

**SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados financieros al 30 de septiembre de 2016

\$ : Cifras expresadas en pesos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos

UF: Cifras expresadas en unidades de fomento

## ÍNDICE

|   | <b>Página</b> |
|---|---------------|
| Estado de Situación Financiera .....      | 4             |
| Estado de Resultados Integrales .....     | 5             |
| Estado de Cambio en el Patrimonio .....   | 6             |
| Estado de Flujos de Efectivo .....        | 7             |
| <b>Notas Explicativas</b>                 |               |
| Información General .....                 | 8             |
| Bases de Preparación.....                 | 8             |
| Principales Criterios Contables .....     | 10            |
| Cambios Contables.....                    | 13            |
| Administración de Riesgo .....            | 14            |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo ..... | 15            |
| Otros Activos Financieros .....           | 15            |
| Otros Activos No Financieros .....        | 15            |

## ÍNDICE

|   | <b>Pagina</b> |
|---|---------------|
| Propiedad, Plantas y equipos.....   | 15            |
| Deudores y Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar y por pagar... .. | 16            |
| Cuentas por Cobrar y pagar a Empresas Relacionadas .....                    | 16            |
| Pasivo por Impuestos .....  | 16            |
| Otras provisiones.....  | 16            |
| Impuesto a las ganancias.....   | 16            |
| Capital emitido.....  | 16            |
| Gastos de Administración .....  | 17            |
| Ingresos por actividades Ordinarias .....                                   | 17            |
| Ingresos Financieros .....  | 17            |
| Costos Financieros .....  | 17            |
| Instrumentos Financieros .....  | 17            |
| Otros Activos Financieros.....  | 17            |

## ÍNDICE

|                                   | <b>Pagina</b> |
|-----------------------------------|---------------|
| Contingencias y compromisos ..... | 18            |
| Medio Ambiente.....               | 18            |
| Sanciones .....                   | 18            |
| Hechos Posteriores .....          | 18            |

**ESTADO SITUACION FINANCIERA**  
**Al 30 de septiembre de 2016**

| ACTIVOS   |       | <b>30-09-2016</b> |
|---|-------|-------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES                              | Notas | M\$               |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo             | 6     | 197.481           |
| Otros Activos Financieros                       | 7     | 274.671           |
| Otros Activos No Financieros                    |       | -                 |
| Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar | 10    | 14.400            |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas     |       | -                 |
| Activos por Impuestos                           |       | -                 |
| <b>Total Activos Corrientes</b>                 |       | <b>486.552</b>    |
| <br>  |       |                   |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                    |       |                   |
| <br>  |       |                   |
| Otros Activos Financieros no Corrientes         |       | -                 |
| Otros Activos no Financieros, no Corrientes     |       | -                 |
| Propiedades, Plantas y Equipos                  |       | -                 |
| Activos por Impuestos Diferidos                 |       | -                 |
| Total Activos no Corrientes                     |       | -                 |
| <br>  |       |                   |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                            |       | <b>486.552</b>    |
| <br>  |       |                   |
| <b>PASIVOS</b>                                  |       |                   |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                       |       |                   |
| <br>  |       |                   |
| Obligaciones con Instituciones de Crédito       |       | -                 |
| Otros Pasivos Financieros, corrientes           |       | -                 |
| Cuentas Comerciales y Cuentas por Pagar         | 10    | 205.796           |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas      |       | -                 |
| Pasivos por Impuestos                           | 12    | 1.235             |
| Otros Pasivos no Financieros                    |       | -                 |
| <b>Total Pasivos Corrientes</b>                 |       | <b>207.031</b>    |
| <br>  |       |                   |
| <b>PATRIMONIO</b>                               |       |                   |
| <br>  |       |                   |
| Capital   | 15    | 285.000           |
| Utilidades Acumuladas                           |       | (5.479)           |
| <b>Total Patrimonio</b>                         |       | <b>279.521</b>    |
| <br>  |       |                   |
| <b>TOTAL PASIVOS y PATRIMONIO</b>               |       | <b>486.552</b>    |

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**por el período comprendido entre el 10 de junio al 30 de septiembre de 2016**

| Estados de resultados  |              | <b>10-06-2016</b> |
|--|--------------|-------------------|
|  |              | <b>30-06-2016</b> |
| Ingresos (Pérdidas) de la operación:   | <b>Notas</b> | <b>M\$</b>        |
| Ingresos por actividades ordinarias  | 17           | 13.090            |
| Costo de venta   |              | -                 |
| <b>Margen Bruto</b>  |              | <b>13.090</b>     |
| Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos                          |              |                   |
| Gasto administración   | 16           | (23.271)          |
| Otras ganancias (pérdidas)   |              | -                 |
| Ingresos financieros   | 18           | 4.702             |
| Costos financieros   |              | -                 |
| Resultados por unidades de reajustes   |              | -                 |
| <b>(Pérdida) ganancia, antes de impuesto</b>                                   |              | <b>(5.479)</b>    |
| Gasto por impuestos a las ganancias)   |              | -                 |
| (Pérdida) ganancia procedente de operaciones continuadas                       |              | -                 |
| (Pérdida) ganancia procedente de operaciones discontinuadas                    |              | -                 |
| (Pérdida) ganancia   |              | -                 |
| (Pérdida) ganancia, atribuible a:  |              |                   |
| (Pérdida) ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora           |              | -                 |
| (Pérdida) ganancia, atribuible a participaciones no controladoras              |              | -                 |
| (Pérdida) ganancia   |              | -                 |
| Ganancias por Acción   |              |                   |
| (Pérdida) ganancia, por acción básica en operaciones continuadas               |              | -                 |
| (Pérdida) ganancia, por acción básica en operaciones discontinuadas            |              | -                 |
| (Pérdida) ganancia por acción básica   |              | -                 |
| (Pérdida) ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas    |              | -                 |
| (Pérdida) ganancia diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas |              | -                 |
| (Pérdida) ganancia diluida por acción  |              | -                 |
| Estados de otros resultados integrales   |              |                   |
| (Pérdida) ganancia Resultado integral  |              | -                 |
| Resultado integral atribuible a la controladora                                |              | -                 |
| <b>Total resultado integral</b>  |              | <b>(5.479)</b>    |

**ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO**

**por el período comprendido entre el 10 de junio al 30 de septiembre de 2016**

|   | <b>Capital emitido M\$</b> | <b>Otras Reservas M\$</b> | <b>Resultados acumulados M\$</b> | <b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$</b> | <b>Total Patrimonio M\$</b> |
|---|----------------------------|---------------------------|----------------------------------|--|-----------------------------|
| <b>Saldo Inicial</b>  | -                          | -                         | -                                | -  | -                           |
| <b>Cambios en el patrimonio</b>                                   | -                          | -                         | -                                | -  | -                           |
| <b>Utilidad del ejercicio</b>                                     | -                          | -                         | (5.479)                          | (5.479)  | (5.479)                     |
| <b>Emisión de patrimonio</b>                                      | 285.000                    | -                         | -                                | 285.000  | 285.000                     |
| <b>Incremento(disminución) por transferencias y otros cambios</b> | -                          | -                         | -                                | -  | -                           |
| <b>Saldo final al 30 de septiembre de 2016</b>                    | 285.000                    | -                         | (5.479)                          | 279.521  | 279.521                     |

## ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

**por el período comprendido entre el 10 de junio al 30 de septiembre de 2016**

|  | Nota |                 |
|--|------|-----------------|
|  |      | 10-06-2016      |
|  |      | 30-09-2016      |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:        |      |                 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                        |      | (2.251)         |
| Pagos a y por cuenta de los empleados  |      | (12.671)        |
| Otros pagos por actividades de operación   |      |                 |
| <b>Flujos de efectivo netos utilizados/originados por actividades de operación</b> |      | <b>(14.922)</b> |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:        |      |                 |
| Intereses recibidos  |      |                 |
| Otras salidas/entradas de efectivo   |      | 212.403         |
| <b>Flujos de efectivo netos utilizados/originados por actividades de inversión</b> |      | <b>212.403</b>  |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:     |      |                 |
| Importes procedentes de la emisión de acciones                                     |      | -               |
| Dividendos pagados   |      | -               |
| Dividendos recibidos   |      | -               |
| <b>Flujos netos utilizados en actividades de financiamiento</b>                    |      | <b>-</b>        |
| Disminución en el efectivo y equivalentes al efectivo                              |      | -               |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período                       |      | -               |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>                    |      | <b>197.481</b>  |

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 30 de septiembre de 2016**

### **1.- Información General**

Sartor Administradora General de Fondos S.A., es una Sociedad constituida en la República de Chile por escritura pública de fecha 20 de abril de 2016, otorgada ante doña Myriam Elizabeth Mariela Amigo Arancibia, notario titular de la Vigésimo Primera Notaría de Santiago. Su domicilio se encuentra en Cerro Plomo N° 5420, oficina 130, Las Condes, Santiago de Chile.

El 10 de junio de 2008, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Resolución Exenta N° 2057 autorizó la existencia de la sociedad.

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad administraba el Fondo de Inversión Sartor Tactico.

### **2.- Bases de Preparación**

#### **(a) Declaración de cumplimiento**

Los Estados Financieros de Sartor Administradora General de Fondos S.A. al 30 de septiembre de 2016, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y normas de la SVS, prevaleciendo estas últimas por sobre las NIIF. La Sociedad, estará sujeta a normativa jurídica especial, contenida en la Ley de Valores, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad tendrá como objetivo la administración de Fondos de Inversión regidos por la Ley 20.712, y cualquier otro tipo de fondos cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros.

La información contenida en los presentes Estados Financieros es responsabilidad de Directores de Sartor Administradora General de Fondos S.A. Los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2016, fueron aprobados en sesión de Directorio con fecha 23 de noviembre de 2016 de conformidad a las normas.

#### **(b) Período cubierto**

Los Estados de Situación Financiera, Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos de Efectivo fueron preparados desde el 10 de junio de 2016 al 30 de septiembre 2016.

#### **(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 30 de septiembre de 2016**

**2.- Bases de Preparación, continuación**

(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:

|    | 30-09-2016<br>\$ |
|----|------------------|
| UF | 26.224,30        |

(e) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los Estados Financieros ha requerido que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la alta administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. 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 áreas más significativas de estimación de incertidumbres juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, ha requerido la evaluación de ciertos rubros más expuestos a fluctuación de valor, lo cual no implica que se haya realizado alguna provisión al cierre de los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 para los siguientes rubros: La valoración de activos, para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos, entre dichos activos, se encuentran los instrumentos financieros.

- Utilización de pérdidas tributarias, la administración ha evaluado este aspecto no encontrando evidencia de una eventual contingencia fiscal al cierre de cada período.
- Los bienes de activo fijo Equipos, se le ha asignado una vida útil de 3 años para efectos de la determinación de la depreciación.
- Compromisos y contingencias.

(f) Principio puesta en marcha

La Administración de Sartor Administradora General de Fondos S.A., estima que la Sociedad no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos, o indicadores de deterioro que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de estos estados financieros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**al 30 de septiembre de 2016**

**3.- Principales criterios contables utilizados**

Activos y Pasivos Financieros

a) Reconocimiento Inicial : la Sociedad reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

b) Clasificación: un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable. Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

- 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.

c) 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.

d) 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.

e) Identificación y medición del deterioro: La Sociedad evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultado integrales usando la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Sociedad estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**al 30 de septiembre de 2016**

**3.- Principales criterios contables utilizados, continuación**

Ingresos por Dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

Dividendos por Pagar

De acuerdo a lo establecido en la Ley N° 20.712, salvo acuerdo diferente adoptado en junta ordinaria de accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos.

Cuentas por Cobrar y Pagar

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente. Se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de intereses efectivos.

Otras cuentas por cobrar

Se registran a su valor nominal, debido a que su plazo de vencimiento es muy corto (menor a 90 días). Asimismo, se constituyen provisiones para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar por estas operaciones, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de la operación. Para efectos de determinar la pérdida por deterioros, la Sociedad efectúa un análisis individual de sus clientes, en función de su comportamiento financiero y su capacidad de pago, analizando además la información financiera relevante, a objeto de constituir las provisiones que estime necesarias. La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce como abono a resultados en el período en que ocurre.

Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y efectivo equivalente incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos los sobregiros bancarios. Además, se incluye en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo en cuotas de fondos mutuos utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

Cuentas por cobrar y pagar a entidades

Se reconocen por su valor nominal cuando el valor nominal de la cuenta por cobrar o pagar no difiere significativamente de su valor razonable, el reconocimiento es a valor nominal.

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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**al 30 de septiembre de 2016**

**3.- Principales criterios contables utilizados, continuación**

Impuestos a la renta e impuestos diferidos, continuación

Con fecha 26 de septiembre de 2014, se promulgó la Ley N° 20.780 que establece una “Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación a la Renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”, la cual fue publicada en el Diario Oficial el día 29 de septiembre de 2014.

En el artículo N°1 de dicha Ley se establece, entre otros aspectos, dos sistemas tributarios alternativos, un Sistema Integrado o Atribuido y un Sistema Parcialmente Integrado, con tasas de impuestos a la Renta de 25% en 2017 para el primero y 25,5% en 2017 y 27% en 2018 para el segundo. El período definido para optar por uno u otro sistema se estableció de acuerdo a la Ley, mediante la celebración de una Junta Extraordinaria de Accionistas, que apruebe con un quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto, el criterio de tributación que utilizará la Sociedad. Con fecha 17 de octubre de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió Oficio Circular N°856, estableciendo en forma excepcional, que la contabilización de los cambios en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

| <b>Año</b> | <b>Renta Atribuida</b> | <b>Parcial Integrado</b> |
|------------|------------------------|--------------------------|
| 2016       | 24%                    | 24%                      |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**al 30 de septiembre de 2016**

**3.- Principales criterios contables utilizados, continuación**

Nuevos Pronunciamientos Contables

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

| <b>Nuevas NIIF</b>  | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>  |
|---|---|
| NIIF 9, Instrumentos Financieros  | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada  |
| NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas  | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada  |
| NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes  | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 16: Arrendamientos   | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada. |
| <b>Enmiendas a NIIFs</b>  |   |
| NIC 1: Iniciativa de revelación   | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada  |
| NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas   | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización   | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| 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.  |
| NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación         | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.                                     |
| NIC 41, Agricultura, y NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo: Plantas que producen frutos.   | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIC 27, Estados Financieros Separados, Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.  | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |

**4.- Cambios Contables**

Durante el ejercicio finalizado al 30 de septiembre de 2016, no se han realizado cambios.

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 30 de septiembre de 2016**

### **5.- Administración de Riesgo**

Los principales objetivos de la gestión de riesgo financiero son minimizar los efectos potenciales de los diferentes tipos de riesgo que afecten el estado de resultados y patrimonial de la Administradora, y asegurar la disponibilidad de recursos para el cumplimiento de los compromisos financieros, protegiendo el valor de los flujos económicos de los activos y pasivos de la Administradora.

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 Superintendencia de Valores y Seguros, 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 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:

#### **(a) Riesgo operacional**

Es el riesgo que, 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.

#### **(b) Riesgo de mercado**

Corresponde a la potencial pérdida causada por cambios en los precios de los instrumentos, incluyendo riesgos de tasas de interés, riesgo cambiario y riesgos de precios. Dada la naturaleza de los activos en que están invertidos los recursos financieros de la Sociedad, el riesgo de mercado no es significativo al encontrarse expuesta en forma reducida a los cambios en el valor de la cuota de los fondos mutuos, el que puede verse afectado por la tasa de interés y los precios de los instrumentos que componen la cartera de los fondos al momento de valorizarlos.

#### **(c) Riesgo de liquidez**

Este riesgo viene motivado por las distintas necesidades de fondos que se tiene para hacer frente a los compromisos adquiridos con los distintos agentes del mercado. La Administradora no cuenta con pasivos financieros y las facturas se cobran mensualmente. La administración de este riesgo se realiza a través de una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando la administración de los excedentes de caja, para lo anterior periódicamente se efectúan proyecciones de flujos de caja basados en los flujos de retorno esperados y en el calendario de las principales obligaciones.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**al 30 de septiembre de 2016**

**5.- Administración de Riesgo, continuación**

(c) Riesgo de liquidez, continuación

Este riesgo es mitigado dado que nuestros pasivos son a corto plazo y dado también que la Sociedad puede estimar con un muy alto grado de razonabilidad sus flujos de ingresos de comisiones, además de invertir en instrumentos de fácil liquidación en un porcentaje relevante de sus activos (que permiten generar liquidez en menos de 48 horas en caso de ser necesario).

(d) Riesgo operacional

El riesgo operacional se presenta como la exposición a potenciales pérdidas debido a la falla de procedimiento adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de la Sociedad Administradora, incluidas las actividades de apoyo correspondientes, principalmente en términos financieros, legales, regulatorios y de reputación.

**6.- Efectivo y Equivalente al Efectivo**

| <b>Banco</b> | <b>N° Cuenta Corriente</b> | <b>M\$</b>     |
|--------------|----------------------------|----------------|
| Banco Bice   | 7027265                    | 1.316          |
| Banco BBVA   | 5040034-0100002359         | 196.165        |
| <b>TOTAL</b> |                            | <b>197.481</b> |

**7.- Otros Activos Financieros**

La Sociedad administradora tiene 22.112 cuotas del Fondo de Inversión Sartor Táctico.

**8.- Otros Activos no financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad administradora no presenta saldos en este rubro.

**9.- Propiedad, Plantas y equipos**

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad administradora no presenta saldos en este rubro.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**al 30 de septiembre de 2016**

**10.- Deudores y Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar y por pagar**

Al 30 de septiembre de 2016, el detalle de los Deudores comerciales y cuentas por cobrar es el siguiente:

| <b>Detalle</b>  | <b>M\$</b>    |
|---|---------------|
| Remuneración por cobrar fondo de Inversión Sartor Tactico | 13.090        |
| Pago anticipado de Factura de abogados                    | 1.310         |
| <b>Total</b>  | <b>14.400</b> |

Al 30 de septiembre de 2016, el detalle de las Cuentas comerciales y cuentas por pagar es el siguiente:

| <b>Detalle</b>   | <b>M\$</b>     |
|--|----------------|
| Abonos de clientes para Invertir en los Fondos Administrados | 203.702        |
| Seguro de Invalidez y Supervivencia                          | 107            |
| Isapre   | 583            |
| Seguro Complementario  | 29             |
| AFP  | 936            |
| Otros gastos   | 439            |
| <b>Total</b>   | <b>205.796</b> |

**11.- Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas**

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad administradora no presenta saldos en este rubro.

**12.- Pasivo por impuesto**

| <b>Detalle</b>                    | <b>M\$</b>   |
|-----------------------------------|--------------|
| Provisión Impuesto a la Renta 24% | 1.235        |
| <b>Total</b>                      | <b>1.235</b> |

**13.- Otras provisiones**

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad administradora no presenta saldos en este rubro.

**14.- Impuesto a las ganancias**

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad administradora no presenta saldos en este rubro.

**15.- Capital emitido**

Al 30 de septiembre de 2016, el capital suscrito de la sociedad corresponde a M\$285.000, dividido en 285.000 acciones ordinarias, nominativas, de una única serie, de igual valor cada una y sin valor nominal.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**al 30 de septiembre de 2016**

**16.- Gasto de Administración**

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad administradora presenta saldos en este rubro, compuesto con lo siguiente:

| <b>Detalle</b>                      | <b>M\$</b>    |
|-------------------------------------|---------------|
| Remuneración Trabajadores           | 17.861        |
| Leyes Sociales                      | 72            |
| Seguro Cesantía                     | 252           |
| Gastos Bancarios                    | 148           |
| Gastos notariales                   | 1,575         |
| Gratificación                       | 408           |
| Seguro de Invalidez y sobrevivencia | 107           |
| Otros Gastos                        | 2.848         |
| <b>Total</b>                        | <b>23.271</b> |

**17.- Ingresos por actividades Ordinarias**

Al 30 de septiembre de 2016, el detalle es el siguiente:

| <b>Detalle</b>   | <b>M\$</b>    |
|--|---------------|
| Comisión de remuneración fija de Fondo de Inversión Sartor Tactico | 13.090        |
| <b>Total</b>   | <b>13.090</b> |

**18.- Ingresos Financieros**

El saldo de este rubro al 30 de septiembre de 2016, corresponde al interés del Depósito a Plazo renovable realizado con Corpbanca, correspondiente a M\$ 4.702.

**19.- Costos Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad administradora no presenta saldos en este rubro.

**20.- Instrumentos Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad administradora no presenta saldos en este rubro.

**21.- Otros Activos Financieros**

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad administradora no presenta saldos en este rubro.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**al 30 de septiembre de 2016**

**22.- Contingencias y compromisos**

La Sociedad constituyó la siguiente boleta de garantía, 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 a lo previsto en el Artículo N°12 de la Ley N°20.712, para Fondo de Inversión Sartor Tactico.

| Naturaleza         | Emisor     | Representante de los beneficiarios |  | Monto<br>UF | Vigencia   |            |
|--------------------|------------|------------------------------------|--|-------------|------------|------------|
|                    |            |                                    |  |             | Desde      | Hasta      |
| Boleta de Garantía | Banco BICE | Banco BICE                         |  | 10.000      | 01-09-2016 | 10-01-2017 |

**23.- Medio Ambiente**

Por la naturaleza de las operaciones de la Sociedad, no se han efectuado desembolsos relacionados con esta materia.

**24.- Sanciones**

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad administradora no ha sido objeto de sanciones y/o multas por parte de algún organismo fiscalizados.

**25.- Hechos posteriores**

Con fecha 17 de octubre de 2016, los Fondos de Inversión Sartor Leasing y Acciones Globales iniciaron Operaciones, por lo que la Sociedad constituyo las siguientes Pólizas a nombre de los siguientes Fondos:

| Fondos                                      | Naturaleza                | Emisor        | Representante de los beneficiarios |  | Monto<br>UF | Vigencia   |            |
|---|---------------------------|---------------|------------------------------------|--|-------------|------------|------------|
|   |                           |               |                                    |  |             | Desde      | Hasta      |
| Fondo de Inversión Sartor Leasing           | Póliza<br>N° 01-56-154002 | Banco<br>BICE | Banco<br>BICE                      |  | 10.000      | 12-10-2016 | 10-01-2017 |
| Fondo de Inversión Sartor Acciones Globales | Póliza<br>N° 01-56-154003 | Banco<br>BICE | Banco<br>BICE                      |  | 10.000      | 12-10-2016 | 10-01-2017 |

A juicio de la administración del fondo, al 30 de septiembre de 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros no han ocurrido otros hechos relevantes que puedan afectar los estados financieros.