
 Al 30 de Septiembre de 2019

(1) Información general de la Administradora, continuación

Al 30 de Septiembre de 2019, la Sociedad administra Fondos, cuyos patrimonios son:

		2019
Fondo de Inversión Sartor Táctico	M\$	67.949.136
Fondo de Inversión Sartor Leasing	M\$	45.033.244
Fondo de Inversión Sartor Proyección	M\$	45.733.840
Fondo de Inversión Sartor Acciones Globales	MUSD	1.896
Fondo de Inversión Sartor Táctico Internacional	MUSD	10.941
Fondo de Inversión Sartor Mid Mall	M\$	6.195.029
Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial	M\$	1.355.127

A la fecha, la Sociedad cuenta con una dotación de 19 trabajadores.

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros intermedios de Sartor Administradora General de Fondos S.A. al 30 de Septiembre de 2019, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y normas de la CMF, prevaleciendo estas últimas por sobre las NIIF.

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

Los Estados Financieros Intermedios al 30 de Septiembre de 2019, fueron aprobados en sesión de Directorio con fecha 27 de noviembre de 2019 de conformidad a las normas.

(b) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera intermedia al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, y los Estados de Resultados Integral por los períodos de 9 y 3 meses terminados al 30 de Septiembre de 2019, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo por los 9 meses terminados al 30 de Septiembre de 2019 y 2018.

(c) Bases de medición

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

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(2) Bases de preparación, continuación

(d) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros intermedios son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad. Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana (M\$).

Los activos y pasivos en moneda extranjera (US\$) y aquellos pactados en unidades de fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre, respectivamente:

	30-09-2019	31-12-2018
Dólar	728,21	694,77
UF	28.048,53	27.565,79

(e) 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.

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.

(f) Principio puesto en marcha

La Sociedad al elaborar estos estados financieros intermedios evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La Gerencia de la Sociedad no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Sociedad continúe con sus operaciones normales.

(3) Políticas contables significativas

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente durante todo el período presentado en estos Estados Financieros.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

a) Activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y medición inicial:

Los deudores e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos 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 o pasivo financieros se mide inicialmente al valor razonable más, 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.

ii. Clasificación y medición posterior:

La Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: a valor razonable con efectos en resultados, a valor razonable con efecto en otros resultados integrales y a costo amortizado.

La Sociedad clasifica los activos financieros sobre la base del:

- Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

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.

iii. Un activo financiero a valor razonable con efecto en resultados:

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. La Sociedad adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

iv. Activos financieros a costo amortizado:

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

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

v. Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica para el 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 ingreso 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.

La Sociedad al 30 de Septiembre de 2019 no presenta pasivos financieros a valor razonable. Los otros pasivos son medidos a costo histórico.

vi. Baja:

Activos financieros:

La Sociedad da de baja en cuentas 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 en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

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.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

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

vii. Compensación:

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el Estado de Situación Financiera su monto neto, cuando y sólo cuando la Sociedad tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

viii. Valorización a costo amortizado:

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

ix. Medición de valor razonable:

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. La Sociedad estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización.

Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La Sociedad incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

x. Identificación y medición del deterioro:

La Sociedad evalúa la clasificación y la medición de un activo financiero en función de su modelo de negocios y las características de flujo de efectivo contractuales del activo.

La Sociedad ha basado en su modelo de negocio mantiene sus activos financieros a costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más un interés sobre el capital si es que corresponde (flujos de efectivos contractuales).

Para que un activo sea clasificado y medido a costo amortizado, sus términos contractuales deberían dar lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago (SPPI por sus siglas en inglés), como es el caso para todos los activos financieros clasificados al costo amortizado.

Para los efectos de las pruebas de SPPI en la Sociedad, el principal es el valor razonable del activo financiero medido en el reconocimiento inicial, el principal no cambia a lo largo de la duración de ese activo financiero. El interés tiene como componentes el valor del dinero en el tiempo, el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago y otros riesgos y costos básicos de préstamo. Los test SPPI se realiza en la moneda en la que está denominado el activo financiero.

Una evaluación de los modelos de negocios para administrar los activos financieros es fundamental para la clasificación de la cartera. La Sociedad determina y revisa anualmente su modelo de negocio a un nivel que refleja la gestión de grupos de activos financieros para lograr un objetivo comercial particular. El modelo de negocio de la Sociedad no depende de las intenciones de la administración para un instrumento en particular, por lo tanto, la evaluación del modelo de negocio se lleva a cabo en un nivel más alto de agregación en lugar de evaluar instrumento individualmente.

La Sociedad posee un modelo financiero que considera toda la información relevante disponible al realizar la evaluación del modelo de negocio. La Sociedad tiene en cuenta toda la evidencia relevante disponible, tales como:

- Se evalúa el desempeño del modelo comercial y los activos financieros dentro de ese modelo comercial y si esta se reporta al personal clave de la administración.
- Los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y, en particular, la forma en que se gestionan dichos riesgos.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

En el reconocimiento inicial de un activo financiero, la Sociedad determina si los activos financieros recientemente reconocidos son parte de un modelo comercial existente o si reflejan el inicio de un nuevo modelo comercial. la Sociedad reevalúa su modelo comercial cada año, con el fin de determinar si el modelo de negocios ha cambiado desde el período anterior. Para el período de reporte actual, la Sociedad no ha identificado un cambio en su modelo comercial.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Sociedad tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes al efectivo y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

(b) Efectivo y equivalente al efectivo.

El efectivo y equivalente al efectivo incluye el efectivo en caja y saldos en cuentas corrientes bancarias. Además, se incluyen en este rubro aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de caja de alta liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

El estado de Flujo de Efectivo 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.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación**(c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.**

Las partidas por cobrar que incluyen los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado, menos las pérdidas por deterioro, cuando corresponde.

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. 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 Septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

(d) Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, la Sociedad reconoce sus pasivos financieros no derivados en la fecha en que se originan o cuando se aceptan las condiciones contractuales del instrumento.

Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero no derivado cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

(e) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el Estado de Resultados.

Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera se informan en el Estado de Resultados bajo el rubro “Diferencia de Cambio”.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

(f) Deterioro de valor de activos no financieros

A la fecha de cada cierre de los presentes Estados Financieros, Sartor Administradora General de Fondos S.A. revisa el valor de sus activos sujetos a deterioro para determinar si existen indicios de que dichos activos puedan registrar una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el valor recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el eventual monto de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, Sartor Administradora General de Fondos S.A. calcula el monto.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y los flujos futuros del activo en cuestión. Al evaluar los flujos de efectivo futuros estimados se descontarán a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

(g) Propiedades, planta y equipos

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades, planta y equipos corresponden principalmente a equipos computacionales, son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedades planta y equipos es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Sociedad y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(iii) Depreciación

Los elementos de propiedades, planta y equipos se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos entre los años de vida útil estimada de los elementos.

Vida útil de las propiedades, plantas y equipos:

Detalle	Vida útil de bienes adquiridos
Maquinarias y equipos	3 años
Muebles y Útiles	3 años
Instalaciones	4 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación**(h) Provisiones**

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y
- La cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

(i) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto a la renta que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente, sobre la base imponible del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluirán las diferencias temporarias que se identifiquen como aquellos importes que se estima que la Sociedad pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.

(j) Distribución de dividendos (dividendo mínimo)

De acuerdo con el Artículo N°79 de la Ley 18.046, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio. En virtud de la obligación legal y a la política de dividendos establecida en los estatutos que se encuentra sujeta a la Sociedad

(k) Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias son registrados sobre la base devengada de acuerdo con lo establecido por la NIIF 15, el principio fundamental es que una entidad debe reconocer sus ingresos ordinarios de forma que la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes o contraparte se registre por un monto que refleje la contraprestación que la entidad espera que le corresponda a cambio de dichos bienes o servicios.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

El modelo se estructura en 5 pasos que deben seguirse:

- Identificar el contrato con el cliente.
- Identificar las obligaciones por separado del contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato.
- Contabilizar los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones.

Remuneraciones y comisiones

La Sociedad reconoce diariamente los ingresos por concepto de remuneraciones cobradas a los fondos administrados en base a un porcentaje del patrimonio de dicho fondo de acuerdo con lo indicado en cada reglamento interno. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho recibir el pago.

(l) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

(m) Arrendamiento

La Sociedad ha aplicado NIIF 16 “Arrendamientos” utilizando el enfoque retrospectivo modificado desde el 1 de enero de 2019 y, por lo tanto, la información comparativa no se ha re-expresado y se continúa informando según NIC 17 “Arrendamientos” e IFRIC 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”.

a) Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

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

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

- a) El contrato implica el uso de un activo identificado, esto puede especificarse explícita o implícitamente. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- b) La Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el periodo; y
- c) La Compañía 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 Compañía 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 Compañía 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.

b) Arrendatario

La Administradora 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 dismantelar 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 al 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 al plazo del contrato. Además, el derecho de uso del activo se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si corresponde, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

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

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, 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 Compañía 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 presenta los activos por derecho de uso en el rubro de Propiedades, planta y equipo y los pasivos de arrendamiento en Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes, dentro del Estado de Situación Financiera.

La Sociedad ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento para aquellos contratos cuyo plazo es de 12 meses o inferior. La Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estas operaciones como un gasto lineal durante el plazo del contrato.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación**(n) Nuevos pronunciamientos contables**

Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a normas que son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2019

Nueva NIIF y CINIIF

NIIF 16 Arrendamientos

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Modificaciones a las NIIF

Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIC 28)
Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa (Modificaciones a la NIIF 9)

Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a la NIC 19). Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017 (Modificaciones a las NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23).

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, y no han sido adoptadas en la preparación de estos estados financieros debido a que no son materiales o no han tenido efecto en dichos estados financieros. Por lo tanto, la Sociedad evaluará constantemente su posible impacto en las transacciones que efectúe.

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 2018

NIIF 16 Arrendamiento

El 13 de enero de 2016, el IASB publicó NIIF 16 “Arrendamientos”. NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de acuerdos de arrendamiento y los tratamientos contables tanto para los arrendatarios como para los arrendadores. Cuando se haga efectiva la aplicación de NIIF 16, ésta reemplazará las actuales guías para arrendamientos incluyendo NIC 17 Arrendamientos y las interpretaciones relacionadas. NIIF 16 hace una distinción entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente.

La distinción entre arrendamiento operativo (fuera de balance) y arrendamientos financieros es removida para la contabilización de los arrendatarios, y es reemplazada por un modelo donde un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo tienen que ser reconocidos por los arrendatarios para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de importe bajo.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

El activo por derecho a uso es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento, entre otros. Adicionalmente, la clasificación de flujos de efectivo también se verá afectada dado que bajo NIC 17 los pagos de arrendamientos operativos se presentan como flujos de caja operacionales; mientras que bajo el modelo de NIIF 16, los pagos de arrendamiento serán divididos entre la porción de pagos de principal e intereses los cuales serán presentados como flujos de efectivo de financiamiento y operacionales, respectivamente.

En contraste con la contabilización para los arrendatarios, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos contables de NIC 17 para los arrendadores, y continúa requiriendo a los arrendadores clasificar los arrendamientos ya sea como arrendamientos operativos o financieros.

Adicionalmente, NIIF 16 requiere revelaciones más extensas. NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que comenzaron en o después del 1 de enero de 2019, se permitía su aplicación anticipada para las entidades que aplicaran NIIF 15 en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Específicamente considera:

- Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva;
- Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria;
- La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponible, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos;
- El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a la NIC 19)

En febrero del 2018, IASB finaliza las modificaciones a la NIC 19 relacionadas con las modificaciones de planes, reducciones y liquidaciones.

Las modificaciones clarifican que:

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

En una modificación, reducción o liquidación de un plan de beneficio definido una entidad ahora usa supuestos actuariales actualizados para determinar su costo corriente de servicio y el interés neto para el período; y El efecto del techo del activo no es considerado al calcular la ganancia o pérdida de cualquier liquidación del plan y es tratado en forma separada en los otros resultados integrales.

Las modificaciones aplican para modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes que ocurran en, o después del, 1 de enero de 2019, o la fecha en que las modificaciones sean aplicadas por primera vez.

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a NIIF, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación:

Las siguientes nuevas normas y modificaciones han sido emitidas y son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019:

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Negocio</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de Material</i> (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia</i> (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

Las entidades podían aplicar NIIF 16 usando ya sea un enfoque de total aplicación retrospectiva o un enfoque modificado de aplicación retrospectiva.

Enmiendas a NIIF	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, <i>Beneficios a Empleados</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. 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.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el <i>Marco Conceptual para la Información Financiera</i> .	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

La Administración de la Sociedad ha evaluado la aplicación de estas nuevas normas y enmiendas y no ha identificado efectos contables significativos en los estados financieros.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(4) Cambios Contables

Las políticas contables descritas en los presentes estados financieros consolidados intermedios, reflejan las modificaciones realizadas por la entrada en vigencia de NIIF 16 a contar del 1 de enero de 2019. El efecto de la aplicación inicial de dicha norma se presenta a continuación:

La Sociedad ha adoptado la nueva norma contable de arrendamientos (NIIF 16) a partir del 1 de enero de 2019. NIIF 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, desde el punto de vista del arrendador.

Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos (Derecho de Uso) y pasivos (Pasivos por Arrendamiento) para los contratos que cumplan con las características de que exista un activo identificable que se tenga el derecho a controlar su uso y que no se transfieran los riesgos y beneficios de la propiedad. NIIF 16 es de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Las cifras comparativas con el año 2018 en los estados financieros no se modifican y se presentan según las normas contables originales (criterio permitido por la Norma NIIF 16).

Producto de la aplicación de NIIF 16, cuyo plazo remanente de vigencia sea superior a un año. Para aquellos contratos con vencimientos remanentes menores a un año, se procederá a dar reconocimiento de los activos y pasivos una vez que hayan sido renegociados y despejada la incertidumbre respecto de los nuevos plazos y/o las rentas de arrendamientos respectivas.

La Sociedad, ha optado en la adopción inicial de la norma en su modalidad prospectiva, reconociendo activos y pasivos por el valor presente del total de los pagos futuros comprometidos en los contratos. Estos flujos se descuentan a una tasa de interés de mercado para transacciones similares en pesos y dólares.

El impacto del ajuste inicial al 1 de enero de 2019 sobre el estado de situación inicial es un mayor Activo por Derechos de Uso y como contrapartida una mayor Pasivo por Arrendamiento, el detalle por tipo de moneda es el siguiente:

Concepto	M\$
Activos por Derechos de Uso	103.848
Pasivos por arrendamiento	103.848

El efecto contable neto por los conceptos de arriendos, amortización e intereses en los resultados de períodos futuros producto del cambio por NIIF 16, dependerá de la evolución de los contratos y de las renegociaciones de estos. Estos cambios producto de la norma, afectan la temporalidad del reconocimiento en los estados financieros.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(4) Cambios contables, continuación

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2019, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

(5) Administración de Riesgos

La Administración de Sartor Administradora General de Fondos S.A., analiza y gestiona los distintos elementos que pueden afectar los resultados de la Sociedad. Bajo ese enfoque se han establecido los lineamientos de la gestión de riesgos a través de la política que tiene por objetivo identificar, evaluar y cuando considere adecuado mitigar o minimizar los distintos tipos de riesgo.

Gestión del riesgo

La gestión eficaz de riesgo es condición necesaria para la creación de valor en forma sostenible en el tiempo. Dicha gestión ha de ir encaminada, no a la eliminación del riesgo, pues éste constituye una parte importante de los beneficios en la actividad financiera, sino a su control eficiente, intermediación y gobierno dentro de los límites de tolerancia definidos por el Gobierno Corporativo y por los organismos reguladores.

Para la Sociedad, la calidad en la gestión del riesgo constituye una de las señales de identidad y por lo tanto, el eje central de actuación. Según esto, la gestión del riesgo en la Sociedad se inspira en el principio de independencia de la función de riesgos definido a nivel de la matriz y el involucramiento de la Alta Administración y de las pautas dictadas a través de distintos Comités y del Directorio, el cual debe aprobar y autorizar las políticas y procedimientos de Gestión de Riesgos y Control Interno para la Sociedad y sus Fondos, al menos una vez al año o con la frecuencia necesaria en caso que se produzcan cambios significativos en las políticas y los procedimientos establecidos.

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Comisión del mercado financiero, la Sociedad implementó un modelo de riesgo que considera la elaboración, aprobación y puesta en práctica de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora, las que están incluidas en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad.

La función principal del Área de Cumplimiento y Control Interno es de monitorear el cumplimiento permanente de estas políticas y procedimientos, para lo cual se ha definido un Programa de Gestión de Riesgos y Control Interno, que incluye la verificación del cumplimiento de estas políticas y procedimientos, y la emisión de los correspondientes informes periódicos a la Administración Superior de la Sociedad Administradora.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(5) Administración de Riesgos, continuación

Estructura de la administración del riesgo y los principales riesgos que afectan a la Sociedad:

La Sociedad ha implementado una gestión integrada de riesgos que considera todos los procesos involucrados en el negocio junto a todo el personal. Esto incluye riesgo operacional, seguridad de la información y prevención de fraude y terrorismo. A continuación, se describe para cada uno de los componentes de riesgo, el efecto asociado a las inversiones vigentes

(i) Riesgo operacional

Es el riesgo por fallas en los procesos operacionales o de sistemas, por causas tanto internas o externas, con implicancias legales o regulatorias, la Administradora presente pérdidas financieras. Si bien no es posible eliminar todos los riesgos operacionales, éstos se pueden mitigar a través del funcionamiento de un marco de administración y control, que permite actuar en forma temprana y continúa sobre la exposición a los riesgos. Para ello, la Administradora ha definido los mecanismos internos, herramientas y responsabilidades para la identificación, cuantificación, mitigación y control de los riesgos en toda la organización.

(ii) Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés o en el precio de los instrumentos mantenidos.

(iii) Riesgo de precio:

Se entiende por riesgo de precio la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en el precio de los títulos mantenidos en la cartera del Fondo en el cual invierte.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(5) Administración de Riesgos, continuación

Al 30 de Septiembre de 2019, la exposición es la siguiente:

	M\$
Instrumentos financieros a valor razonable	450.891

La Política de Inversión en que están invertidos los recursos financieros de la Sociedad, permite gestionar, controlar y mitigar adecuadamente la exposición a estos riesgos.

(iv) Riesgo cambiario:

La exposición al riesgo cambiario está dada por los saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias en dólares y por las inversiones mantenidas en una moneda distinta al peso chileno. Al 30 de Septiembre de 2019 la exposición de este riesgo es baja.

(v) Riesgo crediticio

Corresponde a la potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento de un tercero, incluyéndose en este concepto los riesgos de crédito de emisor y de contraparte.

Para la Sociedad el riesgo de crédito no es significativo, debido a que los deudores comerciales están asociados a las cuentas por cobrar de remuneraciones que los fondos deben pagar a la Sociedad, como así también las comisiones de salida por rescates anticipados. En ambos casos, se recaudan directamente del patrimonio de los fondos, los cuales, al ser descontados, en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazos.

(vi) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez que enfrenta la Sociedad corresponde tanto a aquel asociado a la eventual incapacidad de liquidar parte de la cartera de inversiones sin afectar de manera adversa sus precios, así como también a las eventuales dificultades que presente para cumplir con sus obligaciones. La Sociedad procura asegurar una adecuada liquidez para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación. Este riesgo es mitigado dado que nuestros pasivos son a corto plazo y dado también que la Sociedad puede estimar con un muy alto grado de razonabilidad sus flujos de ingresos de comisiones, además de invertir en instrumentos de fácil liquidación en un porcentaje relevante de sus activos (que permiten generar liquidez en menos de 48 horas en caso de ser necesario). Para gestionar el riesgo de liquidez, la Sociedad calcula diariamente sus índices de liquidez y solvencia patrimonial, con el fin de establecer de mejor forma las condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(5) Administración de Riesgos, continuación

(vii) Estimación del Valor Razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros transados en mercados activos se calcula en base a precios cotizados y observables, por la cual, los instrumentos pueden ser intercambiados o liquidados, entre partes independientes y cuando se estime conveniente.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia. La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo con los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Instrumentos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Títulos de renta variable	-	-	-
Otros activos financieros corrientes	450.891	-	-
Total	450.891	-	-

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(6) Activos y pasivos financieros por categoría

(a) La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el Estado de Situación Financiera al 30 de Septiembre de 2019 es la siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Valor libro	Valor razonable
	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	31.426	31.426
Otros activos financieros, corrientes	450.891	450.891
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	232.336	232.336
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	20.747	20.747
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(75.287)	(75.287)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(42.710)	(42.710)
Totales netos	617.403	617.403

(b) La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Valor libro	Valor razonable
	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	194.774	194.774
Otros activos financieros corrientes	445.247	445.247
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	161.282	161.282
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	14.835	14.835
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(250.910)	(250.910)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(74.482)	(74.482)
Totales netos	490.746	490.746

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
 Al 30 de Septiembre de 2019

(7) Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el detalle es el siguiente:

	Moneda	30-09-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Saldos en bancos	\$	31.426	194.774
Totales		31.426	194.774

No existen restricciones de ningún tipo sobre las partidas incluidas en el rubro.

(8) Otros activos financieros

Los activos financieros en cada ejercicio al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018 son los siguientes:

	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Fondos mutuos	44.113	-
Fondos de Inversión Públicos	406.778	445.247
Totales	450.891	445.247

Resumen de Cuotas de Fondos:

Entidad	2019	2018	2019	2018	30-09-2019	31-12-2018
	N°	N°	Valor	Valor		
	Cuotas	Cuotas	Cuota	Cuotas	M\$	M\$
Fondo Mutuo Scotiabank Liquidez	27.022,24	-	1.632,4801	-	44.113	-
Fondo de Inversión Sartor Táctico	17.663,00	20.953,00	14.509,6318	14.434,2234	256.284	302.440
Fondo de Inversión Sartor Leasing	1.021.600,70	975.640,23	147,3121	146,3730	150.494	142.807
					450.891	445.247

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

 Notas a los Estados Financieros Intermedios
 Al 30 de Septiembre de 2019

(9) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el detalle es el siguiente:

	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Remuneración por cobrar fondos administrados	221.412	151.828
Otras cuentas por cobrar	<u>10.924</u>	<u>9.454</u>
Totales	<u>232.336</u>	<u>161.282</u>

(10) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 las transacciones significativas con partes relacionadas corresponden principalmente asesorías, departamento de estudios, auditoría y pago de comisiones por la intermediación que realizan los relacionados para la colocación de los instrumentos financieros

(a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Asesorías e Inversiones Sartor S.A.	9.781	8.409
Sartor Administradora de Fondos Privados S.A.	5.906	161
Sartor Capital Wealth Management S.A.	4.611	6.265
Sartor Gestión Inmobiliaria S.A.	449	-
Totales	<u>20.747</u>	<u>14.835</u>

(b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Asesorías e Inversiones Sartor S.A.	12.357	47.190
Sartor Administradora de Fondos Privados S.A.	6.274	14.417
Sartor Capital Wealth Management S.A.	<u>24.079</u>	<u>12.875</u>
Totales	<u>42.710</u>	<u>74.482</u>

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(10) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, continuación

Los saldos vigentes con estas partes relacionadas son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro, sometidas a los procesos de negocio de la Sociedad.

(c) Transacciones con partes relacionadas

Al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

30 de Septiembre de 2019					Efecto en Resultado
Empresa	Relación	Tipo de transacción	Moneda	Monto M\$	(Cargo)/Abono M\$
Asesorías e Inversiones Sartor S.A.	Matriz	Asesoría Administrativa	Pesos	12.757	(12.757)
Sartor Administradora de Fondos Privados S.A.	Relacionada	Asesoría Administrativa	Pesos	2.688	2.688
Sartor Gestión Inmobiliaria S.A.	Relacionada	Asesoría Administrativa	Pesos	449	449
Asesorías E Inversiones Quisis Ltda	Relacionada	Otros	Pesos	393	(393)
Sartor Capital Wealth Management S.A.	Relacionada	Asesoría Administrativa	Pesos	184.683	(184.683)
		Total		200.970	(194.696)

31 de diciembre de 2018					Efecto en Resultado
Empresa	Relación	Tipo de transacción	Moneda	Monto M\$	(Cargo)/Abono M\$
Asesorías e Inversiones Sartor S.A.	Matriz	Asesoría Administrativa	Pesos	53.892	(53.892)
Sartor Administradora de Fondos Privados S.A.	Relacionada	Asesoría Administrativa	Pesos	29.530	(29.530)
Sartor Capital Wealth Management S.A.	Relacionada	Asesoría Administrativa	Pesos	80.920	(80.920)
		Total		164.342	(164.342)

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(10) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, continuación

(d) Remuneraciones y beneficios pagados al personal clave de la Sociedad

Sartor Administradora General de Fondos S.A. es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros, los que, al 30 de Septiembre de 2019 y 2018, han percibido remuneraciones por asistencia a directorios. Respecto al saldo pendiente por pagar al 30 de Septiembre de 2019 y 2018; y corresponden a M\$ 5.667 y M\$ 5.333, respectivamente.

No existen garantías a favor de los directores ni de la Gerencia.

Al 30 de Septiembre de 2019 y 2018, los gastos de remuneración del personal clave que se presentan dentro del rubro Gastos de Administración son los siguientes:

	30-09-2019	30-09-2018
	M\$	M\$
Remuneración directores	(31.667)	(6.000)
Remuneraciones del personal	(305.214)	(38.858)
Totales	<u>(336.881)</u>	<u>(44.858)</u>

(11) Otros activos No Financieros

Detalle de otros activos No financieros al 30 de Septiembre de 2019 y 31 diciembre de 2018

	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Anticipo Proveedores	3.733	2.641
Gastos pagados por anticipado	13.029	-
Garantía de Arriendo	2.343	-
Otros	24	-
Totales	<u>19.129</u>	<u>2.641</u>

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(12) Otros pasivos financieros

Detalle de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes al 30 de Septiembre de 2019 y diciembre de 2018

	Corrientes		No corrientes	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivo por derecho a uso de bienes arrendados	55.313	-	138.954	-
Total	55.313	-	138.954	-

Pasivo por derecho de uso de bienes arrendados

	Hasta un 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y Más	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivo por derecho a uso de bienes arrendados	55.313	56.973	55.810	26.171	194.267
Total	55.313	56.973	55.810	26.171	194.267

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(13) Propiedades, Planta y Equipos

Al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición del rubro es la siguiente:

<u>Propiedades, plantas y equipos por clases</u>	<u>30-09-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	M\$	M\$
Propiedades, plantas y equipos, neto:		
Equipamiento de tecnologías de información, neto	7.006	4.823
Instalaciones fijas y accesorios, neto	20.332	2.046
Derecho de uso por arrendamiento	193.027	-
Total, propiedades, plantas y equipos, neto	<u>220.365</u>	<u>6.869</u>
Propiedades, plantas y equipos, bruto:		
Equipamiento de tecnologías de información, bruto	12.399	7.703
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	22.939	2.520
Derecho de uso por arrendamiento	220.416	-
Total, propiedades, plantas y equipos, bruto	<u>255.754</u>	<u>10.223</u>
Depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades,		
plantas y equipos, total:		
Equipamiento de tecnologías de información	5.393	2.880
Instalaciones fijas y accesorios	2.607	474
Derecho de uso por arrendamiento	27.389	-
Total, depreciación acumulada y deterioro	<u>35.389</u>	<u>3.354</u>

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financiero Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(13) Propiedades Planta y Equipos, continuación

	Saldo Inicial	Adiciones	Depreciación	Otros Incremento (baja)	Cambios totales	Total
30-09-2019						
Equipamiento de tecnologías de información	7.703	4.696	(5.393)	-	(5.393)	7.006
Instalaciones fijas y accesorios	2.520	20.419	(2.607)	-	(2.607)	20.332
Derecho de uso bienes (*)	103.848	116.568	(27.389)	-	(27.389)	193.027
Total	114.071	141.683	(35.389)	-	(35.389)	220.365

	Saldo Inicial	Adiciones	Depreciación	Otros Incremento (baja)	Cambios totales	Total
31-12-2018						
Equipamiento de tecnologías de información	4.146	2.906	(2.229)	-	(2.229)	4.823
Instalaciones fijas y accesorios	1.555	955	(464)	-	(464)	2.046
Derecho de uso bienes						
Total	5.701	3.861	(2.693)	-	(2.693)	6.869

(*) Derecho de uso por bienes arrendados y otros pasivos financieros (NIIF 16)

La Administración adoptó NIIF 16 “arrendamientos” a partir del 1 de enero de 2019, para lo cual midió los pasivos por arrendamiento y los activos de derecho de uso sobre activos subyacentes en los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos por referencia a los pagos del arrendamiento por el resto del plazo del contrato de arrendamiento usando la opción de registrar el activo en un monto igual al pasivo según lo permitido por NIIF16, también determinó la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de la aplicación inicial (1 de enero de 2019) de acuerdo con el plazo del arrendamiento y la naturaleza del activo de derecho de uso, los activos de derecho de uso registrados a la fecha de aplicación inicial van a incurrir en gastos de amortización a través del período del contrato. Por su parte, el pasivo se amortizará de acuerdo con las fechas de pago de cada cuota de arriendo.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financiero Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(14) Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición del rubro es la siguiente:

	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Activo		
Pagos provisionales mensuales	43.171	6.989
IVA crédito fiscal	11.457	5.039
Crédito activo fijo	154	154
Sub total	<u>54.782</u>	<u>12.182</u>
Pasivo		
IVA débito fiscal	35.074	22.730
Impuesto único a los trabajadores	5.345	3.193
Provisión Impuesto Renta	54.476	29.680
PPM por pagar	7.753	1.298
Otros	341	338
Totales	<u>102.989</u>	<u>57.239</u>
Pasivo Neto	<u>48.207</u>	<u>45.057</u>

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(15) Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

a) Impuestos diferidos

	30-09-2019	31-12-2018
Activos:		
Activo fijo	219	263
Otro activo	14	5
Provisiones	28.223	-
Total	28.456	268

b) Impuestos a las ganancias

	30-09-2019	30-09-2018
	M\$	M\$
Impuesto a la renta	54.476	16.226
Impuestos diferidos	(28.188)	12.424
Gasto por impuesto a la Ganancias	26.288	28.650

c) Conciliación Tasa Efectiva

		30-09-2019		30-09-2018
	%	M\$	%	M\$
Utilidad del período		113.064		93.904
Total (gasto)/utilidad por impuestos a las ganancias	(18,86%)	(26.288)	(23,38%)	(28.651)
(Perdida)/Utilidad antes de impuesto a las ganancias		139.352		122.555
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Utilidad (Pérdida) a los impuestos utilizando la tasa legal	27,00%	(37.625)	27,00%	(33.090)
Otros efectos por impuestos	(8,14%)	11.337	(3,62%)	4.439
Ajustes por impuestos utilizando la tasa legal, total	18,86%	(26.288)	23,38%	(28.651)
(Gasto) Utilidad por impuestos a las ganancias	18,86%	(26.288)	23,38%	(28.651)

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(16) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la composición del rubro siguiente:

	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Proveedores	31.492	11.152
Honorarios por pagar	916	600
Aportes por invertir	24.200	184.300
Cuentas por pagar	6.358	5.395
Acreedores varios	2.118	2.213
Otras cuentas por pagar	901	1.369
Imposiciones por pagar	9.302	6.559
Dividendos por pagar	-	39.322
Totales	<u>75.287</u>	<u>250.910</u>

(17) Otras Provisiones Corrientes

Al 30 de Septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición del rubro es siguiente:

	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Provisión Varias	73.166	9.426
Provisión Honorarios Directores	<u>5.667</u>	<u>4.667</u>
Totales	<u>78.833</u>	<u>14.093</u>

(18) Capital emitido

(a) Capital

El capital de la Sociedad asciende al 30 de Septiembre de 2019 a la suma de M\$ 337.672, y está compuesto de 337.672 acciones.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

 Notas a los Estados Financieros Intermedios
 Al 30 de Septiembre de 2019

(18) Capital emitido, continuación
(b) Distribución de accionistas

	30-09-2019	
Accionistas	N° acciones	%
Asesorías e Inversiones Sartor S.A.	334.295	99
Asesorías e Inversiones Quisis Ltda.	<u>3.377</u>	<u>1</u>
Totales	<u>337.672</u>	<u>100</u>

	31-12-2018	
Accionistas	N° acciones	%
Asesorías e Inversiones Sartor S.A.	334.295	99
Asesorías e Inversiones Quisis Ltda.	<u>3.377</u>	<u>1</u>
Totales	<u>337.672</u>	<u>100</u>

(19) Ingresos de actividades ordinarias

El detalle es el siguiente por los períodos de 9 y 3 meses terminados al 30 de Septiembre de 2019 y 2018:

	01-01-2019	01-01-2018	01-07-2019	01-07-2018
	30-09-2019	30-09-2018	30-09-2019	30-09-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Administración Fondo de Inversión Sartor Táctico	494.904	342.401	186.852	127.754
Administración Fondo de Inversión Sartor Leasing	435.996	240.486	159.738	99.792
Administración Fondo de Inversión Sartor Proyección	362.686	117.802	156.021	52.731
Administración Fondo de Inversión Sartor Táctico Internacional	50.543	1.979	21.530	1.979
Administración Fondo de Inversión Sartor Acciones Globales	19.042	34.940	5.315	11.084
Administración Fondo De Inversión Sartor Mid Mall	12.309	-	12.260	-
Administración Fondo de Inversión Sartor Emerging Market Debt	-	968	-	-
Administración Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial	2.502	-	2.502	-
Totales	<u>1.377.982</u>	<u>738.576</u>	<u>544.218</u>	<u>293.340</u>

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

 Notas a los Estados Financieros Intermedios
 Al 30 de Septiembre de 2019

(20) Ingresos financieros

El detalle es el siguiente por los períodos de 9 y 3 meses terminados al 30 de Septiembre de 2019 y 2018:

	01-01-2019	01-01-2018	01-07-2019	01-07-2018
	30-09-2019	30-09-2018	30-09-2019	30-09-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses Percibidos	21.531	14.103	6.495	5.352
Otros Ingresos	971	706	370	430
Totales	22.502	14.809	6.865	5.782

(21) Gastos de administración

El detalle es el siguiente por los períodos de 9 y 3 meses terminados al 30 de Septiembre de 2019 y 2018:

	01-01-2019	01-01-2018	01-07-2019	01-07-2018
	30-09-2019	30-09-2018	30-09-2019	30-09-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y gastos del personal:				
Remuneraciones del personal	560.089	302.840	205.929	114.724
Total, remuneraciones y gastos del personal	560.089	302.840	205.929	114.724
Gastos Generales de Administración:				
Asesorías	705.541	332.900	279.155	119.643
Servicios Computacionales	17.417	12.785	7.400	4.223
Honorarios	36.957	31.365	9.983	9.865
Seguros	11.315	8.068	4.477	2.706
Gastos Legales	10.016	9.353	4.594	3.001
Otros Gastos Generales	10.549	15.100	8.670	14.432
Gastos de Oficina	96	-	15	-
Patentes	1.422	1.501	549	862
Publicidad	1.010	30	-	-
Depreciación y Amortización (1)	32.432	1.976	16.598	794
Iva no Recuperable	5.138	2.525	1.436	1.158
Suscripciones ACAFI	2.733	-	1.429	-
Gasto de Repres.y Despla. del Personal	6.333	1.881	1.931	1.881
Total, gastos generales de administración	840.959	417.484	336.237	158.565
Total, gastos de administración	1.401.048	720.324	542.166	273.289

(1) Incluye efectos de la aplicación de la NIIF 16 (Ver Nota 2 (m)).

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

 Notas a los Estados Financieros Intermedios
 Al 30 de Septiembre de 2019

(22) Otros ingresos

El detalle es el siguiente por los períodos de 9 y 3 meses terminados al 30 de Septiembre de 2019 y 2018:

	01-01-2019	01-01-2018	01-07-2019	01-07-2018
	30-09-2019	30-09-2018	30-09-2019	30-09-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingreso Asesorías Financieras	146.778	94.506	57.643	33.167
Otros Ingresos	-	3.026	-	-
Totales	146.778	97.532	57.643	33.167

(23) Contingencias y compromisos
(a) Activos contingentes

La Sociedad no mantiene activos contingentes de ningún tipo al 30 de Septiembre de 2019 y 2018.

La Sociedad no mantiene pasivos contingentes de ningún tipo al 30 de Septiembre de 2019 y 2018.

(b) Garantía de fondos

La Sociedad constituyó las siguientes pólizas de seguro, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora por la administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que su inobservancia resulten de acuerdo con lo previsto en el Artículo N°12 de la Ley N°20.712:

Rut beneficiario	Nombre Fondo	Aseguradora	N° póliza	Vencimiento	Monto	Moneda
76.266.329-5	Fondo de Inversión Sartor Táctico	Suaval Seguros S.A.	GFTC-04424-0	10-01-2020	17.130	UF
76.350.953-2	Fondo de Inversión Sartor Leasing	HDI Seguros S. A.	1-56-190651	10-01-2020	13.130	UF
76.576.607-9	Fondo de Inversión Sartor Acciones Globales	HDI Seguros S. A.	1-56-190650	10-01-2020	10.000	UF
76.576.644-3	Fondo de Inversión Sartor Proyección	MAPFRE Seguros Generales S.A.	330-18-00021349	10-01-2020	10.000	UF
77.014.874-K	Fondo de Inversión Sartor Mid Mall	Suaval Seguros S.A.	GFTC-05113-0	10-01-2020	10.000	UF
76.576.607-7	Fondo de Inversión Sartor Táctico internacional	MAPFRE Seguros Generales S.A.	330-18-00023222	10-01-2020	10.000	UF
76.576.607-7	Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial	Suaval Seguros S.A.	GFTC-05439-0	10-01-2020	10.000	UF

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de Septiembre de 2019

(24) Sanciones

(a) De la Comisión del Mercado Financiero

Al 30 de Septiembre de 2019 y 2018, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

(b) De otras autoridades administrativas

Al 30 de Septiembre de 2019 y 2018, la Sociedad no ha recibido sanciones de ninguna naturaleza.

(25) Hechos posteriores

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 1 de octubre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros intermedios que se informan.