SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros al 30 de junio de 2017, 2016 y 31 de diciembre de 2016.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento
US$: Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Situación Financiera
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Activos	**Notas**	**2017 M$**	**2016 M$**
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	37.801	5.544
Otros activos financieros corrientes	7	279.855	414.843
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	48.875	33.032
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	-	1.750
Activos por impuestos corrientes	11	4.384	3.008
Total activos corrientes		370.915	458.177
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	10	2.100	301
Activos por impuestos diferidos	12	15.966	4.090
Total activos no corrientes		18.066	4.391
Total activos		388.981	462.568
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	48.537	176.562
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	9	8.469	-
Otras provisiones corrientes	14	6.427	4.667
Pasivos por impuestos corrientes	11	9.066	8.289
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		-	-
Otros pasivos no financieros		-	-
Total pasivos corrientes		72.499	189.518
Total pasivos		72.499	189.518
Patrimonio:			
Capital emitido	15	337.672	285.000
(Pérdidas) acumuladas		(21.190)	(11.950)
Total patrimonio		316.482	273.050
Total pasivos y patrimonio		388.981	462.568

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Resultados Integrales
Por el período de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y por el período comprendido entre el 10 de junio y 30 de junio de 2016

	Nota	01.01.2017 30.06.2017 M$	10.06.2016 30.06.2016 M$	01.04.2017 30.06.2017 M$	01.04.2016 30.06.2016 M$
Ingresos de actividades ordinarias	16	220.438	-	119.871	-
Costo de ventas		-	-	-	-
Ganancia bruta		220.438	-	119.871	-
Otros Ingresos		5.607	-	5.607	-
Gastos de administración	18	(252.512)	-	(138.191)	-
Otras (pérdidas) ganancias		2.299	-	1.734	-
Pérdida de Actividades Operacionales		(24.168)		(10.979)	
Ingresos financieros	17	7.411	2.490	2.139	-
Costos financieros		(4.359)	-	(2.296)	-
Diferencias de cambio		-	-	-	-
Ganancia antes de impuestos		(21.116)	2.490	(11.136)	-
Gasto por impuesto a las ganancias	12	11.876	(598)	7.636	-
Pérdida/Ganancia procedente de operaciones continuadas		(9.240)	1.892	(3.500)	-
Pérdida/Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		(9.240)	1.892	(3.500)	-
Pérdida/Ganancia		(9.240)	1.892	(3.500)	-
Pérdida/Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		(27.3633)	6,6386	(12,2807)	-
Pérdida/Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-		-
Pérdida/Ganancia por acción básica		(27,3633)	6,6386	(12,2807)	-
Otros resultados integrales					
Pérdida/Utilidad ejercicio		(9.240)	1.892	(3.500)	-
Otros Resultados integrales que se reclasificarán a Resultados en períodos siguientes		-	-	-	-
Otros Resultados integrales que no se reclasificarán a		-	-	-	-
Resultados en períodos siguientes		-	-	-	-
Otros ingresos y gastos con cargo o abono a patrimonio neto		-	-	-	-
Resultado Integral Total		(9.240)	1.892	(3.500)	-

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 30 de junio de 2017 y por el período comprendido entre el 10 de junio y 30 de junio de 2016

	Capital Emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdida) acumulada	Total patrimonio
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	285.000	-	(11.950)	273.050
Incremento/(disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	285.000	-	(11.950)	273.050
Cambios en patrimonio	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-
Ganancia/(pérdidas)	-	-	(9.240)	(9.240)
Otros resultados integral	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	52.672	-	-	52.672
Dividendos distribuidos	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2017	337.672	-	(21.190)	316.482

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 30 de junio de 2017 y por el período comprendido entre el 10 de junio y 30 de junio de 2016

	Capital Emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdida) acumulada	Total patrimonio
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 10 de junio de 2016	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	-	-	-	-
Cambios en patrimonio	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-
Ganancia/(pérdida)	-	-	1.892	1.892
Otros resultados integral	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	285.000	-	-	285.000
Dividendos distribuidos	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2016	285.000	-	1.892	286.892

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directo
Por el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2017 y por el período comprendido entre el 10 de junio y 30 de junio de 2016

	Notas	2017 M$	2016 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios		252.591	-
Otros cobros por actividades de operación		5.572	-
Clases de pagos			-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(158.378)	
Pagos a y por cuenta de los empleados		(134.095)	-
Otros pagos por actividades de operación		-	-
Intereses pagados		(4.266)	-
Intereses recibidos		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras salidas/entradas de efectivo		33.000	-
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la operación		(5.576)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo		(2.117)	-
Dividendos Recibidos		3.019	-
Intereses percibidos		7.411	2.490
Inversiones en Fondos Mutuos		(23.152)	-
Flujos de efectivo netos utilizados/originados por actividades de inversión		(14.839)	2.490
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Dividendos pagados		-	-
Importes procedentes de la emisión de acciones		52.672	285.000
Flujos netos utilizados en actividades de financiamiento		52.672	285.000
Incremento en el efectivo y equivalentes al efectivo		32.257	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		5.544	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		**37.801**	**287.490**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ÍNDICE

(1) Información general de la Administradora 9
(2) Bases de preparación 11
(3) Políticas contables significativas 12
(4) Gestión del riesgo 20
(6) Efectivo y equivalentes al efectivo 23
(7) Otros activos financieros 24
(8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 25
(9) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas 25
(10) Propiedades Planta y Equipos 27
(11) Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes 28
(12) Impuesto Renta e Impuestos Diferidos 29
(13) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 29
(14) Otras Provisiones Corrientes 30
(15) Capital emitido 30
(16) Ingresos de actividades ordinarias 31
(17) Ingresos financieros 31
(18) Gastos de administración 32
(19) Contingencias y compromisos 32
(20) Sanciones 33
(21) Hechos posteriores 34

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 2016

(1) Información general de la Administradora

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

La Sociedad fue con 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 Nº2057 de fecha 10 de junio del 2016, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (la "Superintendencia"). El certificado emitido por la Superintendencia que da cuenta de la autorización de existencia de la Administración fue inscrita a fojas 42.671 Nº23.409 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 Nº2057, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia y aprobó los estatutos de Sartor Administradora General de Fondos S.A.

Al 30 de junio de 2017, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionista	**Rut**	**2017 %**
Asesoría e Inversiones Sartor S.A.	76.192.568-7	99
Asesoría e Inversiones Quisis Ltda.	76.277.623-5	1
Totales		**100**

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran en Santiago de Chile.

(1) Información general de la Administradora, continuación

Sartor Administradora General de Fondos S.A. es en la actualidad la administradora de los siguientes fondos de inversión públicos:

Fondo de Inversión Sartor Táctico
Fondo de Inversión Sartor Leasing
Fondo de Inversión Sartor Acciones Globales
Fondo de Inversión Sartor Emerging Markets Debt

- 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 Superintendencia de Valores y seguros 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 Superintendencia de Valores y seguros 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 la Superintendencia de Valores y seguros con fecha 17 de octubre de 2016

- El Reglamento Interno vigente de Fondo de Inversión Sartor Emerging Markets Debt fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Superintendencia de Valores y seguros con fecha 29 de marzo de 2017

Al 30 de junio de 2017, la sociedad administra fondos, cuyos patrimonios son:

		2017
Fondo de Inversión Sartor Táctico	M$	25.819.840
Fondo de Inversión Sartor Leasing	M$	14.206.029
Fondo de Inversión Sartor Acciones Globales	MUSD	2.415
Fondo de Inversión Sartor Emerging Market Debt	MUSD	297

A la fecha, la Sociedad cuenta con una dotación de 7 trabajadores.

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de Sartor Administradora General de Fondos S.A. al 30 de junio de 2017, 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 información contenida en los presentes Estados Financieros es responsabilidad de los Directores de Sartor Administradora General de Fondos S.A.

Los Estados Financieros al 30 de junio de 2017, fueron aprobados en sesión de Directorio con fecha 23 de agosto de 2017 de conformidad a las normas.

(b) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, y los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo por el período terminado al 30 de junio de 2017 y por el período comprendido entre el 10 de junio y 30 de junio de 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.

(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:

	30-06-2017	**30-06-2016**
	$	
Dólar	663,21	661,49
UF	26.665,09	26.052,07

(2) Bases de preparación, continuación

(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 puesta en marcha

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

(3) Políticas contables significativas

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

(a) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene se reconocen según lo establecido en NIIF 9 de acuerdo a lo siguiente:

(i) Activos financieros no derivados

Inicialmente la Sociedad reconoce los activos financieros no derivados en la fecha en que se originan o cuando se acepta las condiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero.

(3) Políticas contables significativas, continuación

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.

Efectivo y equivalente al efectivo.

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

El estado de Flujo de Efectivo considera los siguientes conceptos:

Flujos operacionales: Flujos de efectivo originados por las operaciones normales de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

Flujos de inversión: Flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente de la Sociedad.

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.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(ii) 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.

(b) 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”.

(c) 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.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(d) 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

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) 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 puedan medirse de manera fiable.

(f) 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.

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.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(f) Impuestos a la renta e impuestos diferidos, continuación

A la fecha de presentación de estos Estados Financieros, no se ha celebrado la Junta Extraordinaria de Accionistas que tiene como finalidad elegir el sistema de tributación entre los dos mencionados, por lo que Sartor Administradora General de Fondos S.A. ha determinado los impactos de la reforma en sus Estados Financieros utilizando las tasas de impuestos establecidos para el Sistema Parcialmente Integrado , en virtud de que la propia Ley establece que no existiendo Junta Extraordinaria de Accionistas que elija uno u otro sistema, por defecto las Sociedades Anónimas deberán utilizar dicho sistema para el cálculo de sus impuestos.

(g) Distribución de dividendos (dividendo mínimo)

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

Este pasivo se encuentra registrado en el rubro provisión dividendos mínimos y el movimiento del ejercicio se registra en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto en la línea de “Dividendos”.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(h) Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias son registrados sobre la base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIC 18, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de servicios deben ser estimados con fiabilidad y deben reconocerse considerando el grado de avance de la prestación a la fecha de balance.

El resultado puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- El ingreso puede ser medido con fiabilidad.
- Es probable que la sociedad reciba los beneficios económicos.
- El grado de avance puede ser medido con fiabilidad en la fecha de balance.
- Los costos incurridos, así como lo que quedan por finalizarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

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 a lo indicado en cada reglamento interno. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho recibir el pago.

(i) 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.

(j) Nuevos pronunciamientos contables

(i) Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, y no han sido adoptadas en la preparación de estos estados financieros debido a que no son materiales o no han tenido efecto en dichos estados financieros. Por lo tanto, la Sociedad evaluará constantemente su posible impacto en las transacciones que efectúe.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(j) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, *Instrumentos Financieros*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes 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.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: *Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas*	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIIF 2, *Pagos Basados en Acciones*: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, *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.
NIIF 15, *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes*: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

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

(4) 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 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 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.

(4) Gestión del riesgo, continuación

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

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

(i) Riesgo operacional

Es el riesgo 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.

(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.

a) Riesgo de precio:

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

Al 30 de junio de 2017, la exposición es la siguiente:

	M$
Instrumentos financieros a valor razonable	**279.855**

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.

(4) Gestión del riesgo, continuación

(ii) Riesgo de mercado, continuación

b) Riesgo cambiario:

La exposición al riesgo cambiario está dada por los saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias en USD y por las inversiones mantenidas en una moneda distinta al peso chileno. La administración trabaja en la implementación de metodologías y herramientas con la finalidad de administrar y mitigar este tipo de riesgos.

Al 30 de junio de 2017, la Sociedad se encuentra expuesta a riesgo cambiario siguiente:

	Moneda De origen	**2017 M$**
Cuenta bancaria en USD	USD	16
Totales		**16**

(iii) 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 nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazos.

(iv) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez que enfrenta la Sociedad corresponde tanto a aquel asociado a la eventual incapacidad de liquidar parte de la cartera de inversiones sin afectar de manera adversa sus precios, así como también a las eventuales dificultades que presente para cumplir con sus obligaciones. La Sociedad procura asegurar una adecuada liquidez para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

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

Para gestionar el riesgo de liquidez, la Sociedad calcula diariamente sus índices de liquidez y solvencia patrimonial, con el fin de establecer de mejor forma las condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia.

(5) Activos y pasivos financieros por categoría

(a) La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el Estado de Situación Financiera al 30 de junio de 2017 es la siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Valor libro	Valor razonable
	M$	M$
Efectivo y equivalente al efectivo	37.801	37.801
Otros activos financieros corrientes	279.855	279.855
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	48.875	48.875
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(48.537)	(48.537)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(8.469)	(8.469)
Totales netos	**309.525**	**309.525**

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el detalle es el siguiente:

	Moneda	30-06-2017	31-12-2016
		M$	M$
Saldos en bancos	$	37.801	5.544
Totales		**37.801**	**5.544**

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

(7) Otros activos financieros

Los activos financieros en cada ejercicio al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Fondos Mutuos (a)	8.000	143.223
Fondos de Inversión Publico (b)	271.855	271.620
Totales	**279.855**	**414.843**

(a) Cuotas Fondos Mutuos

Entidad	N° Cuotas	N° Cuotas	Valor Cuota	Valor Cuotas	30.06.2017 M$	31.12.2016 M$
Fondo Mutuo Scotia Clipper	2.354,8421	-	3.397,3673	-	8.000	-
Fondo Mutuo Scotia Prioridad	-	93.119,5637	-	1.538,0559	-	143.223
					8.000	**143.223**

(b) Cuotas de Fondos de Inversión

Entidad	N° Cuotas	N° Cuotas	Valor Cuota	Valor Cuotas	30-06-2017	31-12-2016
Fondo de Inversión Sartor Táctico	20.789	21.324	13.076,8504	12.737,7579	271.855	271.620
					271.855	**271.620**

(8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el detalle es el siguiente:

	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Remuneración por cobrar fondos administrados	48.775	32.645
Otras cuentas por cobrar	100	387
Totales	**48.875**	**33.032**

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad estima que no existen señales de deterioro de las cuentas por cobrar. Por lo tanto, no ha constituido provisión de incobrables.

(9) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 las transacciones significativas con partes relacionadas corresponden principalmente asesorías, departamento de estudios, auditoría y pago de comisiones por la intermediación que realizan los relacionados para la colocación de los instrumentos financieros

(a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Asesorías e Inversiones Sartor S.A.	-	1.750
Totales	-	**1.750**

(b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

	30-06-2017 M$	31-12-2016 M$
Asesorías e Inversiones Sartor S.A.	8.469	-
Totales	**8.469**	-

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

(9) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, continuación

(b) Transacciones con partes relacionadas

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

30 de junio de 2017					**Efecto en Resultado**
Empresa	**Relación**	**Tipo de transacción**	**Moneda**	**Monto**	**(Cargo)/Abono**
Asesorías e Inversiones Sartor S.A.	Matriz	Asesoría Administrativa	Pesos	(8.469)	8.469
		Total		(8.469)	8.469

31 de diciembre de 2016					**Efecto en Resultado**
Empresa	**Relación**	**Tipo de transacción**	**Moneda**	**Monto**	**(Cargo)/Abono**
Asesorías e Inversiones Sartor S.A.	Matriz	Asesoría Administrativa	Pesos	1.750	(1.750)
		Total		**1.750**	**(1.750)**

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

Sartor Administradora General de Fondos S.A. es administrada por un Directorio compuestos por 5 miembros, los que, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, han percibido remuneraciones por asistencia a directorios. Respecto al saldo pendiente por pagar al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 corresponden a M$3.000 y M$4.667, respectivamente.

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

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los gastos de remuneración del personal clave que se presentan dentro del rubro Gastos de Administración son los siguientes:

	30-06-2017 M$	**31-12-2016 M$**
Remuneración Directores	(15.333)	(13.333)
Remuneraciones del personal	(65.915)	(55.820)
Totales	**(81.248)**	**(69.153)**

(10) Propiedades Planta y Equipos

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, la composición del rubro es la siguiente:

Propiedades, plantas y equipos por clases	**30.06.2017**	**31.12.2016**
	M$	**M$**
Propiedades, plantas y equipos, neto:		
Equipamiento de tecnologías de información, neto	1.995	301
Instalaciones fijas y accesorios, neto	105	-
Total propiedades, plantas y equipos, neto	**2.100**	**301**
Propiedades, plantas y equipos, bruto:		
Equipamiento de tecnologías de información, bruto	2.126	-
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	108	-
Total propiedades, plantas y equipos, bruto	**2.234**	**-**
Depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, plantas y equipos, total:		
Equipamiento de tecnologías de información	131	-
Instalaciones fijas y accesorios	3	-
Total depreciación acumulada y deterioro	**134**	**-**

(10) Propiedades Planta y Equipos, continuación

31-03-2017	Saldo Inicial	Adiciones	Depreciación	Otros Incremento (baja)	Cambios totales	Total
Equipamiento de tecnologías de información	301	1.825	(131)	-	(131)	1.995
Instalaciones fijas y accesorios	-	108	(3)	-	(3)	105
Total	**301**	**1.933**	**(134)**	**-**	**(134)**	**2.100**

31-12-2016	Saldo Inicial	Adiciones	Depreciación	Otros Incremento (baja)	Cambios totales	Total
Equipamiento de tecnologías de información	-	301	-	-	-	301
Instalaciones fijas y accesorios	-	-	-	-	-	-
Total	**-**	**301**	**-**	**-**	**-**	**301**

(11) Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, la composición del rubro es la siguiente:

a)	30-06-2017	31-12-2016
		M$
Activo		
Pagos previsionales mensuales	4.029	3.008
IVA crédito fiscal	355	-
Sub total	**4.384**	**3.008**
Pasivo		
PPM por pagar	-	1.223
IVA débito fiscal	7.788	5.531
Impuesto único	1.013	1.349
Otros	265	186
Totales	**9.066**	**8.289**

(12) Impuesto Renta e Impuestos Diferidos

a) Impuestos diferidos

	30-06-2017	31-12-2016
Activos:		**M$**
Pérdida tributaria	15.966	4.090
Total de activos por impuestos diferidos	**15.966**	**4.090**

b) Impuestos a la Renta reconocido en resultados

	30-06-2017	30-06-2016
	M$	**M$**
Impuesto renta	-	(598)
Impuestos diferidos	11.876	-
Gasto por impuesto a la Ganancias	**11.876**	**(598)**

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

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016 la composición del rubro es la siguiente:

	30-06-2017	31-12-2016
	M$	**M$**
Cuentas por pagar	37.736	-
Proveedores	2.684	3.938
Imposiciones por pagar	3.745	2.601
Honorarios por pagar	2.385	1.800
Custodia Cliente*	-	158.223
Otras cuentas por pagar	1.987	10.000
Totales	**48.537**	**176.562**

- Saldo corresponde a rescate de cuotas de aportantes pendientes de pago al 31.12.2016, con fecha 16.01.2017 estas fueron pagadas en su totalidad al aportante.

(14) Otras Provisiones Corrientes

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	30-06-2017	31-12-2016
	M$	M$
Provisión Honorarios Directores	1.761	4.667
Provisión Honorarios Directores	4.666	4.667
Totales	**6.427**	**4.667**

(15) Capital emitido

(a) Capital

El capital de la Sociedad asciende al 31 de diciembre de 2016 a la suma de M$ 285.000, y está compuesto de 285.000 acciones.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 11 de abril de 2017, se aprueba aumentar el capital social en M$337.672, dividido en 337.672 acciones ordinarias nominativa, de única serie, de igual valor cada una y sin valor nominal, monto que será suscrito y pagado mediante la emisión de 52.672 nuevas acciones de pago.

El 21 de junio de 2017 se produce un aumento de capital de M$337.672, acordado en Junta General Extraordinaria de Accionistas, mediante la emisión de 52.672 nuevas acciones de pago, acciones ordinarias, nominativas, de una única serie, de igual valor cada una y sin valor nominal que se ofrecieron a los accionistas a prorrata de sus respectivas acciones.

(b) Distribución de accionistas

	30-06-2017	
Accionistas	**N° acciones**	**%**
Asesorías e Inversiones Sartor S.A.	334.295	99
Asesorías e Inversiones Quisis Ltda.	3.377	1
Totales	**337.672**	**100**

	31-12-2016	
Accionistas	**N° acciones**	**%**
Asesorías e Inversiones Sartor S.A.	282.150	99
Asesorías e Inversiones Quisis Ltda.	2.850	1
Totales	**285.000**	**100**

(16) Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de junio de 2017 y 2016 el detalle es el siguiente:

	2017 M$	2016 M$
Administración Fondo de Inversión Sartor Táctico	115.382	-
Administración Fondo de Inversión Sartor Leasing	90.577	-
Administración Fondo de Inversión Sartor Acciones Globales	14.355	-
Administración Fondo de Inversión Sartor Emerging Market Debt	124	-
Totales	**220.438**	**-**

(17) Ingresos financieros

Al 30 de junio de 2017 y 2016 el detalle es el siguiente:

	2017 M$	2016 M$
Intereses Percibidos	7.411	2.490
Otros Ingresos	-	-
Totales	**7.411**	**2.490**

(18) Gastos de administración

Al 30 de junio de 2017 y 2016 el detalle es el siguiente:

	2017 M$	2016 M$
Remuneraciones y gastos del personal:		
Remuneraciones del personal	141.359	-
Total remuneraciones y gastos del personal	**141.359**	
Gastos generales de administración:		
Servicios Contable	1.215	-
Asesorías	58.519	-
Servicios Computacionales	11.273	-
Honorarios	19.733	-
Seguros	10.100	-
Gastos Legales	6.168	-
Otros gastos generales	4.145	-
Total gastos generales de administración	**111.153**	-
Total gastos de administración	**252.512**	-

(19) Contingencias y compromisos

(a) Activos contingentes

La Sociedad no mantiene activos contingentes de ningún tipo al 30 de junio de 2017 y 2016.

(b) Pasivos contingentes

La Sociedad no mantiene pasivos contingentes de ningún tipo al 30 de junio de 2017 y 2016.

(c) 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 a lo previsto en el Artículo N°12 de la Ley N°20.712.

Rut beneficiario	Nombre Fondo	Aseguradora	Nº póliza	Vencimiento	Monto	Moneda
76.266.329-5	Fondo de Inversión Sartor Táctico	HDI Seguros S.A	1-56-161847	10-01-2018	10.000	UF
76.350.953-2	Fondo de Inversión Sartor Leasing	HDI Seguros S.A	1-56-161844	10-01-2018	10.000	UF
76.576.607-9	Fondo de Inversión Sartor Acciones Globales	HDI Seguros S.A	1-56-161845	10-01-2018	10.000	UF
76.727.196-4	Fondo de Inversión Sartor Emerging Markets Debt	AVLA Seguros de Crédito y Garantía S.A.	3002017056667	10-01-2018	10.000	UF

(20) Sanciones

(a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

(b) De otras autoridades administrativas

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la Sociedad no ha recibido sanciones de ninguna naturaleza.

(21) Hechos posteriores

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 30 de junio de 2017 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.