

## **FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
y por los años terminados en esas fechas.

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## **FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES**

### CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo, método indirecto

Notas a los Estados Financieros

Estados Complementarios

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento



## **Informe de los Auditores Independientes**

Señores Aportantes de  
Fondo de Inversión en Liquidación Sartor Acciones Globales:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión en Liquidación Sartor Acciones Globales, que comprenden los estados 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***

Sartor Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas e Instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero. 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 del Fondo, 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 Fondo de Inversión en Liquidación Sartor Acciones Globales 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 e Instrucción de la Comisión para el Mercado Financiero.

### **Énfasis en un asunto– Liquidación y disolución del Fondo**

Tal como se indica en Nota 37 a los estados financieros, con fecha 21 de enero de 2020, los aportantes del Fondo rescataron el 100% de las cuotas suscritas y pagadas, por lo cual con fecha 22 de enero de 2020, se solicitó a la Comisión para el Mercado Financiero la cancelación de la inscripción en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos, la cual a la fecha de emisión de este informe no ha sido recibida. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

### **Otros asuntos – estados complementarios**

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de formamos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administradora y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Claudia González O.

KPMG SpA

Santiago, 27 de marzo de 2020

## **FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los años terminados en esas fechas.

USD : Cifras expresadas en dólares estadounidenses  
MUSD: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses  
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

### ÍNDICE

	<b>Página</b>
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Estados de Flujos de Efectivo	7
<b>Notas Explicativas</b>	
1. Información General	8
2. Bases de Preparación	9
3. Principales Criterios Contables Utilizados	11
4. Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas y no vigentes	22
5. Política de Inversión del Fondo	24
6. Administración de Riesgos	28
7. Juicios y Estimaciones Contables Críticas	35
8. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	36
9. Activos Financieros a valor razonable con Efecto en otros Resultados Integrales	37
10. Activos Financieros a Costo Amortizado	37
11. Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	38
12. Propiedades de Inversión	38
13. Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones	38
14. Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	38
15. Préstamos	38
16. Otros Pasivos Financieros	38
17. Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar	39

**FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES  
ÍNDICE**

	<b>Página</b>
18. Ingresos Anticipados	39
19. Otros Activos y Otros Pasivos	39
20. Intereses y Reajustes	39
21. Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura	39
22. Efectivo y Equivalentes al Efectivo	40
23. Cuotas Emitidas	40
24. Reparto de Beneficios a los Aportantes	41
25. Rentabilidad del Fondo	41
26. Valor económico de la Cuota	42
27. Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión	42
28. Excesos de Inversión	42
29. Gravámenes y prohibiciones	42
30. Custodia de Valores	42
31. Partes Relacionadas	43
32. Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo	44
33. Otros Gastos de Operación	45
34. Información estadística	45
35. Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas	47
36. Sanciones	47
37. Hechos Posteriores	47
<b>Anexos 1 Estados Complementarios</b>	
A. Resumen de la Cartera de Inversiones	48
B. Estado de Resultados Devengado y Realizado	49
C. Estado de Utilidad para la Distribución de Dividendos	50

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

Estado de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Activos	Nota	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	22	1.532	923
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8 (a)	-	2.496
Activos financieros a costo amortizado	10	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	13	-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	17 (a)	-	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.532</b>	<b>3.419</b>
Activos no corrientes:			
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total de activo</b>		<b>1.532</b>	<b>3.419</b>
<b>Patrimonio y Pasivos</b>			
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	13	-	-
Préstamos	15	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	31 (a.ii)	3	18
Otros documentos y cuentas por pagar	17 (b)	13	14
Otros pasivos	19	-	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>16</b>	<b>32</b>
Pasivos no corrientes:			
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Patrimonio:			
Aportes		1.419	3.771
Otras Reservas		2	
Resultados acumulados		(384)	226
Resultado del período		479	(610)
Dividendos Provisorios		-	-
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>1.516</b>	<b>3.387</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>1.532</b>	<b>3.419</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.



# FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

Estado de Resultados Integrales  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	01-01-2019 31-12-2019 MUSD	01-01-2018 31-12-2018 MUSD
<b>Ingresos / pérdidas de la operación</b>			
Intereses y reajustes	20	3	-
Ingresos por dividendos		22	16
Diferencias de cambios netas sobre activos y pasivos financieros			
a costo amortizado		(2)	-
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente		4	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros			
y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		488	(142)
Resultado en venta de instrumentos financieros		29	(349)
Resultados por venta de inmuebles		-	-
Ingresos por arriendo de bienes raíces		-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de participación		-	-
Otros		2	1
<b>Total ingresos / pérdidas netos de la operación</b>		<b>546</b>	<b>(474)</b>
<b>Gastos</b>			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del comité de vigilancia		-	-
Comisión de administración	31 (i)	(40)	(84)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		(1)	(13)
Otros gastos de operación	33	(26)	(39)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(67)</b>	<b>(136)</b>
<b>Utilidad / (pérdida) de la operación</b>		<b>479</b>	<b>(610)</b>
<b>Costos financieros</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad / (pérdida) antes de impuesto</b>		<b>479</b>	<b>(610)</b>
<b>Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>479</b>	<b>(610)</b>
Otros resultados integrales:			
Cobertura de Flujo de Caja			
Ajustes por Conversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		-	-
<b>Total de otros resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total resultado integral</b>		<b>479</b>	<b>(610)</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

31-12-2019

Instrumento	Aportes	Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras reservas					
					Otros	Total	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
Saldo inicio	3.771	-	-	-	-	-	(384)	-	-	3.387
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>3.771</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(384)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.387</b>
Aportes	27	-	-	-	-	-	-	-	-	27
Reparto de patrimonio	(2.356)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.356)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	479	-	479
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	(23)	-	-	-	2	2	-	-	-	(21)
<b>Saldo final</b>	<b>1.419</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>(384)</b>	<b>479</b>	<b>-</b>	<b>1.516</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

31-12-2018

Instrumento	Aportes	Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras reservas					
					Otros	Total	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
Saldo inicio	3.678	-	-	-	-	-	(31)	326	(69)	3.904
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>3.678</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(31)</b>	<b>326</b>	<b>(69)</b>	<b>3.904</b>
Aportes	1.329	-	-	-	-	-	-	-	-	1.329
Reparto de patrimonio	(1.236)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.236)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	(69)	-	-	(69)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(610)	-	(610)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	326	(326)	69	69
<b>Saldo final</b>	<b>3.771</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>226</b>	<b>(610)</b>	<b>-</b>	<b>3.387</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

# FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

Estado de Flujos de Efectivo

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	01-01-2019 31-12-2019 MUSD	01-01-2018 31-12-2018 MUSD
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	8 y 10 (c)	(3.498)	(90.966)
Venta de activos financieros	8 y 10 (c)	6.511	91.951
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibido		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		22	17
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de cuentas y documentos por pagar		-	(7)
Otros gastos de operación pagados		(82)	(114)
Otros ingresos de operación percibidos		2	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>2.955</b>	<b>881</b>
Flujo de efectivo originado por actividades de la inversión:			
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		-	-
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la inversión</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pago de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		27	1.329
Reparto de patrimonio		(2.356)	(1.236)
Reparto de dividendos		-	(69)
Otros		(21)	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>(2.350)</b>	<b>24</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>605</b>	<b>905</b>
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo		923	18
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo		4	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>1.532</b>	<b>923</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

# FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

## (1) Información General

Fondo de Inversión Sartor Acciones Globales, es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Cerro Plomo N° 5420, oficina 1301, Las Condes.

El Fondo tendrá por objeto invertir principalmente en acciones emitidos por emisores nacionales o extranjeros. Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá como mínimo el 60% de sus activos en este tipo de instrumentos. Adicionalmente, el Fondo podrá invertir en otros instrumentos, de acuerdo a lo indicado en la política de inversiones del Fondo.

El Fondo tendrá un plazo de duración indefinido.

Con fecha 27 de marzo de 2018, fue depositado nuevamente el Reglamento Interno junto a las modificaciones, el cual entrará en vigencia el día 26 de abril de 2018.

Con fecha 17 de octubre de 2016, Fondo de Inversión Sartor Acciones Globales (ex Fondo de Inversión Privado Alpha Global) inicio operaciones como Fondo público y en la misma fecha fue depositado el Reglamento Interno en la página de la Comisión para el Mercado Financiero, de acuerdo a lo requerido en la Ley 20.712.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Sartor Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la “Administradora”), autorizada mediante Resolución Exenta N° 2057 de fecha 10 de junio de 2016.

El Fondo a fines del 2019 comenzó su proceso de liquidación. El fondo comenzó a liquidarse por estar fuera del core business de Sartor AGF. Este se caracteriza por activos alternativos y no por activos tradicionales.

Durante el mes de diciembre, comenzó a liquidar sus inversiones, proceso que termino en enero. Una vez liquidadas las posiciones se pagaron las inversiones de los clientes

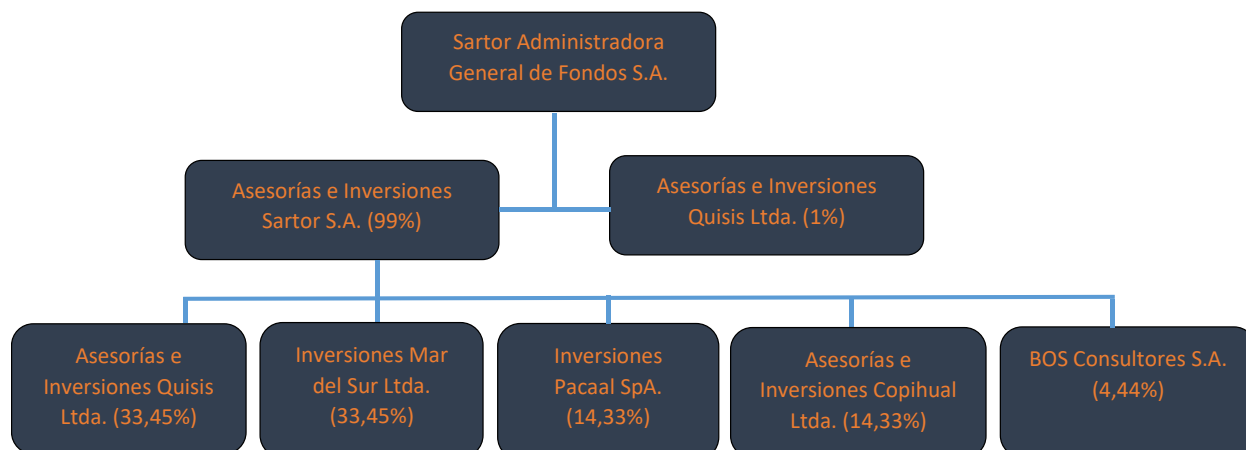
Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFISAAGA y CFISAAGI-E. El Fondo no posee clasificación de riesgo.

# FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

## (1) Información General, continuación.

A continuación se detalla la controladora directa y la controladora última de la Administradora:



## (2) Bases de Preparación

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de los presentes estados financieros se presentan a continuación

### (a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros de Fondo de Inversión Sartor Acciones Globales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo con normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero las cuales se basan en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Dichas normas difieren de las NIIF principalmente en materias de presentación.

En caso de la eminente liquidación de un fondo de inversión, de acuerdo a la NIC 32, las cuotas de los participantes debieran presentarse como cuentas por pagar a los aportantes mientras que la CMF permite mantenerlos dentro de patrimonio.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración el 27 de marzo de 2020.

### (b) Bases de Medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultado los cuales son valorizados a valor razonable.

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (2) Bases de Preparación, continuación

#### (c) Período Cubierto

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

#### (d) Moneda Funcional y Presentación

La administración considera el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en miles de dólar estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo. Toda información presentada en dólares estadounidenses ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUSD). Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo sus principales transacciones las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en dólares estadounidenses.

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en dólares estadounidenses.

#### (e) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en otras monedas extranjeras son convertidas a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de conversión. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados del Fondo.

MONEDA	31-12-2019	31-12-2018
Unidades de Fomento (UF)	28.309,94	27.565,79
Dólares	748,74	694,77

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".

Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados al costo amortizado se presentan en los estados de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en los estados de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (2) Bases de Preparación, continuación

#### (e) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera, continuación.

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades donde el fondo tiene participación (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria), que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación, se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- (1) Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre de cada período o ejercicio;
- (2) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y
- (3) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

#### (f) Cambios Contables

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

### (3) Principales Criterios Contables aplicados

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario:

#### (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 financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Fondo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero o pasivo financiero 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.



## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

#### (a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

##### (ii) Clasificación y medición posterior

El Fondo 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.

El Fondo 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.

##### (ii) Clasificación y medición posterior, continuación

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Fondo 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo ha clasificado sus inversiones como: a valor razonable con efectos en resultados.

##### (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. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo presenta inversiones en Acciones de sociedades anónimas abiertas extranjeras.

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

#### (a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

##### (iv) Activos financieros a costo amortizado:

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta Activos financieros a costo amortizado.

##### (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 al 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no presenta pasivos financieros a valor razonable. Los otros pasivos son medidos a costo histórico.

##### (vi) Baja:

###### a) Activos Financieros

El Fondo 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.

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

#### (a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

##### (vi) Baja: continuación.

##### b) Pasivos financieros

El Fondo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Fondo 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.

##### (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 el Fondo 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.

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

#### (a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

##### (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. El Fondo 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. El Fondo 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.

##### (x) Identificación y medición del deterioro:

La Norma NIIF 9 presenta la ‘pérdida crediticia esperada’. El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen anticipadamente.

El Fondo reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

Los activos financieros medidos al costo amortizado;

Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Fondo considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Fondo y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

#### (a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

##### (x) Identificación y medición del deterioro, continuación

El Fondo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que el Fondo está expuesto al riesgo de crédito.

En cada fecha de presentación, el Fondo evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- A reestructuración de un préstamo o adelanto por parte del Fondo en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la corrección de valor se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

#### (a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando el Fondo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales, la política del Fondo es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 180 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes empresa, el Fondo hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación.

El Fondo no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos del Fondo para la recuperación de los importes adeudados.

#### (xi) Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados:

El Fondo designa los instrumentos de inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados.

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como, asimismo, los resultados por las actividades de negociación se incluyen en el rubro Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

De igual manera, los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro intereses y reajustes en los Estados de Resultados Integrales.

#### (b) Ingreso y Gastos por Intereses y Reajuste

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, el fondo estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero.

El cálculo de la tasa efectiva incluye todas las comisiones que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Los ingresos y Gastos por interés presentados en el estado de resultado integrales incluyen intereses sobre activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado.

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

#### (c) Remuneración de la Sociedad Administradora

La Administradora tendrá derecho a percibir por la administración del Fondo un 1,785% anual (IVA Incluido) para la Serie A, un 1,19% anual (IVA Incluido) para la Serie I y un 0% anual para la Serie B.

La Remuneración de la Sociedad Administradora para las Series A, I y B se aplicará sobre el valor contable del patrimonio diario del Fondo. Esta se calculará y devengará diariamente, y será pagada mensualmente por el Fondo a la sociedad Administradora, dentro de los diez primeros días hábiles del mes siguiente a aquél cuya remuneración se paga.

#### (d) Ingresos por Dividendos

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

#### (e) Dividendos por Pagar

Anualmente, el Fondo deberá distribuir como dividendo a lo menos el 30% de los “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante el ejercicio, o la cantidad superior que corresponda para efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en el número 6 del Reglamento Interno del Fondo o que libremente determine la Administradora, entendiéndose por tales, de acuerdo a lo dispuesto por la Ley, la cantidad que resulta de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso de que los dividendos provisorios distribuidos excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos, situación de la cual habrá que informar a través de los medios establecidos en el numeral 1. del literal H) del reglamento interno para las comunicaciones con los partícipes.

El reparto de beneficios deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que la Administradora efectúe pagos provisorios con cargo a dichos resultados, cuando así lo estime pertinente.

Los dividendos se pagarán en dinero. No obstante, lo anterior, los Aportantes podrán solicitar su pago total o parcial en cuotas liberadas del mismo Fondo en los términos del inciso final del artículo 80 de la Ley, mediante aviso directo y por escrito a la Administradora.

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

#### (e) Dividendos por Pagar, continuación.

El Fondo, al 31 de diciembre de 2019 no realizó provisión de dividendos, debido a que con fecha 21 de enero de 2020 se rescató el 100% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, por lo cual con fecha 22 de enero de 2020, se solicitó a la Comisión para el Mercado Financiero la cancelación de la inscripción en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos.

#### (f) Cuentas y Documentos por Cobrar y Pagar por Operaciones

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por instrumentos 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.

Estos montos 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 interés efectivo.

#### (g) 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.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos del Fondo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en los equivalentes al efectivo.

Actividades de financiación: son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por el Fondo.

#### (h) Aportes (Capital Pagado)

Los aportes al Fondo deberán ser pagados en dólares de los Estados Unidos de América.

El aporte recibido se expresará en cuotas del Fondo utilizando el valor cuota correspondiente al mismo día de la recepción de la solicitud de aporte, si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del Fondo o al valor cuota del día siguiente al de la recepción, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre, el valor cuota será calculado en la forma señalada en el artículo 10 del D.S. de HDA N°129 de 2014.



## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

#### (h) Aportes (Capital Pagado), continuación.

En caso de colocaciones de Cuotas efectuadas en los sistemas de negociación bursátil autorizados por la Comisión, el valor para la conversión de aportes corresponderá al que libremente estipulen las partes en esos sistemas de negociación.

De acuerdo al marco al marco normativo vigente, las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. Los aportantes no tienen influencia significativa ni control, ya que está prohibido por la Ley N° 20.712.

#### (i) Beneficio Tributario

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N°20.712, Título IV. En consideración a lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente no incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre “Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior.”

Para efectos de acogerse al Beneficio Tributario establecido en el primer caso del número 2) del artículo 107° de la Ley de la Renta, la Administradora deberá distribuir entre los Aportantes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos en el ejercicio, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos. Lo anterior se establece sin perjuicio de los demás requisitos que deban cumplirse para efectos de acogerse al referido beneficio tributario, de conformidad con lo dispuesto en dicho artículo 107 y en el reglamento interno del Fondo.

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### **(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación**

#### **(j) Provisiones y Pasivos Contingentes**

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los estados financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgidas a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.

#### **(k) Información por Segmentos**

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño. El Fondo ha establecido no presentar información por segmentos dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos de ningún tipo

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (4) Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas y no vigentes

#### 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:

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
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.

#### IFRS 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 NIIF 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 los estados financieros, considerando que el Fondo no posee contratos vigentes de arrendamientos.

# FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

## (4) Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas y no vigentes, continuación

### 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.

La Administración evaluó los impactos generados por la mencionada norma, concluyendo que no afectará los estados financieros, considerando que, el Fondo no está afecto a impuestos.

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

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	
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.

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (5) Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del fondo, el cual fue modificado y depositado el día 27 de marzo de 2018, en la página de la Comisión para el Mercado Financiero, la información señalada se encuentra disponible para todo el público, en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Cerro Plomo N° 5420, oficina 1301, Las Condes, y en las oficinas de la Comisión para el mercado Financiero.

El Fondo tendrá por objeto invertir principalmente en acciones emitidos por emisores nacionales o extranjeros. Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá como mínimo el 60% de sus activos en este tipo de instrumentos.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los siguientes valores e instrumentos:

- a) Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión públicos y privados nacionales y extranjeros;
- b) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil;
- c) Acciones de sociedades anónimas abiertas que no cumplan las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.
- d) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.
- e) Pagarés y efectos de comercio.
- f) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR.
- g) Nota estructurada, entendiéndose por tales aquel valor que incorpora un compromiso de devolución del capital o parte de éste, más un componente variable, este último indexado al retorno de una determinada acción como activo subyacente (en adelante, la “Nota Estructurada”)
- h) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile;
- i) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales;
- j) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales;
- k) Otros valores de deuda de oferta pública, que autorice la Comisión para el mercado Financiero.

No se requiere necesariamente una clasificación de riesgo determinada para los instrumentos en los que pueda invertir el Fondo.

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (5) Política de Inversión del Fondo, continuación

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán tanto el mercado nacional como los mercados internacionales, los que deberán cumplir los requisitos de información, regulación y supervisión establecidos en la Norma de Carácter General N° 376 de 2015 de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique y/o reemplace en el futuro.

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionados a ella, siempre que éstos se encuentren sujetos a la fiscalización de la Comisión y cumpla con los demás requisitos establecidos en el artículo 61° de la Ley N° 20.712.

#### Características y diversificación de las inversiones:

Límite de inversión por instrumento:

- a) Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión públicos y privados nacionales y extranjeros: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- b) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- c) Acciones de sociedades anónimas abiertas que no cumplan las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- d) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- e) Pagarés y efectos de comercio: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- f) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- g) Notas Estructuradas. Hasta un 100% del activo del Fondo.
- h) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- i) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- j) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- k) Otros valores de deuda de oferta pública, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero: Hasta un 30% del activo del Fondo.

Para las inversiones indicadas en las letras a), d), e), h), i), j), el Fondo invertirá en conjunto y como máximo, hasta un 30% de sus activos.

El Fondo invertirá al menos el 60% de sus activos en las letras b), c), f) y g) antes indicadas.

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (5) Política de Inversión del Fondo, continuación

Límite de inversión por emisor y en cuotas de un fondo:

El límite máximo de inversión por emisor será de un 100% del activo total del Fondo.

El límite máximo de inversión en cuotas de un fondo será de un 25% del activo total del Fondo.

Límite de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas:

El límite máximo de inversión en instrumentos emitidos por emisores que pertenezcan a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas será de un 100% del activo total del Fondo.

Límite máximo de inversión en monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones.

<b>Moneda / Denominación</b>	<b>% Máximo sobre activo del Fondo</b>
Peso Chileno	100%
Unidad de Fomento	40%
Dólar de los Estados Unidos de América	100%

Límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por la misma sociedad Administradora o sus personas relacionadas: Hasta un 100% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión de los recursos de Fondo en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora: Hasta un 25% del activo del Fondo.

Tratamiento de los excesos de inversión:

Si se produjeran excesos de inversión, estos deberán ser regularizados en los plazos indicados en el artículo 60° de la Ley, mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible. La Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (5) Política de Inversión del Fondo, continuación

#### Operaciones que realizara el Fondo

Sin perjuicio de los instrumentos que mantenga en cartera, el Fondo podrá efectuar las operaciones y celebrar los contratos referidos a continuación:

#### Contratos de Derivados

La Administradora, por cuenta del Fondo, podrá celebrar contratos de futuros, forward y swap, tanto en Chile como en el extranjero, respecto de aquellos instrumentos de deuda contenidos en su política de inversiones, tasas de interés y monedas, actuando como comprador o vendedor del respectivo activo objeto. Estos contratos se celebrarán con el objeto de obtener una adecuada cobertura de riesgo financiero que pueda afectar a las inversiones en los valores en los que invierta el Fondo.

#### Limites

El valor total de los recursos del Fondo comprometidos en márgenes o garantías producto de las operaciones en contratos futuros, forwards y swaps que se mantengan vigentes, no podrá exceder del 70% del activo del Fondo.

- (i) La cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de forward y swap, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá ser superior al 100% del patrimonio total del Fondo.
- (ii) La cantidad neta comprometida a vender de un activo cuyo objeto sea tasa de interés a través de contratos de futuro, forward y swaps, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder del 100% del patrimonio total del Fondo.
- (iii) La cantidad neta comprometida a vender de un determinado instrumento de renta deuda, a través de contratos de futuro, forward y swap, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder del 100% del patrimonio del Fondo.



# FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

## (6) Administración de Riesgos

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N° 1.869 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, Sartor Administradora General de Fondos S.A., implemento 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.

### 6.1 Gestión de Riesgo financiero

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos riesgos financieros, como, por ejemplo, los riesgos de mercado, riesgos de crédito y riesgos liquidez. Estos riesgos son inherentes a la actividad y deben ser analizados, monitoreados, y en lo posible, mitigados y evitados.

#### 6.1.1 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se refiere a la volatilidad en el valor de los activos y pasivos que compone el fondo. A mayor fluctuación en el valor de los activos y pasivos subyacentes, mayor es la exposición al riesgo de mercado que tienen los aportantes del fondo. Existen tres componentes que conforman el riesgo de mercado, estos son: Riesgo de Precios, Cambiario y Tipo de Interés.

##### a) Riesgo de precios

El riesgo de precios es el riesgo producto de las fluctuaciones de los valores de los activos del Fondo.

Este riesgo consiste en la posibilidad de que un fondo reduzca su valor como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos presentes en su cartera.

La política del Fondo es administrar el riesgo precio a través de la diversificación y la selección de valores y otros instrumentos financieros dentro de determinados límites establecidos en su Reglamento Interno.

El Fondo debe invertir principalmente en acciones, emitidos por emisores nacionales o extranjeros. Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá como mínimo el 60% de sus activos en este tipo de instrumentos. Adicionalmente, el Fondo podrá invertir en otros instrumentos, de acuerdo a lo indicado en la política de inversiones del Fondo, con la finalidad de formar una cartera de instrumentos con una duración inferior a dos años, con características de diversificación que permitan obtener en lo posible, retornos periódicos a través de un riesgo controlado.

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (6) Administración de Riesgos, continuación

#### 6.1.1 Riesgo de Mercado, continuación

##### b) Riesgo cambiario

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivos futuros de un instrumento puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera.

Las monedas mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúa las inversiones es 100% en Dólares.

El siguiente cuadro resume los activos y pasivos por moneda, tanto monetarios como no monetarios.

	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
	<u>MUSD</u>	<u>MUSD</u>
Activos		
Activos Monetarios	-	-
Activos No Monetarios	1.532	3.419
Pasivos		
Pasivos Monetarios	-	-
Pasivos No Monetarios	16	32

##### c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce cuando el Fondo mantiene activos o pasivos en que su valor razonable es sensible a cambios de una tasa de interés relevante.

El Fondo no tiene exposición a las variaciones de tasas de interés debido a que, al 31 de diciembre de 2019, liquidó todas sus inversiones.

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (6) Administración de Riesgos, continuación

#### 6.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que un emisor de deuda no sea capaz de cumplir con sus obligaciones financieras.

Es el riesgo asociado a la posibilidad de incumplimiento por parte del prestatario de los términos y las condiciones que, estipulado en un contrato o un convenio, generando potenciales pérdidas por el no pago, pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas con el Fondo. Este riesgo se refiere al riesgo de incumplimiento de alguna contraparte de sus obligaciones para con el Fondo administrado.

El siguiente análisis resume la calidad crediticia de la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2019, en miles de dólares:

Instrumento	N-A MUSD	Total MUSD
<b>Títulos de Renta Variable</b>		
Acciones y Títulos representativos de Índices	-	-
<b>Títulos de Deuda</b>		
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
<b>Inversiones No Registradas</b>		
Otros títulos de deuda no registrados	-	-
<b>Total</b>	-	-

El siguiente análisis resume la calidad crediticia de la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2018, en miles de dólares:

Instrumento	N-A MUSD	Total MUSD
<b>Títulos de Renta Variable</b>		
Acciones y Títulos representativos de Índices	2.496	2.496
<b>Títulos de Deuda</b>		
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
<b>Inversiones No Registradas</b>		
Otros títulos de deuda no registrados	-	-
<b>Total</b>	2.496	2.496

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (6) Administración de Riesgos, continuación

#### 6.1.3 Riesgo de liquidez

Las inversiones del Fondo se consideran activos líquidos para cumplir con sus obligaciones, con el propósito de contar con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones en relación a las operaciones que realice, el pago de rescates de cuotas y el pago de beneficios, gastos de cargo del Fondo y remuneración de la Administradora.

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos de la cartera al 31 de diciembre de 2019:

Instrumento	Menos de 7 días MUSD	7 días a 1 mes MUSD	1 a 12 meses MUSD	Más de 12 meses MUSD	Sin vencimiento estipulado MUSD	Total MUSD
<b>Títulos de Renta Variable</b>						
Acciones y Títulos representativos de Índices	-	-	-	-	-	-
<b>Títulos de Deuda</b>						
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
<b>Inversiones No Registradas</b>						
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos de la cartera al 31 de diciembre de 2018:

Instrumento	Menos de 7 días MUSD	7 días a 1 mes MUSD	1 a 12 meses MUSD	Más de 12 meses MUSD	Sin vencimiento estipulado MUSD	Total MUSD
<b>Títulos de Renta Variable</b>						
Acciones y Títulos representativos de Índices	-	-	-	-	2.496	2.496
<b>Títulos de Deuda</b>						
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
<b>Inversiones No Registradas</b>						
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	2.496	2.496

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (6) Administración de Riesgos, continuación

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros del Fondo y pasivos financieros derivados liquidables netos dentro de agrupaciones de vencimientos relevantes en base al período restante en la fecha de balance respecto de la fecha de vencimiento contractual.

	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Sin vencimiento estipulado
Al 31 de diciembre de 2019	-	-	-	-
Pasivo Corriente	-	-	-	-
Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	3	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	13	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>3</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Patrimonio neto	-	-	-	-
Aportes	-	-	-	1,419
Otras reservas	-	-	-	2
Resultados acumulados	-	-	-	(384)
Resultado del ejercicio	-	-	-	479
Dividendo Provisorio	-	-	-	-
Total patrimonio neto	-	-	-	1,516
<b>Flujo de salida de efectivo contractual</b>	<b>(55)</b>	<b>(28)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Sin vencimiento estipulado
Al 31 de diciembre de 2018	-	-	-	-
Pasivo Corriente	-	-	-	-
Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	18	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	14	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>18</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Patrimonio neto	-	-	-	-
Aportes	-	-	-	3,771
Otras reservas	-	-	-	-
Resultados acumulados	-	-	-	226
Resultado del ejercicio	-	-	-	(610)
Dividendo Provisorio	-	-	-	-
Total patrimonio neto	-	-	-	3,387
<b>Flujo de salida de efectivo contractual</b>	<b>(6)</b>	<b>(12)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (6) Administración de Riesgos, continuación

El objetivo del Fondo, cuando administra capital, es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una entidad en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes. Con el objeto de mantener la estructura de capital, la política del Fondo es realizar lo siguiente:

- Observar el nivel diario de aportes y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes.

- Recibir aportes y rescates de nuevas cuotas de acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias.

El capital del Fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El Fondo podrá, en cualquier tiempo y según lo determine libremente la Administradora, adquirir cuotas de su propia emisión a precios iguales o inferiores al valor cuota, calculado de conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 del Reglamento de la Ley N° 20.712, de conformidad a lo establecido en los artículos 42 y 43 de la Ley N° 20.712 y en el Reglamento Interno del Fondo. El Fondo podrá mantener en cartera cuotas de propia emisión de las Serie A y/o B, hasta por un monto máximo equivalente a un 5% del patrimonio total de cuotas del Fondo.

El Fondo podrá adquirir diariamente una cantidad de cuotas representativa de hasta un 1% del patrimonio de cuotas del Fondo, salvo en los casos establecidos en el artículo 43° de la Ley N° 20.712, en los que podrá adquirir un monto mayor.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los aportantes, restituir capital, emitir nuevas cuotas o vender activos para reducir la deuda.

### 6.3 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 a los siguientes niveles:

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

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (6) Administración de Riesgos, continuación

#### 6.3 Estimación del Valor Razonable, continuación

- **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.

#### Modelo de negocio:

El Fondo tendrá por objeto invertir principalmente en acciones, emitidos por emisores nacionales o extranjeros. Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá como mínimo el 60% de sus activos en este tipo de instrumentos. La Administradora gestiona activamente el rendimiento de la cartera comprando y vendiendo instrumentos financieros para así aprovechar las ganancias y obtener beneficios en el corto plazo. Cuando el Fondo invierte en instrumentos de corto plazo, estos instrumentos se pueden mantener hasta su vencimiento, pero estas posiciones también pueden ser liquidadas si existen la posibilidad de generar beneficios por flujos.

El Fondo utiliza precios que están basados en datos de mercado observables para lo cual los precios son cargados desde Bloomberg, de esta manera ha clasificado sus activos financieros medidos a valor razonable como de nivel 1.

Los activos subyacentes del Fondo transan en un mercado activo de valorización son observables, el siguiente cuadro muestra la jerarquía de la cartera del Fondo:

Instrumento	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Títulos de Renta Variable</b>			
Acciones y Títulos representativos de Índices	-	-	-
<b>Títulos de Deuda</b>			
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-
<b>Inversiones No Registradas</b>			
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-

# FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

## (7) Juicios y Estimaciones Contables Críticas

### 7.1 Estimaciones contables críticas

La administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación:

#### **Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un Mercado activo o sin presencia bursátil**

El valor razonable de tales valores no cotizados en un mercado activo puede ser determinado por el Fondo utilizando fuentes de precios (tales como, agencias de fijación de precios, ver cuales aplican a cada fondo) o precios indicativos de “market makers” para bonos o deuda. Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas. El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas. Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valoración generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. Los “inputs” de estos modelos son principalmente flujos de efectivos descontados y otros.

Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en la Administradora, independientemente de la entidad que los creó. Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

Los modelos utilizan datos observables, en la medida que sea practicable. Sin embargo, factores tales como riesgo crediticio (tanto propio como de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren que la administración haga estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

La determinación de lo que constituye “observable” requiere de criterio significativo de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan regularmente, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

### 7.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

#### **Moneda funcional**

La administración considera el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como la moneda que más fielmente representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El dólar de los Estados Unidos de Norteamérica es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.



## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (8) Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

#### (a) Activos y pasivos

Instrumento	31-12-2019				31-12-2018			
	Nacional	Extranjero	Total	% de total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
<b>Títulos de Renta Variable</b>								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	2.496	2.496	73,0038%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	<b>2.496</b>	<b>2.496</b>	<b>73,0038</b>
<b>Títulos de Deuda</b>								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inversiones No Registradas</b>								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otras inversiones</b>								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	<b>2.496</b>	<b>2.496</b>	<b>73,0038%</b>

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (8) Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados, continuación

#### (b) Efectos en Resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	31-12-2019	31-12-2018
	MUSD	MUSD
Resultados realizados	488	74
Resultados no realizados	-	(216)
<b>Total ganancia (pérdidas)</b>	<b>488</b>	<b>(142)</b>

#### (c) El movimiento de los activos financieros a valor razonable por resultados se resume como sigue:

Movimientos de los activos a valor razonable con efecto en resultado	31-12-2019	31-12-2018
	MUSD	MUSD
Saldo inicio al 01 de enero:	2.496	3.972
Intereses y reajustes de instrumentos	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	488	(142)
Compras	3.407	90.966
Ventas	(6.420)	(91.951)
(*) Otros Movimientos	29	(349)
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>2.496</b>

(\*) Corresponde a resultado en venta de instrumentos financieros

### (9) Activos Financieros a valor razonable con Efecto en otros Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

### (10) Activos Financieros a Costo Amortizado

#### (a) Activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

#### (b) Efectos en Resultados

Otros cambios netos sobre activos financieros a costo amortizado	31-12-2019	31-12-2018
	MUSD	MUSD
Resultados realizados	3	-
Resultados no realizados	-	-
<b>Total ganancia (pérdidas)</b>	<b>3</b>	<b>-</b>

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (10) Activos Financieros a Costo Amortizado, continuación

(c) El movimiento de los activos financieros a valor razonable por resultados se resume como sigue:

Movimientos de los activos financieros a costo amortizado	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Saldo inicio al 01 de enero:	-	-
Intereses y reajustes de instrumentos	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	3	-
Compras	91	-
Ventas	(91)	-
Otros Movimientos	(3)	-
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### (11) Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

### (12) Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee propiedades de inversión.

### (13) Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee cuentas y documentos por cobrar o pagar.

### (14) Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados.

### (15) Préstamos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee préstamos bancarios ni obligaciones.

### (16) Otros Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee operaciones de Swap y operaciones con Forward de moneda.

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (17) Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar

a) El detalle de otros documentos y cuentas por cobrar es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene cuentas por cobrar que informar.

b) El detalle de otros documentos y cuentas por pagar es el siguiente:

	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Auditorías	3	6
Market Maker	8	6
Otros gastos	2	2
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>14</b>

### (18) Ingresos Anticipados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene ingresos anticipados que informar.

### (19) Otros Activos y Otros Pasivos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene otros activos y pasivos que informar.

### (20) Intereses y Reajustes

El detalle de los intereses y reajustes es el siguiente:

	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a costo amortizado	3	-
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

### (21) Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura que informar.

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (22) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

Banco	Cuenta Corriente	Moneda	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
Interactive Brokers	U1612403	Dólar	-	182
Pershing	HMT-085954	Dólar	1	12
BICE	013-07-01577-6	Dólar	1.526	729
BICE	07027575	Pesos	5	
<b>Total</b>			<b>1.532</b>	<b>923</b>

### (23) Cuotas Emitidas

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas suscritas y pagadas del Fondo ascienden a 13.589,6681 con un valor cuota de USD 111,5709 para la serie A y de un valor cuota de USD 108,1816 para la serie B.

El detalle al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
-	-	-	13.589,6681	13.589,6681

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	36.084,9837	36.084,9837	36.084,9837
Colocaciones del Período	-	65,7328	65,7328	65,7328
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(22.561,0484)	(22.561,0484)	(22.561,0484)
Saldo al Cierre	-	13.589,6681	13.589,6681	13.589,6681

El detalle al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
-	-	-	36.084,9837	36.084,9837

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (23) Cuotas Emitidas, continuación

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	35.761,3283	35.761,3283	35.761,3283
Colocaciones del Período	-	11.827,4827	11.827,4827	11.827,4827
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(11.503,8273)	(11.503,8273)	(11.503,8273)
Saldo al Cierre	-	36.084,9837	36.084,9837	36.084,9837

### (24) Reparto de Beneficios a los Aportantes

El detalle de los repartos de beneficios distribuidos a los Aportantes durante el período 2019 es el siguiente:

Fecha de distribución	Monto por cuota MUSD	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
NO HAY DISTRIBUCIÓN			
<b>Total</b>			-

El detalle de los repartos de beneficios distribuidos a los Aportantes durante el período 2018 es el siguiente:

Fecha de distribución	Monto por cuota MUSD	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
22-06-2018 Serie A	1,57809117	69	Definitivo

### (25) Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad obtenida por el Fondo (valor cuota) en los períodos que se indican es el siguiente:

Tipo de rentabilidad (**)	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	18,8516%	18,8516%	0,4286%
Real	-	-	-

(\*\*) El Fondo no informa rentabilidad real ya que su moneda funcional es dólar estadounidense.

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (25) Rentabilidad del Fondo, continuación

#### SERIE B

Tipo de rentabilidad (**)	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses (*)
Nominal	20,9923%	20,9923%	-
Real	-	-	-

(\*) El Fondo no informa rentabilidad acumulada últimos 24 meses, debido a que inicio operaciones el día 24 de octubre de 2018.

(\*\*) El Fondo no informa rentabilidad real ya que su moneda funcional es dólar estadounidense.

### (26) Valor económico de la Cuota

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado valorización económica de sus cuotas.

### (27) Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee inversiones acumuladas.

### (28) Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los presentes estados financieros el Fondo no presenta excesos de inversión.

### (29) Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

### (30) Custodia de Valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUSD	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado MUSD	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>Total Cartera de inversiones en Custodia</b>	-	-	-	-	-	-

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (30) Custodia de Valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009), continuación

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUSD	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado MUSD	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Otras Entidades	-	-	-	2.496	100%	73,0038%
<b>Total Cartera de inversiones en Custodia</b>	-	-	-	<b>2.496</b>	<b>100%</b>	<b>73,0038%</b>

### 31) Partes Relacionadas

#### (a) Remuneración por administración

La Administradora tendrá derecho a percibir por la administración del Fondo un 1,785% anual (IVA Incluido) para la Serie A, un 1,19% anual (IVA Incluido) para la Serie I y un 0% anual para la Serie B.

La Remuneración de la sociedad Administradora para las Series A, I y B se aplicará sobre el valor contable del patrimonio diario del Fondo, esta se calculará y devengará diariamente, y será pagada mensualmente por el Fondo a la sociedad Administradora, dentro de los diez primeros días hábiles del mes siguiente a aquél cuya remuneración se paga.

#### i) Gasto de Remuneración por Administración

	Al 31-12-2019 MUSD	Al 31-12-2018 MUSD
Remuneración por administración del ejercicio	40	84

#### ii) Cuenta por Pagar por Remuneración por Administración

	Al 31-12-2019 MUSD	Al 31-12-2018 MUSD
Remuneración por pagar a Sartor Administradora General de Fondos S.A.	3	18



## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### 31) Partes Relacionadas, continuación

#### (b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; a la fecha de los presentes Estados Financieros mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019:

#### SERIE A

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio MUSD	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	710,2999	-	-	710,2999	79	5,2505%
Empleados	4.193,3097	-	-	4.193,3097	468	30,9970%
<b>Totales</b>	<b>4.903,6096</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.903,6096</b>	<b>547</b>	<b>36,2475%</b>

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018:

#### SERIE A

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio MUSD	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	700	10,2999	-	710,2999	67	1,9684%
Empleados	4.132,5030	60,8067	-	4.193,3097	394	11,6207%
<b>Totales</b>	<b>4.832,5030</b>	<b>71,1066</b>	<b>-</b>	<b>4.903,6096</b>	<b>461</b>	<b>13,5891%</b>

### (32) Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo N°12 de la 20.712)

La Sociedad Administradora, está sujeta a las disposiciones del Artículo N°226 de la Ley N°18.045.

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Desde	Hasta	Vigencia
Póliza N° 01-56-18673	HDI	Banco BICE	10.000	10-01-2019	10-01-2020	

(\*) El Fondo con fecha 21 de enero de 2020 rescató el 100% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, por lo cual con fecha 22 de enero de 2020, se solicitó a la Comisión para el Mercado Financiero la cancelación de la inscripción en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos.

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (33) Otros Gastos de Operación

Los gastos de operación del Fondo se presentan a continuación:

Tipo de Gasto	Monto del Trimestre MUSD	Monto Acumulado Ejercicio Actual MUSD	Monto Acumulado Ejercicio Anterior MUSD
Auditoria	1	6	6
Market Maker	4	17	26
Otros gastos	-	3	7
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>26</b>	<b>39</b>
<b>% sobre el activo del fondo</b>	<b>0,3264%</b>	<b>1,69710%</b>	<b>1,1407 %</b>

### (34) Información estadística

El detalle de la información estadística del Fondo es el siguiente:

Mes	Año 2019 Serie A			
	Valor libro cuota (USD)	Valor mercado cuota (USD)	Patrimonio (*) (MUSD)	N° Aportantes
<b>Enero</b>	101,1562	101,1562	3.572	27
<b>Febrero</b>	103,2511	103,2511	3.552	27
<b>Marzo</b>	101,4685	101,4685	2.174	24
<b>Abril</b>	105,3457	105,3457	2.217	26
<b>Mayo</b>	98,1742	98,1742	2.044	24
<b>Junio</b>	105,1893	105,1893	2.130	23
<b>Julio</b>	106,0740	106,0740	1.912	20
<b>Agosto</b>	101,4341	101,4341	1.828	20
<b>Septiembre</b>	103,2504	103,2504	1.861	22
<b>Octubre</b>	107,8164	107,8164	1.573	19
<b>Noviembre</b>	107,7035	107,7035	1.457	15
<b>Diciembre</b>	111,5709	111,5709	1.509	15

(\*) El monto del Patrimonio no incluye las cuotas de propia emisión.

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### (34) Información estadística, continuación

<b>Año 2019</b>				
<b>Serie B</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor libro cuota (USD)</b>	<b>Valor mercado cuota (USD)</b>	<b>Patrimonio (MUSD)</b>	<b>N° Aportantes</b>
<b>Enero</b>	96,4942	96,4942	14	1
<b>Febrero</b>	98,6275	98,6275	14	1
<b>Marzo</b>	97,0718	97,0718	14	1
<b>Abril</b>	100,9289	100,9289	14	1
<b>Mayo</b>	94,2008	94,2008	13	1
<b>Junio</b>	101,0802	101,0802	14	1
<b>Julio</b>	102,0850	102,0850	14	1
<b>Agosto</b>	97,7677	97,7677	14	1
<b>Septiembre</b>	99,6644	99,6644	14	1
<b>Octubre</b>	104,2298	104,2298	15	1
<b>Noviembre</b>	104,2735	104,2735	15	1
<b>Diciembre</b>	108,1816	108,1816	7	1

<b>Año 2018</b>				
<b>Serie A</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor libro cuota (USD)</b>	<b>Valor mercado cuota (USD)</b>	<b>Patrimonio (MUSD)</b>	<b>N° Aportantes</b>
<b>Enero</b>	117,2646	117,2646	4.407	30
<b>Febrero</b>	112,1516	112,1516	4.810	30
<b>Marzo</b>	108,4627	108,4627	4.992	30
<b>Abril</b>	108,1161	108,1161	4.977	36
<b>Mayo</b>	108,2778	108,2778	4.763	35
<b>Junio</b>	105,3797	105,3797	4.695	35
<b>Julio</b>	108,6106	108,6106	4.306	30
<b>Agosto</b>	111,6553	111,6553	4.441	31
<b>Septiembre</b>	112,2058	112,2058	4.222	28
<b>Octubre</b>	102,3918	102,3918	3.852	28
<b>Noviembre</b>	102,7903	102,7903	3.860	28
<b>Diciembre</b>	93,8741	93,8741	3.374	27

<b>Año 2018</b>				
<b>Serie B</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor libro cuota (USD)</b>	<b>Valor mercado cuota (USD)</b>	<b>Patrimonio (MUSD)</b>	<b>N° Aportantes</b>
<b>Octubre</b>	97,2344	97,2344	14	1
<b>Noviembre</b>	97,7561	97,7561	14	1
<b>Diciembre</b>	89,4120	89,4120	13	1

## FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

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

### **(35) Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas**

El Fondo al de diciembre de 2019 y 2018, no mantiene inversiones en subsidiarias o coligadas, además no tiene juicios y contingencias directas e indirectas que informar.

### **(36) Sanciones**

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Administradora, sus directores y/o administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

### **(37) Hechos Posteriores**

El Fondo de Inversión Sartor Acciones Globales, con fecha 21 de enero de 2020 rescató el 100% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, por lo cual con fecha 22 de enero de 2020, se solicitó a la Comisión para el Mercado Financiero la cancelación de la inscripción en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos.

La Administración del Fondo 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.

# FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

## ANEXO 1

### Estados Complementarios a los Estados Financieros

#### A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

DESCRIPCIÓN	MONTO INVERTIDO			% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL MUSD	EXTRANJERO MUSD	TOTAL MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Totales</b>	-	-	-	-

# FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

## ANEXO 1

### Estados Complementarios a los Estados Financieros

#### B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	01-01-2019	01-01-2018
	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>545</b>	<b>(258)</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	518	(275)
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	22	16
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	3	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	2	1
<b>PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>-</b>	<b>(218)</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	(218)
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	2
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(67)</b>	<b>(136)</b>
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(40)	(84)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(27)	(52)
Otros gastos	-	-
<b>DIFERENCIA DE CAMBIO</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>479</b>	<b>(610)</b>

# FONDO DE INVERSIÓN EN LIQUIDACIÓN SARTOR ACCIONES GLOBALES

## ANEXO 1

### Estados Complementarios a los Estados Financieros

#### C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

DESCRIPCIÓN	01-01-2019	01-01-2018
	31-12-2019 MUSD	31-12-2018 MUSD
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>478</b>	<b>(612)</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	545	(258)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	(218)
Gastos del ejercicio (menos)	(67)	(136)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>(368)</b>	<b>228</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(368)	228
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(133)	131
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	16	190
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(251)	(24)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	(69)
Pérdida devengada acumulada (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(251)	(24)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	251	24
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>110</b>	<b>(384)</b>