

# 2019

## Memoria Anual





# Contenido

---

4

Carta del Presidente

6

Identificación de la Sociedad

7

Propiedad de la Entidad

8

Administración y Personal

12

Actividades y Negocios de la Entidad

15

Políticas de dividendo

16

Remuneración al Directorio y Ejecutivos

17

Información sobre hechos relevantes o esenciales

19

Declaración

20

Estados Financieros Sartor Administradora  
General de Fondos

23

Estados de Situación Financiera

25

Estados de Resultados Integrales

26

Estados de Cambios en el Patrimonio

28

Estados de Flujos de Efectivo Directo

30

Notas a los Estados Financieros

---

# 01. Carta del Presidente



Estimados Accionistas:

El año 2019 ha sido para nuestro país un año particularmente desafiante que no puede ser analizado sin tener en cuenta la crisis social que vivimos durante los últimos meses del año. A contar del 18 de octubre todo cambió, iniciándose en Chile un período de mucha tensión e incertidumbre generado por las demandas sociales de una parte de la población que exigía cambios al modelo político económico que nuestro país ha desarrollado por más de 30 años en los diferentes gobiernos democráticamente elegidos. Vivimos tiempos muy complejos marcados por manifestaciones y protestas que, en muchos casos, se transformaron en actos de

violencia y desorden que afectaron el normal desarrollo de prácticamente todas las actividades de nuestra sociedad. Claramente la actividad económica no estuvo ajena a este fenómeno, que golpeó de manera especialmente fuerte la confianza de los inversionistas y consumidores, lo que queda reflejado en las caídas históricas de las expectativas de empleo e ingresos de estos últimos, según diferentes encuestas y estudios publicados a fines de año.

No obstante esta difícil situación país, aún en desarrollo, podemos estar más que satisfechos por el buen desempeño que tuvo nuestra AGF durante el año y que, con gran profesionalismo y compromiso de todas sus áreas, cerró un 2019 con un crecimiento cercano al 40% anual, administrando más de MM\$152.000 en los diferentes fondos. Esto ha sido especialmente importante, ya que nos ha permitido comprobar que nuestros fondos de deuda privada tienen la capacidad de soportar el impacto de una crisis tan fuerte como la señalada.

Siguiendo con el plan de fortalecer nuestra organización con talento y experiencia, se sumaron a nuestro equipo profesionales en las áreas de operaciones, riesgo e inversiones, que nos permitieron no solamente administrar el crecimiento de los fondos existentes, sino que también crear nuevos fondos para nuestros clientes. Es así como en 2019 lanzamos dos fondos de inversión en el segmento inmobiliario, Fondo Sartor Renta Comercial, 100% dedicado a la renta de activos comerciales como bodegas, locales comerciales y oficinas en un formato de tamaño medio, y el Fondo Sartor MidMall, que le entrega a nuestros inversionistas la posibilidad de acceder a un activo tanto de renta como de plusvalía.

Ambos fondos siguen la línea estratégica que nos hemos planteado desde la creación de nuestra AGF en 2016, de ofrecer a nuestros clientes la posibilidad de invertir en activos alternativos de buena calidad y de baja volatilidad. No cabe duda que nos hemos ido especializando y con orgullo podemos decir que Sartor AGF es hoy por hoy una de las principales AGF del mercado en esta clase de activos.

Respecto de los fondos existentes, quiero hacer una mención especial al Fondo Sartor Táctico Internacional, que fue creado en agosto de 2018 y que tuvo un crecimiento de 213% en 2019, terminando con un AUM de USD\$12,5 y un retorno de 7,11% en dólares. Vemos en este fondo un gran potencial de crecimiento para los próximos años igualmente.

Los Fondos Tácticos, Leasing y Proyección, fondos de deuda con estrategias de corto, mediano y largo plazo, tuvieron crecimientos importantes en su patrimonio administrado, entregando retornos de 6,6%, 7,3% y 7,92% respectivamente. Es importante destacar que el Fondo Sartor Proyección terminó el año con un AUM de MM\$39.500, lo que significa un 119% más que el año anterior.

En general fue un muy buen año para Sartor AGF y, como siempre, quiero agradecer de manera especial a nuestros aportantes por seguir confiando en nosotros, a nuestro equipo de profesionales por su compromiso y gestión de calidad, a nuestros socios comerciales por el gran apoyo que nos dan para seguir creciendo y a nuestros destacados directores que nos acompañan y guían en la administración de este negocio.

**Oscar Ebel Sepúlveda**

Presidente

## 02. Identificación de la sociedad

### A. IDENTIFICACIÓN BÁSICA

**Razón Social:** Sartor Administradora General de Fondos

**Domicilio Legal:** Cerro el Plomo 5420 oficina 1301, las Condes, Santiago

**Rut:** 76.576.607-9

**Entidad:** Sociedad Anónima

### B. DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

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.

### C. DIRECCIÓN

Cerro el Plomo 5420 oficina 1301, las Condes, Santiago

Teléfonos +562 28699000 +562 25781400

[www.sartor.cl](http://www.sartor.cl)

## 03. Propiedad de la Entidad

| Nombre                               | Número de acciones suscritas | Número de acciones pagadas | % de propiedad |
|--------------------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------|
| Asesorías e inversiones Sartor S.A.  | 331.295                      | 331.295                    | 99,00%         |
| Asesorías e Inversiones Quisis LTDA. | 3.377                        | 3.377                      | 1,00%          |

# 04. Administración y Personal

## A. DIRECTORIO

|            |                                    |
|------------|------------------------------------|
| Presidente | Sr. Oscar Alejandro Ebel Sepúlveda |
|            | Sr. Mauro Valdés Raczynski         |
| Directores | Sr. Pedro Pablo Larraín Mery       |
|            | Sr. Carlos Emilio Larraín Mery     |
|            | Sr. Aldo Amadori Gundelach         |

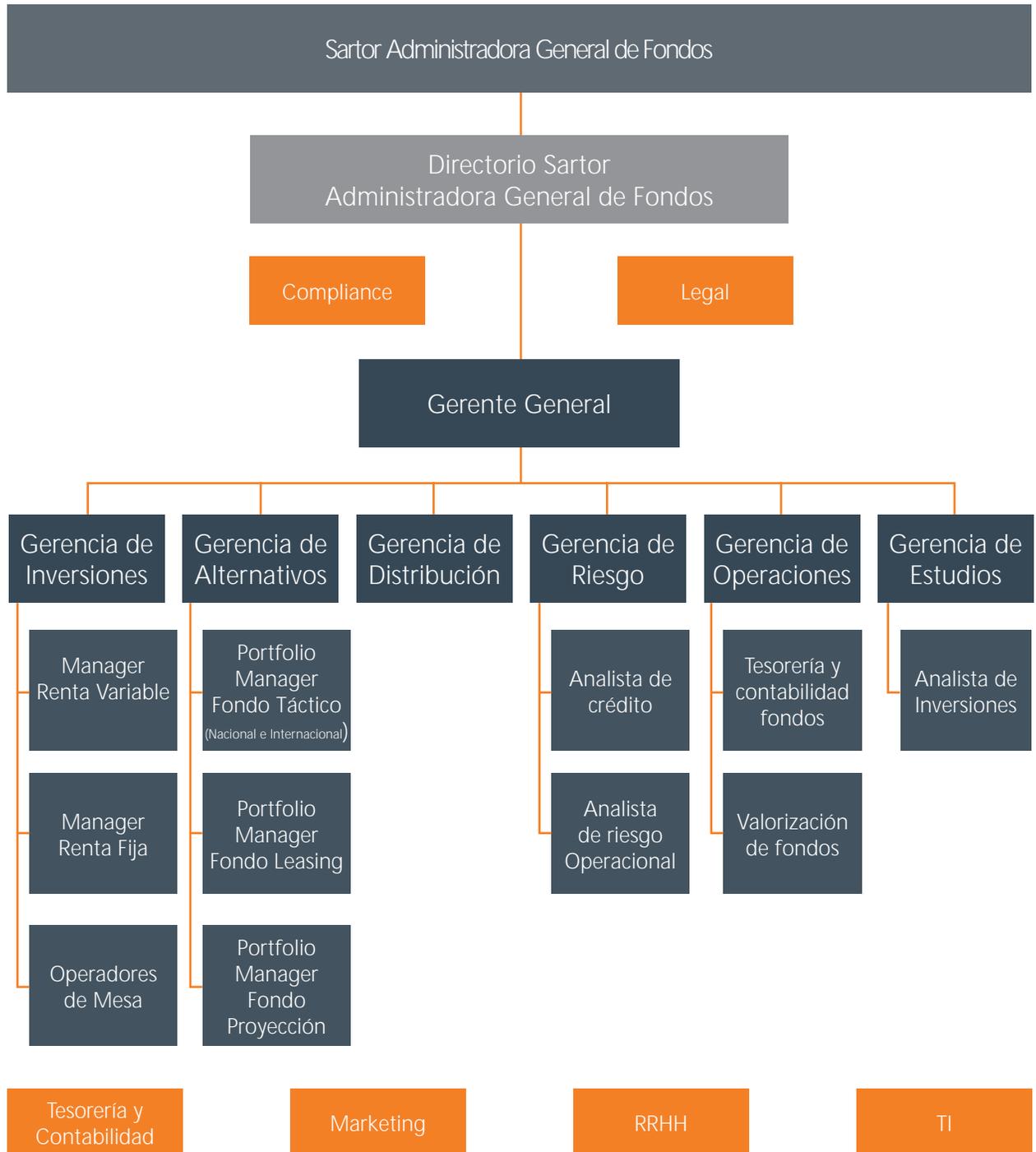
## B. PRINCIPALES EJECUTIVOS

|                                      |                               |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Director Ejecutivo                   | Sr. Pedro Pablo Larraín Mery  |
| Gerente General                      | Sr. Alfredo Harz Castro       |
| Gerente de Inversiones               | Sr. Daniel Sanjines Olmos     |
| Gerente de Operaciones y Riesgo      | Sr. Tomás Oviedo Etchegaray   |
| Gerente de Estrategia y Estudios     | Sr. Héctor Felipe Bravo Leiva |
| Gerente de Administración y Finanzas | Sr. Fernando Urrutia Mery     |

## C. AUDITORES EXTERNOS

|                    |                                  |
|--------------------|----------------------------------|
| Auditores Externos | KPMG Auditores Consultores Ltda. |
|--------------------|----------------------------------|

## D. ORGANIGRAMA



# 05. Responsabilidad social y desarrollo sostenible

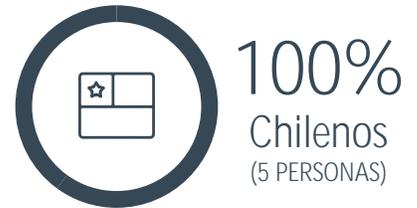
## A. DIVERSIDAD EN EL DIRECTORIO

De un total de 5 directores:

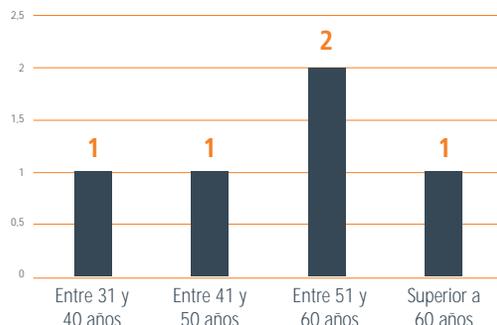
- Por género



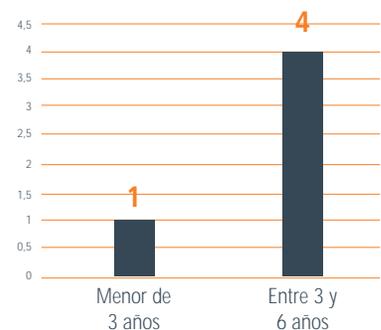
- Por nacionalidad



- Por rango de edad



- Por antigüedad



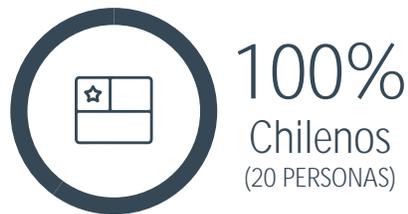
## B. DIVERSIDAD EN LA ORGANIZACIÓN

De un total de 20 colaboradores:

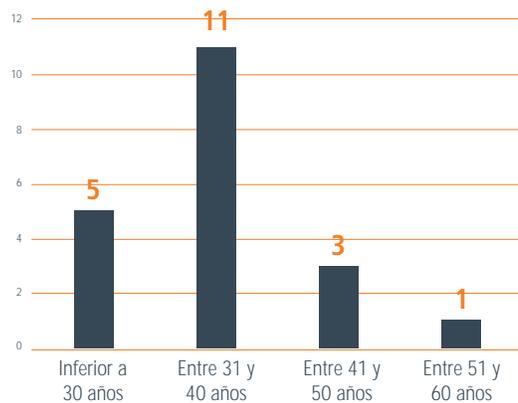
- Por género



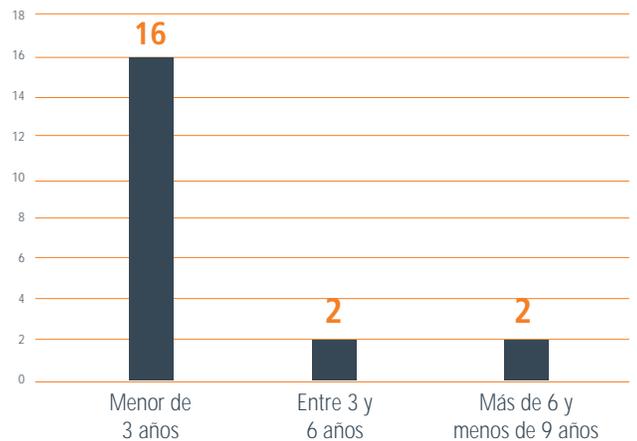
- Por nacionalidad



- Por rango de edad



- Por antigüedad



# 06. Actividades y Negocios de la Entidad

## A. DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD

La Sociedad tiene como objetivo exclusivo la administración de fondos de inversión y cualquier otro tipo de fondos regidos por la Ley N° 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales y cuya fiscalización sea encomendada a la Comisión para el Mercado Financiero. En consecuencia, la Sociedad podrá administrar uno o más tipos o especies de fondos de los referidos anteriormente y realizar además todas las actividades complementarias que sean autorizadas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Actualmente Sartor Administradora General de Fondos administra 7 fondos de inversión. Estos son:

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

## **B. MERCADOS EN LOS QUE PARTICIPA**

De acuerdo a los registros de entidades vigentes por el organismo regulador Comisión para el Mercado Financiero, la industria de fondos de inversión está representada por 54 administradoras, quienes en conjunto operan un total de 578 fondos de inversión públicos.

## **C. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

La sociedad no ha incurrido en gastos de investigación y desarrollo.

## **D. FACTORES DE RIESGO**

Los principales Factores de Riesgo provienen de riesgos operacionales que le signifiquen a la sociedad incurrir en multas y gastos no presupuestados.

La Administradora y sus fondos están regulados por la Comisión para el Mercado financiero, el incumplimiento por parte de Sartor Administradora General de Fondos S.A. puede significar sanciones como censuras, multas, o la suspensión de operaciones del Fondo, por lo anterior esto impactaría negativamente la imagen y reputación de la Sociedad Administradora lo a su vez limitaría las inversiones de los clientes.

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, 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.

## E. POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

Sartor Administradora General de Fondos como política de Inversión, los dineros disponibles son invertidos en cuotas de Fondos mutuos y fondos de Inversión.

La Sociedad durante el año 2019 creó dos fondos inmobiliarios (Fondo de inversión Sartor Midmall y Fondo de inversión Sartor Renta Comercial). Los patrimonios administrados al 31 de diciembre de 2019 de cada uno de los fondos de inversión Sartor AGF son los siguientes:

|   |      | <b>2019</b> |
|---|------|-------------|
| Fondo de Inversión Sartor Táctico               | M\$  | 56.051.590  |
| Fondo de Inversión Sartor Leasing               | M\$  | 40.162.303  |
| Fondo de Inversión Sartor Proyección            | M\$  | 39.020.504  |
| Fondo de Inversión Sartor Mid Mall              | M\$  | 6.163.166   |
| Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial       | M\$  | 1.363.139   |
| Fondo de Inversión Sartor Acciones Globales     | MUSD | 1.516       |
| Fondo de Inversión Sartor Táctico Internacional | MUSD | 12.283      |

Sartor Administradora General de Fondos S.A. no ha requerido financiamiento de terceros a la fecha.

## 07. Políticas de dividendo

Los dividendos se pagarán exclusivamente de las utilidades líquidas del ejercicio, o de las retenidas provenientes de balances aprobados por juntas generales de accionistas. Sin embargo, si la sociedad tuviera pérdidas acumuladas, las utilidades del ejercicio se destinarán primeramente a absorberlas. Si hubiere pérdidas de un ejercicio, éstas serán absorbidas con las utilidades retenidas, de haberlas. Con todo, el directorio podrá, bajo la responsabilidad personal de los directores que concurren el acuerdo respectivo, distribuir dividendos provisorios durante el ejercicio con cargo a la utilidades del mismo, siempre que no hubiere pérdidas acumuladas.

La junta general ordinaria determinará el porcentaje de las utilidades líquidas del ejercicio que se repartirá como dividendo entre los accionistas. Salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, la sociedad distribuirá anualmente como dividendo en dinero, a lo menos, el treinta por ciento de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

# 08. Remuneración al Directorio y Ejecutivos

## REMUNERACIONES AL DIRECTORIO

Al 31 de Diciembre de 2019, el monto de remuneraciones pagadas a los ejecutivos principales de la sociedad asciende a M\$418.114. Durante el ejercicio 2019 los Directores percibieron M\$42.000 por concepto de dietas.

# 09. Información sobre hechos relevantes o esenciales

Con fecha 6 de marzo del presente año, el Directorio de Sartor Administradora General de Fondos tomó conocimiento y se aceptó la renuncia presentada al cargo de Director con esa misma fecha por el Señor Santiago José Ibáñez Lecaros. Al efecto, el Directorio, conforme a lo dispuesto en el artículo 32 de la Ley N°18.046, acordó por la unanimidad de sus miembros presentes designar como Director reemplazante al señor Aldo Antonio Amadori Gundelach, quien desempeñará dicho cargo hasta la celebración de la próxima Junta de Accionistas de la Administradora, fecha en que deberá renovarse la totalidad del Directorio.

Con fecha 24 de abril de 2019, se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas de Sartor Administradora General de Fondos S.A. en la que se aprobaron las siguientes materias:

1. Aprobó la Memoria, Balance, Estados Financieros e Informe de los auditores externos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018;
2. Se informó el tratamiento de los resultados del ejercicio 2018;
3. El Presidente informó que el directorio no había incurrido en gastos durante el ejercicio comercial 2018;
4. La Junta por unanimidad acordó revocar la totalidad del directorio y elegir nuevos Directores de la Sociedad a los señores don Oscar Ebel Sepúlveda, don Carlos Larraín Mery, don Mauro Valdés Raczynski, don Pedro Pablo Larraín Mery y don Aldo Antonio Amadori Gundelach, quienes durarán en sus funciones por un período estatutario de tres años, hasta la celebración de la Junta Ordinaria de Accionistas de 2022.
5. Se fijó la remuneración de los directores para el ejercicio 2019;
6. La designación de KPMG Auditores Consultores Limitada como empresa de auditoría externa para el ejercicio 2019;
7. La designación del periódico para la publicación de los avisos y citaciones que deba realizar la Sociedad;
8. Se tomó conocimiento de los acuerdos del directorio en relación con las operaciones indicadas en el título XVI de la Ley sobre Sociedades Anónimas;
9. Conocer cualquier otra materia de interés social que sea de competencia de la junta ordinaria de accionistas.

A juicio de la administración, al 31 de diciembre de 2019 y la fecha de preparación de estos estados financieros no han ocurrido otros hechos relevantes que puedan afectar los estados financieros.

# 10. Declaración

En conformidad a lo dispuesto por la Norma de Carácter General No. 30 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), la presente memoria ha sido suscrita por los señores:



---

**Oscar Ebel Sepúlveda**  
Presidente del Directorio  
Sartor Administradora  
General de Fondos



---

**Carlos Larraín Mery**  
Director  
Sartor Administradora  
General de Fondos



---

**Pedro Pablo Larraín Mery**  
Director Ejecutivo  
Sartor Administradora  
General de Fondos



---

**Alfredo Harz Castro**  
Gerente General  
Sartor Administradora  
General de Fondos

# Estados Financieros

Sartor

Administradora  
General de  
Fondos S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018



## **Informe de los Auditores Independientes**

Señores Accionistas de  
Sartor Administradora General de Fondos S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sartor Administradora General de Fondos S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



**Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sartor Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'C. González O.', with a long horizontal stroke extending to the right.

Claudia González O.

KPMG SpA.

Santiago, 25 de marzo de 2020

## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

| Activos   | Notas | 31.12.2019<br>M\$ | 31.12.2018<br>M\$ |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Activos corrientes:                                     |       |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                     | 7     | 173.562           | 194.774           |
| Otros activos financieros corrientes                    | 8     | 517.592           | 445.247           |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar         | 9     | 220.474           | 161.282           |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | 10 a) | 23.805            | 14.835            |
| Otros activos no financieros                            | 11    | 4.021             | 2.641             |
| <b>Total, activos corrientes</b>                        |       | <b>939.454</b>    | <b>818.779</b>    |
| Activos no corrientes:                                  |       |                   |                   |
| Propiedades, planta y equipos                           | 13    | 207.126           | 6.869             |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía           | 18    | 7.701             | 2.108             |
| Activos por impuestos diferidos                         | 15    | 26.979            | 268               |
| <b>Total, activos no corrientes</b>                     |       | <b>241.806</b>    | <b>9.245</b>      |
| <b>Total, activos</b>                                   |       | <b>1.181.260</b>  | <b>828.024</b>    |
| <b>Pasivos y patrimonio</b>                             |       |                   |                   |
| Pasivos y patrimonio                                    | Notas | 31.12.2019<br>M\$ | 31.12.2018<br>M\$ |
| Pasivos corrientes:                                     |       |                   |                   |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 16    | 259.460           | 250.910           |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes  | 10 b) | 44.493            | 74.482            |
| Otros pasivos financieros corrientes                    | 12    | 55.898            | -                 |
| Otras provisiones corrientes                            | 17    | 55.435            | 14.093            |
| Pasivos por impuestos corrientes                        | 14    | 37.971            | 45.057            |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados   |       | 43.188            | 13.300            |
| <b>Total, pasivos corrientes</b>                        |       | <b>496.445</b>    | <b>397.842</b>    |
| Pasivos no corrientes:                                  |       |                   |                   |
| Otros pasivos financieros, no corrientes                | 12    | 126.471           | -                 |
| <b>Total, pasivos no corrientes</b>                     |       | <b>126.471</b>    | <b>-</b>          |
| <b>Total, pasivos</b>                                   |       | <b>622.916</b>    | <b>397.842</b>    |
| Patrimonio:   |       |                   |                   |
| Capital emitido   | 19    | 337.672           | 337.672           |
| Ganancias acumuladas                                    |       | 195.570           | 92.510            |
| <b>Total, patrimonio</b>                                |       | <b>558.344</b>    | <b>430.182</b>    |
| <b>Total, pasivos y patrimonio</b>                      |       | <b>1.181.260</b>  | <b>828.024</b>    |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

|  | Nota | 01.01.2019<br>31.12.2019<br>M\$ | 01.01.2018<br>31.12.2018<br>M\$ |
|--|------|---------------------------------|---------------------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias   | 20   | 1.954.470                       | 1.081.614                       |
| Costo de ventas  |      | -                               | -                               |
| <b>Ganancia bruta</b>  |      | <b>1.954.470</b>                | <b>1.081.614</b>                |
| Otros ingresos   | 23   | 42.737                          | 130.117                         |
| Gastos de administración   | 22   | (1.798.724)                     | (1.049.483)                     |
| Otras (pérdidas) ganancias   |      | (300)                           | 117                             |
| <b>Ganancia de actividades operacionales</b>   |      | <b>198.183</b>                  | <b>162.365</b>                  |
| Ingresos financieros   | 21   | 34.647                          | 21.883                          |
| Costos financieros   | 24   | (8.055)                         | (11.222)                        |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación |      | -                               | -                               |
| Diferencias de cambio  |      | (321)                           | (116)                           |
| <b>Ganancia antes de impuestos</b>   |      | <b>224.454</b>                  | <b>172.910</b>                  |
| Gasto por impuesto a las ganancias   | 15   | (41.366)                        | (41.837)                        |
| Ganancia procedente de operaciones continuadas   |      | 183.088                         | 131.073                         |
| Ganancia procedente de operaciones discontinuadas  |      | 183.088                         | -                               |
| Ganancia   |      | 183.088                         | 131.073                         |
| Ganancia por acción básica en operaciones continuadas  |      | 542,2066                        | 388,1654                        |
| Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas   |      | -                               | -                               |
| Ganancia por acción básica   |      | 542,2066                        | 388,1654                        |
| <b>Ganancia por acción diluida</b>   |      |                                 |                                 |
| Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas  |      | 542,2066                        | 388,1654                        |
| Ganancia diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas  |      | -                               | -                               |
| <b>Resultado Integral Total</b>  |      | <b>542,2066</b>                 | <b>388,1654</b>                 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.  
**M\$:** Cifras expresadas en miles de pesos chilenos. **UF:** Cifras expresadas en unidades de fomento.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
AL 30 DE SEPTIEMBRE 2019 Y 2018, CONTINUACIÓN**

|  | Nota | M\$            | M\$            |
|--|------|----------------|----------------|
| <b>Otros resultados integrales</b>   |      |                |                |
| Utilidad ejercicio   |      | 183.088        | 131.073        |
| Otros Resultados integrales que se reclasificarán a Resultados en periodos siguientes    |      | -              | -              |
| Otros Resultados integrales que no se reclasificarán a Resultados en periodos siguientes |      | -              | -              |
| Otros ingresos y gastos con cargo o abono a patrimonio neto                              |      | -              | -              |
| <b>Resultado Integral Total</b>  |      | <b>183.088</b> | <b>131.073</b> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 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  | -               | -              | -                             | -   | -                                | -                |
| <b>Resultado integral</b>  |                 |                |                               |   |                                  |                  |
| Ganancia/(pérdidas)  | -               | -              | 183.088                       | 183.088   | -                                | 183.088          |
| Otros resultados integrales  | -               | -              | -                             | -   | -                                | -                |
| <b>Resultado integral</b>  | -               | -              | <b>183.088</b>                | <b>183.088</b>  | -                                | <b>183.088</b>   |
| Emisión de patrimonio  | -               | -              | -                             | -   | -                                | -                |
| Dividendos   | -               | -              | (54.926)                      | (54.926)  | -                                | (54.926)         |
| Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios                | -               | -              | -                             | -   | -                                | -                |
| Incremento/(disminución) por transacciones con acciones propias en cartera | -               | -              | -                             | -   | -                                | -                |
| Total, de cambios en patrimonio  | -               | -              | 128.162                       | 128.162   | -                                | 128.162          |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>                              | <b>337.672</b>  | <b>-</b>       | <b>220.672</b>                | <b>558.344</b>  | <b>-</b>                         | <b>558.344</b>   |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.  
**M\$:** Cifras expresadas en miles de pesos chilenos. **UF:** Cifras expresadas en unidades de fomento.

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 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 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  | -               | -              | -                             | -   | -                                | -                |
| <b>Resultado integral</b>  |                 |                |                               |   |                                  |                  |
| Ganancia/(pérdidas)  | -               | -              | 131.073                       | 131.073   | -                                | 131.073          |
| Otros resultados integrales  | -               | -              | -                             | -   | -                                | -                |
| <b>Resultado integral</b>  | -               | -              | <b>131.073</b>                | <b>131.073</b>  | -                                | <b>131.073</b>   |
| Emisión de patrimonio  | -               | -              | -                             | -   | -                                | -                |
| Dividendos   | -               | -              | (39.322)                      | (39.322)  | -                                | (39.322)         |
| Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios                | -               | -              | 228                           | 228   | -                                | 228              |
| Incremento/(disminución) por transacciones con acciones propias en cartera | -               | -              | -                             | -   | -                                | -                |
| Total de cambios en patrimonio   | -               | -              | 91.979                        | 91.979  | -                                | 91.979           |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>                              | <b>337.672</b>  | <b>-</b>       | <b>92.510</b>                 | <b>430.182</b>  | <b>-</b>                         | <b>430.182</b>   |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO  
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

|  | 31.12.2019      | 31.12.2018      |
|--|-----------------|-----------------|
|  | M\$             | M\$             |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:</b> |                 |                 |
| <b>Clases de cobros por actividades de operación</b>                               |                 |                 |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios             | 2.019.843       | 1.211.100       |
| Otros cobros por actividades de operación  | 234.039         | 80.822          |
| <b>Clases de pagos</b>   |                 |                 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                        | (1.606.796)     | (776.437)       |
| Pagos a y por cuenta de los empleados  | (690.703)       | (399.573)       |
| Otros pagos por actividades de operación   | (6.293)         | -               |
| Intereses pagados  | (8.824)         | (18.332)        |
| Otras salidas/entradas de efectivo   | 101.076         | 55.494          |
| <b>Flujos de efectivo netos originados por actividades de la operación</b>         | <b>43.126</b>   | <b>153.074</b>  |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:</b> |                 |                 |
| Compras de propiedades, planta y equipo  | (6.978)         | (5.971)         |
| Dividendos Recibidos   | -               | 2.414           |
| Intereses percibidos   | 24.718          | 20.865          |
| Otras salidas/entradas de efectivo   | (42.756)        | (41.136)        |
| <b>Flujos de efectivo netos utilizados/originados por actividades de inversión</b> | <b>(25.016)</b> | <b>(23.828)</b> |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación:</b>              |                 |                 |
| Dividendos pagados   | (39.322)        | -               |
| Importes procedentes de la emisión de acciones                                     | -               | -               |
| <b>Flujos netos utilizados en actividades de financiamiento</b>                    | <b>(39.322)</b> | <b>-</b>        |
| Disminución en el efectivo y equivalentes al efectivo                              | (21.212)        | 129.246         |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período                       | 194.774         | 65.528          |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>                    | <b>173.562</b>  | <b>194.774</b>  |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.  
**M\$:** Cifras expresadas en miles de pesos chilenos. **UF:** Cifras expresadas en unidades de fomento.



# Notas a los Estados Financieros

**Sartor**

**Administradora  
General de  
Fondos S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

# 01. 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 Cerrada 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 31 de diciembre 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 | 1 %        |
| <b>Totales</b>                      |              | <b>100</b> |

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

- 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.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad administra Fondos, cuyos patrimonios son:

|   |      | <b>2019</b> |
|---|------|-------------|
| Fondo de Inversión Sartor Táctico               | M\$  | 55.483.426  |
| Fondo de Inversión Sartor Leasing               | M\$  | 38.380.401  |
| Fondo de Inversión Sartor Proyección            | M\$  | 37.790.232  |
| Fondo de Inversión Sartor Acciones Globales     | MUSD | 1.516       |
| Fondo de Inversión Sartor Táctico Internacional | MUSD | 11.949      |
| Fondo de Inversión Sartor Mid Mall              | M\$  | 6.163.166   |
| Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial       | M\$  | 1.363.139   |

A la fecha, la Sociedad cuenta con una dotación de 20 trabajadores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

## 02. Bases de preparación

### (a) Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de Sartor Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 es responsabilidad de los directores de Sartor Administradora General de Fondos S.A.

Los Estados financieros al 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados en sesión de Directorio de fecha 25 de marzo de 2020 de conformidad a las normas.

### (b) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

### (d) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados financieros 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:

|       | <b>31-12-2019</b> | <b>31-12-2018</b> |
|-------|-------------------|-------------------|
| Dólar | 748,74            | 694,77            |
| UF    | 28.309,94         | 27.565,79         |

### (e) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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 de puesta en marcha

La Sociedad al elaborar estos estados financieros evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La Administración 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

# 03. Políticas contables significativas

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

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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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.

### **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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

### 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 31 de diciembre 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.

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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

### **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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

### x. Identificación y modelo de negocio:

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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

### xi. Deterioro de activos financieros:

Para estimar el valor esperado de pérdidas crediticias asociadas a un activo financiero, se considerará el valor presente de los flujos de efectivo que se deben por contrato, la probabilidad de default asociado al instrumento y la pérdida dado el default asociado al instrumento. Según lo expresado en NIIF 9, para obtener el valor presente de los flujos de efectivo contractuales, la Sociedad descontará estos últimos con la tasa de interés efectiva determinada en el reconocimiento inicial o una aproximación en caso de no contar con la primera. Si el instrumento tiene tasa variable se usará la tasa de interés efectiva actual. Es decir, se utilizará el valor a costo amortizado del instrumento. En caso de existir indicios de deterioro estos se contabilizarán con cargo al resultado del período que corresponda.

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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

- 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.

### 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

### 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".

### 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

### 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

### 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 a que se encuentra sujeta a la Sociedad, al cierre del ejercicio la administración determinó que se distribuirá un dividendo a los accionistas ascendente a \$162,66 por acción, esto es, M\$54.926 en total.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

### 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.

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 satisfice 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

### 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".

#### 1. 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:

- i) 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;
- ii) La Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período; y
- iii) 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

### 2. 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.

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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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.

### n) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas e interpretaciones que han sido emitidas, y que han entrado en vigencia a partir del 01 de enero de 2019, se encuentran detalladas a continuación:

| Nuevas NIIF   | Fecha de aplicación obligatoria  |
|---|--|
| NIIF 16: Arrendamientos   | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha. |
| CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios   | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.  |
| Enmiendas a NIIFs   | Fecha de aplicación obligatoria  |
| NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.                                     | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.  |
| NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa  | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.  |
| NIC 19: Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones   | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.  |
| Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017 (Modificaciones a las NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23). | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.  |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

### NIF 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 1 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, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La Norma NIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La Administración evaluó los impactos generados por la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros, considerando que, a la fecha de cierre de los estados financieros, la Sociedad posee 2 contratos vigentes de arrendamientos. Ver nota 13.

### CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos Tributario

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 NIC 12.

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 imponibles, 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, permitiéndose la adopción anticipada.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

La Administración evaluó los impactos generados por la mencionada norma, concluyendo que no afectó significativamente los estados financieros.

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

| Nuevas NIIF  | Fecha de aplicación obligatoria   |
|--|---|
| NIIF 17: Contratos de Seguro   | <p>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021.</p> <p>Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.</p> |
| Enmiendas a NIIFs  |   |
| NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. | Fecha efectiva diferida indefinidamente.  |
| Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera  | 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 estima que las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

## 04. Cambios Contables

Las políticas contables descritas en los presentes estados financieros, 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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2019, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

## 05. 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 para el 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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.

### **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,

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

representado por movimientos adversos o variaciones en el precio de los títulos mantenidos en la cartera del Fondo en el cual invierte.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la exposición es la siguiente:

|   | <b>31-12-2019</b> | <b>31-12-2018</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| <b>Instrumentos financieros a valor razonable</b> | 517.592           | 445.247           |

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 31 de diciembre 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 razonabili-

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

dad 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.

### (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.

| <b>Instrumentos</b>                  | <b>Nivel 1</b> | <b>Nivel 2</b> | <b>Nivel 3</b> |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Títulos de renta variable            | -              | -              | -              |
| Otros activos financieros corrientes | 517.592        | -              | -              |
| <b>Total</b>                         | <b>517.592</b> | -              | -              |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

## 06. 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 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

| Rubro del estado de situación financiera                            | Valor libro    | Valor razonable |
|---|----------------|-----------------|
|   | M\$            | M\$             |
| Efectivo y equivalente al efectivo                                  | 173.562        | 173.562         |
| Otros activos financieros, corrientes                               | 517.592        | 517.592         |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar                     | 220.474        | 220.474         |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes             | 23.805         | 23.805          |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | (284.562)      | (284.562)       |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes              | (44.493)       | (44.493)        |
| <b>Totales netos</b>  | <b>606.378</b> | <b>606.378</b>  |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

- (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)        |
| <b>Totales netos</b>                                    | <b>490.746</b> | <b>490.746</b>  |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

## 07. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

|                  | Moneda | 31-12-2019     | 31-12-2018     |
|------------------|--------|----------------|----------------|
|                  |        | M\$            | M\$            |
| Saldos en bancos | \$     | 173.562        | 194.774        |
| <b>Totales</b>   |        | <b>173.562</b> | <b>194.774</b> |

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

## 08. Otros activos financieros

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

|                              | 31-12-2019<br>M\$ | 31-12-2018<br>M\$ |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fondos mutuos                | 104.290           | -                 |
| Fondos de Inversión Públicos | 413.302           | 445.247           |
| <b>Totales</b>               | <b>517.592</b>    | <b>445.247</b>    |

### Resumen de Cuotas de Fondos:

| Entidad                           | 2019         | 2018         | 2019           | 2018            | 31-12-2019<br>M\$ | 31-12-2018<br>M\$ |
|-----------------------------------|--------------|--------------|----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
|                                   | N°<br>Cuotas | N°<br>Cuotas | Valor<br>Cuota | Valor<br>Cuotas |                   |                   |
| Fondo Mutuo Banchile              | 86.055,9525  | -            | 1.211,8905     | -               | 104.290           | -                 |
| Capital Emp A                     |              |              |                |                 |                   |                   |
| Fondo de Inversión Sartor Táctico | 17.663,00    | 20.953,00    | 14.722,5541    | 14.434,2234     | 260.044           | 302.440           |
| Fondo de Inversión Sartor Leasing | 1.021.600,70 | 975.640,23   | 150,0175       | 146,3730        | 153.258           | 142.807           |
|                                   |              |              |                |                 | <b>517.592</b>    | <b>445.247</b>    |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

# 09. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

|  | 31-12-2019     | 31-12-2018     |
|--|----------------|----------------|
|  | M\$            | M\$            |
| Remuneración por cobrar fondos administrados | 220.474        | 151.828        |
| Otras cuentas por cobrar                     | -              | 9.454          |
| <b>Totales</b>                               | <b>220.474</b> | <b>161.282</b> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

# 10. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 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

|   | 31-12-2019    | 31-12-2018    |
|---|---------------|---------------|
|   | M\$           | M\$           |
| Asesorías e Inversiones Sartor S.A.           | 9.858         | 8.409         |
| Sartor Administradora de Fondos Privados S.A. | 5.321         | 161           |
| Sartor Capital Wealth Management S.A.         | 8.283         | 6.265         |
| Sartor Gestión Inmobiliaria S.A.              | 343           | -             |
| Totales                                       | <b>23.805</b> | <b>14.835</b> |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

### (b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

|   | 31-12-2019    | 31-12-2018    |
|---|---------------|---------------|
|   | M\$           | M\$           |
| Asesorías e Inversiones Sartor S.A.           | 16.549        | 47.190        |
| Sartor Administradora de Fondos Privados S.A. | 28            | 14.417        |
| Sartor Capital Wealth Management S.A.         | 26.784        | 12.875        |
| Sartor Gestión Inmobiliaria S.A.              | 1.132         | -             |
| <b>Totales</b>                                | <b>44.493</b> | <b>74.482</b> |

Los saldos vigentes con estas partes relacionadas son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del periodo 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

| 31 de diciembre<br>de 2019                    |             |                         |        |                | Efecto en<br>Resultado   |
|---|-------------|-------------------------|--------|----------------|--------------------------|
| Empresa                                       | Relación    | Tipo de<br>transacción  | Moneda | Monto<br>M\$   | (Cargo)/<br>Abono<br>M\$ |
| Asesorías e Inversiones Sartor S.A.           | Matriz      | Asesoría Administrativa | Pesos  | 17.914         | (17.914)                 |
| Sartor Administradora de Fondos Privados S.A. | Relacionada | Asesoría Administrativa | Pesos  | 15.720         | 15.720                   |
| Sartor Gestión Inmobiliaria S.A.              | Relacionada | Asesoría Administrativa | Pesos  | 2.555          | (2.555)                  |
| Asesorías E Inversiones Quisis Ltda           | Relacionada | Otros                   | Pesos  | 393            | (393)                    |
| Sartor Capital Wealth Management S.A.         | Relacionada | Asesoría Administrativa | Pesos  | 241.805        | (241.805)                |
| <b>Total</b>                                  |             |                         |        | <b>278.387</b> | <b>(246.947)</b>         |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

| 31 de diciembre de 2018                       |             |                         |        |                | Efecto en Resultado      |
|---|-------------|-------------------------|--------|----------------|--------------------------|
| Empresa                                       | Relación    | Tipo de transacción     | Moneda | Monto<br>M\$   | (Cargo)/<br>Abono<br>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)                 |
| <b>Total</b>                                  |             |                         |        | <b>164.342</b> | <b>(164.342)</b>         |

### (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 6 miembros, los que, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han percibido remuneraciones por asistencia a directorios. El saldo por pagar por este concepto al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a M\$ 5.333 y M\$ 4.667, respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos de remuneración del personal clave que se presentan dentro del rubro Gastos de Administración son los siguientes:

|                                   | 31-12-2019<br>M\$ | 31-12-2018<br>M\$ |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Remuneración directores           | (42.000)          | (38.667)          |
| Remuneraciones del personal clave | (418.114)         | (278.341)         |
| Totales                           | <b>(460.114)</b>  | <b>(317.008)</b>  |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

# 11. Otros activos No Financieros

Detalle de Otros Activos No financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|                               | 31-12-2019   | 31-12-2018   |
|-------------------------------|--------------|--------------|
|                               | M\$          | M\$          |
| Anticipo Proveedores          | 197          | 2.641        |
| Gastos pagados por anticipado | 1.457        | -            |
| Garantía de Arriendo          | 2.343        | -            |
| Otros                         | 24           | -            |
| Totales                       | <b>4.021</b> | <b>2.641</b> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

## 12. Otros pasivos financieros

Detalle de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

|   | Corrientes    |            | No corrientes  |            |
|---|---------------|------------|----------------|------------|
|   | 31.12.2019    | 31.12.2018 | 31.12.2019     | 31.12.2018 |
|   | M\$           | M\$        | M\$            | M\$        |
| Pasivo por derecho a uso de bienes arrendados | 55.898        | -          | 126.471        | -          |
| <b>Total</b>                                  | <b>55.898</b> | <b>-</b>   | <b>126.471</b> | <b>-</b>   |

Pasivo por derecho de uso de bienes arrendados

|   | Hasta un      | Entre 1       | Entre 2 y     | Entre 3       | Total          |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|   | 1 año         | y 2 años      | 3 años        | y Más         |                |
|   | M\$           | M\$           | M\$           | M\$           | M\$            |
| Pasivo por derecho a uso de bienes arrendados | 55.898        | 57.067        | 56.082        | 13.323        | 182.370        |
| <b>Total</b>                                  | <b>55.898</b> | <b>57.067</b> | <b>56.082</b> | <b>13.323</b> | <b>182.370</b> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

# 13. Propiedades, Planta y Equipos

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

| Propiedades, plantas y equipos por clases   | 31-12-2019<br>M\$ | 31-12-2018<br>M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Propiedades, plantas y equipos, neto:</b>  |                   |                   |
| Equipamiento de tecnologías de información, neto  | 7.502             | 4.823             |
| Instalaciones fijas y accesorios, neto  | 18.865            | 2.046             |
| Derecho de uso por arrendamiento  | 180.759           | -                 |
| Total, propiedades, plantas y equipos, neto   | 207.126           | 6.869             |
| <b>Propiedades, plantas y equipos, bruto:</b>   |                   |                   |
| Equipamiento de tecnologías de información, bruto   | 14.030            | 7.703             |
| Instalaciones fijas y accesorios, bruto   | 22.939            | 2.520             |
| Derecho de uso por arrendamiento  | 222.470           | -                 |
| Total, propiedades, plantas y equipos, bruto  | 259.439           | 10.223            |
| <b>Depreciación acumulada y deterioro del valor,<br/>propiedades, plantas y equipos, total:</b> |                   |                   |
| Equipamiento de tecnologías de información  | 6.528             | 2.880             |
| Instalaciones fijas y accesorios  | 4.074             | 474               |
| Derecho de uso por arrendamiento  | 41.711            | -                 |
| Total, depreciación acumulada y deterioro   | 52.313            | 3.354             |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

|  | Saldo Inicial  | Adiciones      | Depreciación    | Otros Incremento (baja) | Cambios totales | Total          |
|--|----------------|----------------|-----------------|-------------------------|-----------------|----------------|
| <b>31-12-2019</b>                          |                |                |                 |                         |                 |                |
| Equipamiento de tecnologías de información | 7.052          | 6.978          | (6.528)         | -                       | (6.528)         | 7.502          |
| Instalaciones fijas y accesorios           | 2.510          | 20.429         | (4.074)         | -                       | (4.074)         | 18.865         |
| Derecho de uso bienes (*)                  | 103.848        | 118.622        | (41.711)        | -                       | (41.711)        | 180.759        |
| <b>Total</b>                               | <b>113.410</b> | <b>146.029</b> | <b>(52.313)</b> | <b>-</b>                | <b>(52.313)</b> | <b>207.126</b> |

|  | Saldo Inicial | Adiciones    | Depreciación   | Otros Incremento (baja) | Cambios totales | Total |
|--|---------------|--------------|----------------|-------------------------|-----------------|-------|
| <b>31-12-2018</b>                          |               |              |                |                         |                 |       |
| Equipamiento de tecnologías de información | 4.797         | 2.906        | (2.880)        | -                       | (2.880)         | 4.823 |
| Instalaciones fijas y accesorios           | 1.565         | 955          | (474)          | -                       | (474)           | 2.046 |
| <b>Total</b>                               | <b>6.362</b>  | <b>3.861</b> | <b>(3.354)</b> | <b>-</b>                | <b>(3.354)</b>  |       |

### (\*) 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

# 14. Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

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

|                                   | 31-12-2019<br>M\$ | 31-12-2018<br>M\$ |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>                     |                   |                   |
| Pagos provisionales mensuales     | 59.460            | 6.989             |
| IVA crédito fiscal                | 15.637            | 5.039             |
| Crédito activo fijo               | 154               | 154               |
| <b>Sub total</b>                  | <b>75.251</b>     | <b>12.182</b>     |
| <b>Pasivo</b>                     |                   |                   |
| IVA débito fiscal                 | 35.202            | 22.730            |
| Impuesto único a los trabajadores | 5.619             | 3.193             |
| Provisión Impuesto Renta          | 68.077            | 29.681            |
| PPM por pagar                     | 3.891             | 1.298             |
| Otros                             | 433               | 337               |
| <b>Totales</b>                    | <b>113.222</b>    | <b>57.239</b>     |
| <b>Pasivo Neto</b>                | <b>37.971</b>     | <b>45.057</b>     |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

# 15. Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

a) Impuestos diferidos

|  | 31-12-2019    | 31-12-2018 |
|--|---------------|------------|
| <b>Activo por impuestos diferidos:</b>             |               |            |
| Activo fijo  | 362           | 263        |
| Otros activos                                      | -             | 5          |
| Provisiones  | 26.628        | -          |
| <b>Total</b>                                       | <b>26.990</b> | <b>268</b> |
| <b>Pasivo por impuestos diferidos:</b>             |               |            |
| Otros activos                                      | 11            | -          |
| <b>Total</b>                                       | <b>11</b>     | <b>-</b>   |
| <b>Total Activo por impuestos diferidos (Neto)</b> | <b>26.979</b> | <b>268</b> |

b) Impuestos a las ganancias

|  | 31-12-2019      | 31-12-2018      |
|--|-----------------|-----------------|
|  | M\$             | M\$             |
| Impuesto a la renta                      | (68.077)        | (29.681)        |
| Impuestos diferidos                      | 26.711          | (12.156)        |
| <b>Gasto por impuesto a la Ganancias</b> | <b>(41.366)</b> | <b>(41.837)</b> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

| c) Conciliación Tasa Efectiva                               | 31-12-2019    |                 | 31-12-2018    |                 |
|---|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
|   | %             | M\$             | %             | M\$             |
| Utilidad del período  |               | 183.088         |               | 131.073         |
| Total (gasto)/utilidad por impuestos a las ganancias        | 18,43%        | (41.366)        | 24,20%        | (41.837)        |
| (Perdida)/Utilidad antes de impuesto a las ganancias        |               | 224.454         |               | 172.910         |
| Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:               |               |                 |               |                 |
| Utilidad (Pérdida) a los impuestos utilizando la tasa legal | 27,00%        | (60.603)        | 27,00%        | (46.686)        |
| Otros efectos por impuestos                                 | 8,57%         | 19.237          | 2,80%         | 4.849           |
| Ajustes por impuestos utilizando la tasa legal, total       | 18,43%        | (41.366)        | 24,20%        | (41.837)        |
| <b>(Gasto) Utilidad por impuestos a las ganancias</b>       | <b>18,43%</b> | <b>(41.366)</b> | <b>24,20%</b> | <b>(41.837)</b> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

# 16. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

|                         | 31-12-2019     | 31-12-2018     |
|-------------------------|----------------|----------------|
|                         | M\$            | M\$            |
| Proveedores             | 17.483         | 11.152         |
| Honorarios por pagar    | 1.200          | 600            |
| Aportes por invertir    | 170.598        | 184.300        |
| Cuentas por pagar       | 2.632          | 5.395          |
| Acreedores varios       | 2.243          | 2.213          |
| Otras cuentas por pagar | 165            | 1.369          |
| Imposiciones por pagar  | 10.213         | 6.559          |
| Dividendos por pagar    | 54.926         | 39.322         |
| <b>Totales</b>          | <b>259.460</b> | <b>250.910</b> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

# 17. Otras Provisiones Corrientes

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

|                                       | 31-12-2019    | 31-12-2018    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
|                                       | M\$           | M\$           |
| Provisiones Varias                    | 2.002         | 9.426         |
| Provisión Dietas de Directores        | 5.333         | 4.667         |
| Provisión Comisiones Canales Externos | 48.100        | -             |
| <b>Totales</b>                        | <b>55.435</b> | <b>14.093</b> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

# 18. Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

| Activos intangibles distintos de la plusvalía por clases           | 31-12-2019<br>M\$ | 31-12-2018<br>M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto:</b>        |                   |                   |
| Reportes de crédito, neto  | 2.500             | 2.108             |
| Registro de partícipes Web, neto                                   | 1.587             | -                 |
| Portal de Cartolas clientes, neto                                  | 1.350             | -                 |
| Sitio Web Corporativo, neto  | 2.264             | -                 |
| <b>Total, Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto</b>  | <b>7.701</b>      | <b>2.108</b>      |
| <b>Activos intangibles distintos de la plusvalía, bruto:</b>       |                   |                   |
| Reportes de crédito, bruto   | 3.172             | 2.253             |
| Registro de partícipes Web, bruto                                  | 1.587             | -                 |
| Portal de Cartolas clientes, bruto                                 | 1.350             | -                 |
| Sitio Web Corporativo, bruto                                       | 2.264             | -                 |
| <b>Total, Activos intangibles distintos de la plusvalía, bruto</b> | <b>8.373</b>      | <b>2.253</b>      |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

### Activos intangibles distintos de la plusvalía, amortización acumulada:

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| Reportes de crédito   | 672        | 145        |
| Registro de participes Web                                  | -          | -          |
| Portal de Cartolas clientes                                 | -          | -          |
| Sitio Web Corporativo                                       | -          | -          |
| <b>Total, Activos intangibles distintos de la plusvalía</b> | <b>672</b> | <b>145</b> |

|                             | Saldo Inicial | Adi-ciones   | Amor-tización | Otros In-cremento (baja) | Cambios totales | Total        |
|-----------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------------------|-----------------|--------------|
| <b>31-12-2019</b>           |               |              |               |                          |                 |              |
| Reportes de crédito         | 2.253         | 919          | (672)         | -                        | (672)           | 2.500        |
| Registro de participes Web  | -             | 1.587        | -             | -                        | -               | 1.587        |
| Portal de Cartolas clientes | -             | 1.350        | -             | -                        | -               | 1.350        |
| Sitio Web Corporativo       | -             | 2.264        | -             | -                        | -               | 2.264        |
| <b>Total</b>                | <b>2.253</b>  | <b>6.120</b> | <b>(672)</b>  | <b>-</b>                 | <b>(672)</b>    | <b>7.701</b> |

|                     | Saldo Inicial | Adi-ciones   | Amor-tización | Otros In-cremento (baja) | Cambios totales | Total        |
|---------------------|---------------|--------------|---------------|--------------------------|-----------------|--------------|
| <b>31-12-2018</b>   |               |              |               |                          |                 |              |
| Reportes de crédito | -             | 2.252        | (144)         | -                        | (144)           | 2.108        |
| <b>Total</b>        | <b>-</b>      | <b>2.252</b> | <b>(144)</b>  | <b>-</b>                 | <b>(144)</b>    | <b>2.108</b> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

# 19. Capital emitido

## (a) Capital

El capital de la Sociedad asciende al 31 de diciembre de 2019 a la suma de M\$ 337.672, y está compuesto de 337.672 acciones.

## (b) Distribución de accionistas

| Accionistas                          | 31-12-2019     |            | 31-12-2018     |            |
|--------------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|
|                                      | N° acciones    | %          | N° acciones    | %          |
| Asesorías e Inversiones Sartor S.A.  | 334.295        | 99         | 334.295        | 99         |
| Asesorías e Inversiones Quisis Ltda. | 3.377          | 1          | 3.377          | 1          |
| <b>Totales</b>                       | <b>337.672</b> | <b>100</b> | <b>337.672</b> | <b>100</b> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

## 20. Ingresos de actividades ordinarias

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

|  | 31-12-2019       | 31-12-2018       |
|--|------------------|------------------|
|  | M\$              | M\$              |
| Administración Fondo de Inversión Sartor Táctico               | 683.051          | 475.184          |
| Administración Fondo de Inversión Sartor Leasing               | 599.305          | 367.687          |
| Administración Fondo de Inversión Sartor Proyección            | 540.832          | 180.895          |
| Administración Fondo de Inversión Sartor Táctico Internacional | 75.958           | 12.021           |
| Administración Fondo de Inversión Sartor Acciones Globales     | 23.780           | 44.859           |
| Administración Fondo De Inversión Sartor Mid Mall              | 25.575           | -                |
| Administración Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial       | 5.969            | -                |
| Administración Fondo de Inversión Sartor Emerging Market Debt  | -                | 968              |
| <b>Totales</b>   | <b>1.954.470</b> | <b>1.081.614</b> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

## 21. Ingresos financieros

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

|                      | 31-12-2019    | 31-12-2018    |
|----------------------|---------------|---------------|
|                      | M\$           | M\$           |
| Intereses Percibidos | 29.590        | 20.865        |
| Otros Ingresos       | 5.057         | 1.018         |
| <b>Totales</b>       | <b>34.647</b> | <b>21.883</b> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

## 22. Gastos de administración

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

|  | 31-12-2019       | 31-12-2018       |
|--|------------------|------------------|
|  | M\$              | M\$              |
| Remuneraciones y gastos del personal:              |                  |                  |
| Remuneraciones del personal                        | 785.744          | 440.882          |
| <b>Total, remuneraciones y gastos del personal</b> | <b>785.744</b>   | <b>440.882</b>   |
| Gastos Generales de Administración:                |                  |                  |
| Asesorías  | 806.172          | 491.079          |
| Servicios Computacionales                          | 29.527           | 13.807           |
| Honorarios   | 48.333           | 41.713           |
| Seguros  | 15.791           | 10.782           |
| Gastos Legales                                     | 10.312           | 13.541           |
| Otros Gastos Generales                             | 29.295           | 5.913            |
| Gastos de Oficina                                  | 697              | -                |
| Patentes   | 1.972            | 1.501            |
| Publicidad   | 1.010            | 30               |
| Depreciación y Amortización (1)                    | 49.487           | 23.792           |
| Iva no Recuperable                                 | 6.485            | 4.562            |
| Suscripciones ACAFI                                | 5.102            | -                |
| Gasto de Repres.y Despla. del Personal             | 8.797            | 1.881            |
| <b>Total, gastos generales de administración</b>   | <b>1.012.980</b> | <b>608.601</b>   |
| <b>Total, gastos de administración</b>             | <b>1.798.724</b> | <b>1.049.483</b> |

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

## 23. Otros ingresos

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

|                               | 31-12-2019    | 31-12-2018     |
|-------------------------------|---------------|----------------|
|                               | M\$           | M\$            |
| Ingreso Asesorías Financieras | 42.737        | 123.670        |
| Otros Ingresos                | -             | 4.033          |
| Dividendos                    | -             | 2.414          |
| <b>Totales</b>                | <b>42.737</b> | <b>130.117</b> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

## 24. Costos Financieros

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

|                                     | 31-12-2019   | 31-12-2018    |
|-------------------------------------|--------------|---------------|
|                                     | M\$          | M\$           |
| Comisiones y gastos bancarios       | 6.946        | 10.129        |
| Intereses por arriendos de oficinas | 867          | -             |
| Otros                               | 242          | 1.093         |
| <b>Totales</b>                      | <b>8.055</b> | <b>11.222</b> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

## 25. Contingencias y compromisos

### (a) Activos contingentes

La Sociedad no mantiene activos contingentes de ningún tipo al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

La Sociedad no mantiene pasivos contingentes de ningún tipo al 31 de diciembre 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     |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

## 26. Sanciones

(a) **De la Comisión del Mercado Financiero**

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no ha recibido sanciones de ninguna naturaleza.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

## 27. Hechos posteriores

Con fecha 10 de enero de 2020, Sartor Administradora General de Fondos S.A. ha constituido las garantías exigidas por el artículo 12 de la Ley N° 20.712 mediante pólizas de seguro de la compañía HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. para los Fondos de Inversión Sartor Proyección y Sartor Leasing, y póliza de seguro con Suaval Cía. de Seguros Garantía y Crédito S.A. con los Fondos de Inversión Sartor Táctico, Sartor Táctico Internacional, Sartor Mid Mall y Sartor Renta Comercial. Se ha designado a Banco BICE como representante de los beneficiarios de las garantías constituidas.

Con fecha 11 de marzo de 2020, la OMS declaró como "pandemia" al nuevo Coronavirus (Covid-19) debido principalmente a la fuerte expansión ha tenido a nivel mundial, lo que ha llevado a la toma de acciones de los distintos gobiernos de los países o zonas más afectados (Sudeste Asiático, Italia, España, Estados Unidos, entre otros), como también empresas del sector privado de dichas zonas han tomado decisiones operacionales para responder al brote, generando volatilidad e incertidumbres en los mercados financieros a nivel mundial. Sartor mantendrá un estricto seguimiento de esta situación, para propósitos de un adecuado y oportuno reconocimiento en los estados financieros de la Sociedad, producto de los eventuales efectos de una mayor volatilidad de divisas, caídas en los valores de mercados de inversiones financieras, baja demanda de instrumentos bienes generando a su vez presión en los precios, entre otros.

La Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados financieros que se informan.

