

## **SARA ROSA DOS SPA. Y FILIAL**

Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## **SARA ROSA DOS SPA. Y FILIAL**

### CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados Consolidados de Situación Financiera

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos



## **Informe de los Auditores Independientes**

Señores Accionistas y Directores de  
Sara Rosa Dos SpA.:

Hemos efectuado una auditoría los estados financieros consolidados adjunto de Sara Rosa Dos SpA. y filial, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

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

La Administración es responsable por la preparación y la presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, 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 consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

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 consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sara Rosa Dos SpA. y filial al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Danissa Castillo G.', written over a faint grid pattern.

Danissa Castillo G.

KPMG SpA

Santiago, 29 de marzo de 2021

*Estados Financieros Consolidados*

***SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES***

*Santiago, Chile*

*Al 31 de diciembre de 2020 y 2019*

## **SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES**

Estados Financieros Consolidados por los ejercicios terminados  
al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019

### Contenido:

Estados Consolidados de Situación Financiera  
Estados Consolidados de Resultados Integrales  
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto  
Estados Consolidados de Flujo de Efectivo – Método Directo  
Notas a Los Estados Financieros Consolidados  
\$ - Pesos chilenos  
M\$ - Miles de pesos chilenos  
UF - Unidades de Fomento

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
<b>Activos Corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	487.905	329.464
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	16.215	4.818
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	77.806	174.503
Otros activos no financieros	9	-	3.865
Activos por impuestos corrientes	10	135.724	276.728
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>717.650</b>	<b>789.378</b>
<b>Activos No Corrientes:</b>			
Activos intangibles distintos de la plusvalía		-	-
Propiedades, plantas y equipos	11	81.031	71.313
Propiedades de inversión	12	47.265.365	44.629.232
Activos por impuestos diferidos	14	112.039	-
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>47.458.435</b>	<b>44.700.545</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>48.176.085</b>	<b>45.489.923</b>
<b>Pasivos Corrientes:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	59.618	142.684
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	8	40.000	55.000
Otras provisiones corrientes	16	58.090	24.713
Provisiones por beneficios a los empleados	17	13.215	17.596
Ingresos percibidos por adelantado	19	99.739	111.555
Otros pasivos no financieros corrientes	18	223.313	335.343
Pasivos por Impuestos corrientes	14	143.188	147.096
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>637.163</b>	<b>833.987</b>
<b>Pasivos No Corrientes:</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	20	29.762.944	28.876.139
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	7.239.441	7.050.169
Pasivos por impuestos diferidos	14	-	89.291
<b>Total Pasivos No Corrientes:</b>		<b>37.002.385</b>	<b>36.015.599</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>37.639.548</b>	<b>36.849.586</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital emitido	21	3.812.415	3.625.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas	21	6.724.122	5.015.337
<b>Total Patrimonio</b>		<b>10.536.537</b>	<b>8.640.337</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b>48.176.085</b>	<b>45.489.923</b>

Las notas adjuntas N°1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

**SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES**

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	<b>Nota N°</b>	<b>01.01.2020 31.12.2020 M\$</b>	<b>01.01.2019 31.12.2019 M\$</b>
<b>Ingresos (Pérdidas) de la operación</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	22	3.643.552	3.770.298
Costo de ventas	22	(1.317.519)	(1.118.642)
<b>Margen bruto</b>		<b>2.326.033</b>	<b>2.651.656</b>
Gasto de administración	23	(140.664)	(65.799)
Otras ganancias (pérdidas)			
Otros Costos fuera de la operación			
Ingresos financieros		1.330	4.174
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	12	2.443.748	2.381.320
Costos financieros	23	(1.669.193)	(1.619.624)
Otros ingresos fuera de explotación	10	128.869	146.896
Resultado por unidades de reajuste	23	(959.481)	(947.441)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(195.391)</b>	<b>(100.474)</b>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		2.130.642	2.551.182
Gastos por impuestos diferidos			
Gasto por impuestos a las ganancias	14	58.143	9.890
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>2.188.785</b>	<b>2.561.072</b>
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL</b>		<b>2.188.785</b>	<b>2.561.072</b>

Las notas adjuntas N°1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	<b>Capital Emitido MS</b>	<b>Resultados Acumulados MS</b>	<b>Total Patrimonio MS</b>
Saldo Inicial al 01-01-2020	3.625.000	5.015.337	8.640.337
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	187.415		187.415
Resultado del ejercicio		2.188.785	2.188.785
Reparto de dividendos		(480.000)	(480.000)
<b>Total al 31-12-2020</b>	<b>3.812.415</b>	<b>6.724.122</b>	<b>10.536.537</b>

	<b>Capital Emitido MS</b>	<b>Resultados Acumulados MS</b>	<b>Total Patrimonio MS</b>
Saldo Inicial al 01-01-2019	3.625.000	3.184.265	6.809.265
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			0
Resultado del ejercicio		2.561.072	2.561.072
Reparto de dividendos		(730.000)	(730.000)
<b>Total al 31-12-2019</b>	<b>3.625.000</b>	<b>5.015.337</b>	<b>8.640.337</b>

Las notas adjuntas N°1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO, POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación:</b>		
Clases de cobros por actividades de operación	3.508.709	3.821.597
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.198.611)	(1.133.389)
Pago a y por cuenta de los empleados	(360.279)	(313.420)
Intereses recibidos	-	4.174
Otros ingresos (egresos) por actividades de la operación	282.118	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>2.231.937</b>	<b>2.378.962</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de inversión:</b>		
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(187.415)	-
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(19.756)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	(192.385)	-
Intereses recibidos	1.330	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(398.226)</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:</b>		
Importes procedentes de la emisión de acciones	374.830	-
Repartos de dividendos	(495.000)	(720.000)
Intereses pagados clasificados como actividades de financiación	(347.621)	-
Reembolso de préstamos	(1.207.479)	(1.290.397)
Pagos de préstamos de entidades relacionadas	-	(336.510)
<b>Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>	<b>(1.675.270)</b>	<b>(2.346.907)</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>158.441</b>	<b>32.055</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo	158.441	32.055
Efectivo y Equivalente al Efectivo al principio del período	329.464	196.998
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>487.905</b>	<b>229.053</b>

Las notas adjuntas N°1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

# SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

## INDICE

<b>CONTENIDO</b>	<b>PÁG.</b>
1. ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD	2
2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	2
2.1. Estados financieros consolidados	2
a. Bases de preparación y período	2
b. Período cubierto	3
2.2. Principales políticas contables	3
a. Bases de Consolidación	3
b. Bases de conversión	5
c. Moneda funcional	5
d. Conversión de saldos en moneda extranjera	5
e. Compensación de saldos y transacciones	6
f. Propiedades de inversión	6
g. Pérdidas por deterioro de valor	6
h. Impuesto	7
i. Activos y pasivos financieros	8
j. Estado de flujo de efectivo	13
k. Clasificación de saldos en corriente y no corriente	13
l. Dividendo mínimo	13
m. Medio ambiente	14
n. Reconocimiento de ingresos, gastos operacionales y financieros	14
o. Ganancia por acción	15
p. Segmentos	15
2.3. Nuevos pronunciamientos contables	16
2.4. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	21
3. CAMBIOS CONTABLES	21
4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	21
4.1. Riesgo Operacional	23
4.2. Riesgo Jurídico	24
4.3. Riesgo Tecnológico	25
4.4. Riesgo de Liquidez	25
4.5. Riesgo de Mercado	27
4.6. Riesgo Crediticio	28
5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	28
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	29
7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	29
8. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS	30
9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES	33
10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	33
11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	34
12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN	35
13. ARRENDAMIENTOS	36
14. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	36
15. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	38
16. OTRAS PROVISIONES	38
17. PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	39
18. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	39
19. INGRESOS PERCIBIDOS POR ADELANTADO	40
20. OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	40
21. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO	41
22. INGRESOS Y COSTOS OPERACIONALES	42
23. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES	43
24. DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE	44
25. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	44
26. HECHOS POSTERIORES	44
27. MEDIO AMBIENTE	45
28. CONTINGENCIAS	45

## **SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES**

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

#### **1. ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD**

Sara Rosa Dos SpA, se constituyó como Sociedad por acciones por escritura pública de fecha de 3 de diciembre de 2015 en la Notaría de Doña Antonieta Mendoza Escalas.

El objeto de la Sociedad es la compra y venta, tenencia y comercialización a cualquier título de toda clase de bienes raíces o muebles, dar y recibir en arrendamiento, en leasing, en subarrendamiento y en general a cualquier título el uso y goce de cualquier clase de bienes raíces o muebles y percibir los frutos que de ello se deriven; y administrar bienes raíces o muebles. Para el cumplimiento de su objeto, la Sociedad podrá formar, ingresar y retirarse de y participar en toda clase de entidades, adquirir y enajenar toda clase de bienes muebles y efectos de comercio y efectuar inversiones de todo tipo.

Con fecha 16 de febrero de 2016 se adquirió la sociedad NRG Santa Isabel SpA, dueña de dos edificios ubicados en la comuna de Santiago. Posteriormente se realizó un cambio de nombre de dicha sociedad pasándose a llamar Sara Rosa SpA.

La dirección registrada de sus oficinas es calle Rosario Norte N°615 oficina 1801, Las Condes, Santiago, Chile.

#### **2. RESUMEN PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros Consolidados. Tal como lo requiere NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2020.

##### **2.1. Estados financieros consolidados**

- a. **Bases de preparación y período** - Los Estados Financieros Consolidados correspondientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados en sesión de Directorio del administrador de la Sociedad con fecha 29 de marzo de 2021.

La información contenida en estos Estados Financieros Consolidados es responsabilidad de la Administración de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado los principios y criterios señalados en esta Nota.

## **SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

**b. Período cubierto** - Los presentes Estados Financieros Consolidados de la Sociedad comprenden los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera Clasificados al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.
- Estados de Resultados Integrales por los años terminados al 31 de diciembre 2020 y al 31 de diciembre de 2019.
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo por los años terminados al 31 de diciembre 2020 y al 31 de diciembre 2019.
- Estados de Cambio en el Patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre 2020 y al 31 de diciembre de 2019.

## **2.2. Principales políticas contables**

### **a. Bases de Consolidación**

Los Estados Financieros Consolidados incorporan los Estados Financieros de la Sociedad y entidades controladas por la Sociedad (sus subsidiarias). El control se logra cuando la Sociedad tiene:

- Poder sobre la inversión (derechos existentes que le dan la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada);
- Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada; y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en sus rendimientos.

Cuando la Sociedad tiene menos que la mayoría de los derechos a voto de una sociedad participada, tiene el poder sobre la sociedad participada cuando estos derechos a voto son suficientes para darle en la práctica la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada unilateralmente.

## **SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

La Sociedad considera todos los hechos y circunstancias para evaluar si los derechos a voto en una participada son suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El número de los derechos de voto que mantiene el inversor en relación con el número y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes;
- Derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y
- Cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de
- Voto en reuniones de accionistas anteriores.

La Sociedad reevaluará si tiene o no control en una participada si los hechos y circunstancias indican que ha habido cambios en uno o más de los tres elementos de control mencionados anteriormente.

La consolidación de una subsidiaria comenzará desde la fecha en que el inversor obtenga el control de la participada y cesará cuando pierda el control sobre ésta. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en los estados financieros consolidados de resultados integrales desde la fecha en que la Sociedad obtiene el control hasta la fecha en que la Sociedad deja de controlar la subsidiaria.

La ganancia o pérdida de cada componente de otros resultados integrales son atribuidas a los propietarios de la Sociedad y a la participación no controladora, según corresponda. El total de resultados integrales es atribuido a los propietarios de la Sociedad y a las participaciones no controladoras aun cuando el resultado de la participación no controladora tenga un déficit de saldo.

Si una subsidiaria utiliza políticas contables diferentes de las adoptadas en los estados financieros consolidados, para transacciones y otros sucesos similares en circunstancias parecidas, se realizarán los ajustes adecuados en los estados financieros de las subsidiarias al elaborar los estados financieros consolidados para asegurar la conformidad con las políticas contables.

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

La Sociedad incluida en la consolidación es:

RUT	Nombre	País	Moneda	Participación	Participación	Total
				Controladora Directa	Controladora Indirecta	participación controladora
76.090.431-7	Sara Rosa SpA	Chile	\$	100,00	0,00	100,00

El 15 de febrero de 2017 Sara Rosa Dos SpA firma un contrato de compra venta con Pramerica Property Investment GmbH adquiriendo el 100% de las acciones de NRG Santa Isabel SpA. Posterior a la compra, la Administración cambió el nombre de la sociedad adquirida pasando a llamarse Sara Rosa SpA.

Los estados financieros de la filial han sido preparados en la misma fecha de la Matriz y se han aplicado políticas contables uniformes.

- b. Bases de conversión** - Los activos y pasivos en pesos chilenos han sido traducidos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los Estados Financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	31.12.2020	31.12.2019
	\$	\$
Dólar estadounidense	710,95	748,74
Unidad de fomento (UF)	29.070,33	28.309,94

- c. Moneda funcional** - La moneda funcional de la Sociedad se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se convierten a la tasa de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la conversión se incluyen en las utilidades o pérdidas netas del año dentro de otras partidas financieras.

La moneda funcional y de presentación de los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad es el peso chileno. Los presentes Estados Financieros Consolidados se presentan en miles de pesos M\$.

- d. Conversión de saldos en moneda extranjera** - Las operaciones realizadas en moneda distinta de la funcional se registran a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o pago se registran como resultados Financieros.

Asimismo, la conversión de los saldos por cobrar o por pagar al cierre de cada período en moneda distinta de la funcional en la que están denominados los Estados Financieros, se realiza al tipo de cambio de cierre, la fluctuación del tipo de cambio se registra como resultado financiero del ejercicio.

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

- e. Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los Estados Financieros Consolidados no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sociedad tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

- f. Propiedades de inversión** - Las propiedades de inversión son aquellas propiedades mantenidas ya sea para ser explotadas en régimen de arriendo, o bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Las propiedades de inversión se registran de acuerdo a NIC 40, inicialmente al costo, posteriormente se valorizan al valor justo. La Administración de la Sociedad ha elegido como política contable para las valorizaciones subsecuentes de estos activos el modelo del valor razonable, mediante el uso de tasaciones por flujos cuyos beneficios o pérdidas derivados de sus variaciones se incluyen en los resultados del ejercicio en que se producen.

- g. Pérdidas por deterioro de valor**

• **Deterioro de activos financieros**

Un activo financiero medido al costo amortizado es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable. El deterioro de los activos financieros será evaluado toda vez que existan indicadores de deterioro, los cuales estarán dados por algunos de los siguientes indicadores:

- Rating de riesgo de la institución financiera.
- Situación financiera de los deudores de los préstamos y cuentas por cobrar.
- Variaciones significativas en las condiciones de mercado.



## **SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES**

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

- **Deterioro de activos no financieros**

El valor en libros de los activos no financieros, excluyendo impuestos diferidos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. El valor recuperable de un activo corresponde al mayor entre el valor razonable del activo menos sus costos de venta y su valor en uso. En caso de que el valor recuperable sea inferior al valor libro del activo la Sociedad procederá a reducir el monto del activo hasta el monto del valor recuperable. Los activos no financieros, que hubiesen sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiesen producido situaciones que pudieran revertir pérdida. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

#### **h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**

**h.1 Impuestos a la ganancias** - La Sociedad contabiliza el gasto por impuesto a las ganancias sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta vigentes.

**h.2 Impuestos diferidos** - Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto vigentes en la fecha de los Estados Financieros Consolidados y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

## **SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

#### **i. Activos y pasivos financieros**

La NIIF 9 Instrumentos Financieros reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2019, que reúne los tres aspectos de la contabilidad de los instrumentos financieros: clasificación y medición; deterioro y contabilidad de cobertura.

La Sociedad mide inicialmente un activo y pasivo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se encuentra al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente identificables a la adquisición o emisión.

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

##### **(i) Clasificación de activos financieros**

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los 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.

Los activos financieros que cumplen con las condiciones establecidas en NIIF 9, para ser valorizadas al costo amortizado son: equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar. Estos activos se registran a costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

Activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y

## **SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES**

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

- 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.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados. No obstante, lo anterior se puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- Irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;
- Irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

#### **(ii) Costo amortizado y método del interés efectivo**

El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente.

La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar o pagar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios y descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas. Por otro lado, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas.

#### **(iii) Activos financieros clasificados a valor razonable con cambio en otro resultado integral**

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método del interés efectivo son reconocidos en resultados.

## **SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS** (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado. Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

#### **(iv) Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a valor razonable con cambio en otro resultado integral**

En el reconocimiento inicial, se puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a valor razonable con cambio en otro resultado integral. Esta designación no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Sociedad gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado (excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz).

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambio en otro resultado integral son medidos a valor razonable con cambios en resultados:

Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que la Sociedad designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a valor razonable con cambio en otro resultado integral, en su reconocimiento inicial.

## **SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de estos sobre bases diferentes. Los activos financieros designados como valor razonable con cambios en resultados son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidas en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura.

La Sociedad mide el equivalente de efectivo (inversiones en fondos mutuos) a valor razonable con cambios en resultados.

#### **(v) Baja en cuentas de activos financieros**

La Sociedad da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si la Sociedad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Sociedad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, La Sociedad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados. Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a valor razonable con cambio en otro resultado integral, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" es reclasificada a resultados. En contrario, al dar de baja una inversión en un instrumento de patrimonio la Sociedad ha elegido en el reconocimiento inicial medirlo a valor razonable con cambio en otro resultado integral, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" no es reclasificada a resultados, pero es transferida a resultados retenidos.

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Sociedad se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

## **SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS** (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

#### **(vii) Instrumentos de patrimonio**

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos de capital propio de la Sociedad se reconocen y se deducen directamente en patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en resultados en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propio la Sociedad.

#### **(viii) Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se registran inicialmente a valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores, estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La Sociedad mantiene únicamente pasivos financieros del tipo "medidos a costo amortizado".

#### **(ix) Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado**

Los pasivos financieros que no sean (1) una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios; (2) mantenidos para negociar; o (3) designados a valor razonable con cambio en resultados, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método del interés efectivo. El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

#### **(x) Baja en cuentas de pasivos financieros**

La Sociedad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones del Fondo se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

#### **(xi) Instrumentos financieros derivados**

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente son remedidos a su valor razonable al cierre de cada periodo de reporte. La ganancia o pérdida resultante se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

A la fecha de emisión de los Estados Financieros Consolidados la Sociedad no mantiene instrumentos financieros derivados.

- j. Estado de flujo de efectivo** - Para efectos de preparación del Estado de Flujo de Efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones:
- El efectivo y equivalentes al efectivo: incluyen el efectivo mantenido en caja, en cuentas corrientes bancarias y aquellas inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde su origen y cuyo riesgo de cambio en su valor es poco significativo.
  - Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
  - Actividades de inversión: son las actividades relacionadas con la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
  - Actividades de financiamiento: son las actividades que producen variaciones en la composición del patrimonio neto, y de los pasivos de carácter financiero.
- k. Clasificación de saldos en corriente y no corriente** - En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como "Corriente" aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como "No Corriente" los de vencimiento superior a dicho período.
- l. Dividendo mínimo** - De acuerdo con el artículo 442 de la Ley 20.190, de Sociedades por Acciones en Chile, dispone que se introducen cambios a lo establecido en el párrafo 8 del Título VII del código de comercio, se establece que la sociedad debe pagar un dividendo por un monto fijo, determinado o determinable.

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

Los estatutos de la Sociedad indican en sus artículos vigésimo sexto y siguiente: La Junta Ordinaria de Accionistas determinará el porcentaje de las utilidades líquidas a repartir como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones pagadas. La Junta podrá acordar no distribuir dividendos. Las utilidades líquidas de cada ejercicio después de absorbidas las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores que no se destine a dividendos se destinarán por la Junta a un fondo general para futuros dividendos o a otros fondos existentes o que acuerde crear. La Junta podrá acordar el reparto de uno o más dividendos y fijar sus fechas y su monto o recomendar al Administrador su determinación. El Administrador podrá bajo su responsabilidad, distribuir dividendos provisorios durante el ejercicio con cargo a las utilidades del mismo, siempre que no hubiera pérdidas acumuladas.

La parte de las utilidades líquidas que no sea destinada por la Junta a dividendos que deban pagarse en el ejercicio podrán en cualquier tiempo ser capitalizadas previa reforma de los estatutos, emitiéndose acciones liberadas. Las acciones liberadas serán distribuidas como dividendo entre los accionistas a prorrata de las acciones que posean y que se encuentren inscritas en el registro de accionistas.

Al cierre de los presentes Estados Financieros Consolidados no se ha realizado provisión de dividendos mínimos, debido a que no existen utilidades líquidas del ejercicio a distribuir.

- m. **Medio ambiente** - En el caso de existir pasivos ambientales se registran sobre la base de la interpretación actual de leyes y reglamentos ambientales, siempre que sea probable que una obligación actual surja y el importe de dicha obligación se pueda calcular de forma fiable.
- n. **Reconocimiento de ingresos, gastos operacionales y financieros** – Sara Rosa Dos SpA reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorizar con fiabilidad, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de cada Sociedad.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinarios de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

Sólo se reconocen ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios cuando éstos pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del estado de situación financiera.



## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

Los ingresos de la explotación correspondientes al arrendamiento de departamentos, estacionamientos, bodegas y locales comerciales se reconocen sobre base devengada.

Además de la renta de los inmuebles se considera como parte de los ingresos el aumento de valor los mismos. Este reajuste se sustenta en el cambio en el valor de la U.F. y a tasaciones realizadas por expertos no ligados a la Administradora.

Los gastos se reconocen cuando se produce la disminución de un activo o el incremento de un pasivo que se puede medir en forma fiable.

Los ingresos (gastos) por intereses se contabilizan considerando la tasa de interés efectiva aplicable al principal pendiente de amortizar, durante el período de devengo correspondiente.

- o. Ganancia por acción** - El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto distribuido en la Sociedad en un ejercicio, entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio.

El beneficio diluido por acción se determina en forma similar al beneficio básico, pero en número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto diluido potencial de las operaciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

- p. 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.

La Sociedad no presenta información por segmento dado que la información financiera que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera segmentación de ningún tipo.

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

### 2.3. Nuevos pronunciamientos contables

#### 1. Pronunciamientos contables vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables modificados son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2020:

<b>Modificaciones a las NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<i>Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera.</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Material o con Importancia Relativa (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7).</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4).</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16).</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de junio de 2020.

#### **Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en marzo de 2018 la modificación del Marco Conceptual para la Información Financiera (revisado). El Marco Conceptual sirve principalmente como una herramienta para que el Consejo desarrolle estándares y ayude al Comité de Interpretaciones de las NIIF a interpretarlos. No anula los requisitos de las NIIF individuales.

Los principales cambios a los principios del marco conceptual tienen implicaciones sobre cómo y cuándo se reconocen y se dan de baja los activos y pasivos en los estados financieros.

Algunos de los conceptos en el Marco modificado son completamente nuevos, como el enfoque de "capacidad práctica" de los pasivos. Los principales cambios incluyen:

- Nuevo enfoque de "conjunto de derechos" a los activos: Un objeto físico puede ser "dividido y subdividido" desde una perspectiva contable. Por ejemplo, en algunas circunstancias, una entidad registraría como un activo el derecho a usar un avión, en lugar de un avión en sí. El desafío será determinar hasta qué punto un activo se puede dividir en diferentes derechos y el impacto en el reconocimiento y la baja en cuentas.

## **SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES**

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

- Nuevo enfoque de "capacidad práctica" para reconocer pasivos: Los anteriores umbrales de reconocimiento han desaparecido, se reconocerá un pasivo si una empresa no tiene capacidad práctica para evitarlo. Esto podría llevar al reconocimiento de algunos pasivos en el balance general antes de lo requerido en la actualidad. Sin embargo, si existe incertidumbre sobre la existencia y la medición o una baja probabilidad de salida de recursos, podría llevar al no reconocimiento del pasivo o bien retrasar la oportunidad de reconocimiento de este. El desafío será determinar en qué acciones y/o costos futuros una empresa no tiene "capacidad práctica" de evitar.
- Nuevo enfoque basado en el control para la baja en cuentas: Una entidad dará de baja un activo cuando pierda el control sobre todo o parte de él, es decir, el enfoque ya no se centra en la transferencia de riesgos y recompensas. El desafío será determinar qué hacer si la entidad retiene algunos derechos después de la transferencia.

La Administración evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no afectará los presentes estados financieros.

#### ***Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)***

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en octubre de 2018 modificaciones de alcance limitado a la NIIF 3 *Combinaciones de Negocios* para mejorar la definición de un negocio y ayudar a las entidades a determinar si una adquisición realizada es un negocio o un grupo de activos.

Las modificaciones incluyen una elección para usar una prueba de concentración. Esta es una evaluación simplificada que da como resultado la adquisición de un activo si la totalidad del valor razonable de los activos brutos se concentra en un solo activo identificable o en un grupo de activos identificables similares. Si no se aplica la prueba de concentración, o la prueba falla, la evaluación se enfoca en la existencia de un proceso sustantivo.

Las modificaciones aclaran la definición de un negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. Las modificaciones:

- aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;
- eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;
- añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;
- restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y
- añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

## **SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

La Administración evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no afectará los presentes estados financieros.

#### ***Definición de Material o Importancia Relativa (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)***

En octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad revisó su definición de *material o importancia relativa*. Ahora está alineada a través de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Marco Conceptual. La nueva definición establece que "*La información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad específica que informa*".

El Consejo ha promovido la inclusión del concepto de "ensombrecimiento" en la definición, junto con las referencias existentes a "omitir" y "expresar inadecuadamente". Además, el Consejo aumentó el umbral de "podría influir" a "podría razonablemente esperarse que influya". El Consejo también eliminó la definición de omisiones o errores de importancia de la NIC 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores*.

La Administración evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no afectará los presentes estados financieros.

#### ***Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)***

En septiembre de 2019, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 para abordar incertidumbres relacionadas con la reforma en curso de las tasas de oferta interbancarias (IBOR por sus siglas en inglés).

Las modificaciones abordan aspectos que afectan la información financiera en el período previo a la reforma de IBOR y son aplicables a las transacciones de cobertura directamente afectadas por incertidumbres respecto a la reforma de IBOR. Como parte de las principales modificaciones, las entidades afectadas por la reforma de IBOR considerarán lo siguiente:

- asumirán que el índice de referencia de tasa de interés en el que se basan los flujos de efectivo cubiertos no se modifica como resultado de la reforma de IBOR al evaluar si los flujos de efectivo futuros son altamente probables. Además, para las coberturas discontinuadas, se aplica el mismo supuesto para determinar si se espera que ocurran los flujos de efectivo futuros cubiertos.
- evaluarán si la relación económica entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura existe con base en los supuestos de que el índice de referencia de tasa de interés en el que se basan el elemento cubierto y el instrumento de cobertura no se modifica como un resultado de la reforma del IBOR.

## **SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES**

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

- no interrumpirán una transacción de cobertura durante el período de incertidumbre que surge de la reforma de IBOR únicamente porque los resultados reales de la cobertura están fuera del rango de 80-125 por ciento.
- aplicarán el criterio de identificable por separado solo al inicio de la relación de cobertura. También se proporciona una excepción similar para componentes cubiertos donde la re-designación tiene lugar con frecuencia, es decir, macro coberturas.

La Administración evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no afectará los presentes estados financieros.

#### ***Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4)***

En junio de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) extendió la fecha de vencimiento de la exención temporal para la aplicación de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.

La Administración evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no afectará los presentes estados financieros.

#### ***Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16)***

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la modificación a la NIIF 16 *Arrendamientos* que permite a los arrendatarios no evaluar si las reducciones de alquiler, que son consecuencia directa de los efectos del COVID-19 y que cumplen con una serie de condiciones, son modificaciones del arrendamiento.

Las modificaciones incluyen una solución práctica opcional que simplifica la forma en la cual el arrendatario contabiliza las reducciones de alquiler que son consecuencia directa del COVID-19. El arrendatario que aplica la solución práctica no le es requerido evaluar si las reducciones de alquiler son modificaciones del contrato de arrendamiento, y contabilizarlos junto con las demás consideraciones establecidas en la guía. La contabilización resultante dependerá de los detalles de la reducción del alquiler. Por ejemplo, si la reducción es en forma de una reducción única en el alquiler, entonces será contabilizado como un pago de arrendamiento variable y se reconocerá en el estado de resultados.

La solución práctica puede ser adoptada solo para concesiones de alquiler como consecuencia directa del COVID-19 y solo si se cumplen todas las siguientes condiciones:

- la contraprestación revisada es sustancialmente igual o menor que la contraprestación original;
- cualquier reducción en los pagos por arrendamiento se relaciona con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021; y
- no se han hecho otros cambios significativos en los términos del arrendamiento.

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

La Administración evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no afectará los presentes estados financieros.

#### 2. Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2021, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros Consolidados. La sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

<b>Nueva 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 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Modificaciones a las NIIF</b>	
<i>Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato</i> (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada
<i>Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto</i> (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes</i> (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Referencia al Marco Conceptual</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2</i> (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada.

## **SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS** (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

La Administración estima que las mencionadas normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros.

#### **2.4. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

La información contenida en estos Estados Financieros Consolidados es responsabilidad de la Administración de Sara Rosa Dos SpA, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los Estados Financieros Consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

### **3. CAMBIOS CONTABLES**

- a) Los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2020 no presentan cambios en las políticas contables respecto de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2020.
- b) Los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2020 no presentan reclasificaciones respecto de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019.

### **4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**

Las políticas y procedimientos de gestión de riesgos se encuentran descritos en el "Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno" de la sociedad, regulado por la circular 1.869 del 15 de febrero de 2008 de la Comisión para el Mercado Financiero. En este manual se identifican los principales riesgos a los cuales se expone la Administradora, los fondos administrados y sus filiales.

Dichos riesgos son evaluados de acuerdo con su probabilidad de ocurrencia y a su potencial impacto en la empresa. Este procedimiento permite cuantificar y jerarquizar con mayor claridad las implicancias de los riesgos en la gestión y administración. Además, identificar y cuantificar los riesgos más relevantes con el objeto de establecer políticas y procedimientos de control interno.

En el caso de los riesgos críticos se desarrollan actividades que establezcan estrategias para su mitigación y planes de contingencia.

La sociedad identificó los principales riesgos a nivel de administradora, sus fondos y filiales, las que se agruparon de acuerdo con los ciclos definidos en la Circular 1.869 de la Comisión para el Mercado Financiero, esto es (i) ciclo de inversión; (ii) ciclo de aportes y rescates; y (iii) ciclo de contabilidad y tesorería.

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

Al analizar potenciales riesgos por ciclo a los que el fondo podría verse expuesto se pueden considerar los siguientes:

Ciclo Inversión	Ciclo de Aporte y Rescates	Ciclo de Contabilidad y Tesorería
Riesgo Operacional	Riesgo Operacional	Riesgo Operacional
Riesgo Jurídico	Riesgo Jurídico	Riesgo Jurídico
Riesgo Tecnológico	Riesgo Tecnológico	Riesgo Tecnológico
Riesgo de Liquidez	Riesgo de Liquidez	
Riesgo de Mercado	Riesgo Crediticio	
Riesgo Crediticio		

La gestión de estos riesgos se apoya en el control y monitoreo de las variables que pudiesen afectar principalmente sus resultados de inversiones, apuntando a maximizar la rentabilidad con la menor exposición posible.

Por lo anterior, se desarrollaron y describieron los procedimientos más críticos en manuales de procedimientos, tanto para la administradora como para los fondos de inversión.

- Manual de Aportes y Rescates.
- Manual de Procedimientos de Contabilidad.
- Manual de Procedimientos de Tesorería.
- Manual de Procedimientos de Inversiones.
- Manual de Procedimientos de Comunicación con Inversionistas.
- Manual de Procedimientos de Cumplimiento Normativo.
- Manual de Tratamiento y Resolución de Conflictos de Interés.
- Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno.
- Manual de Manejo de Información de Interés Para el Mercado.
- Política y Procedimientos de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.
- Código de Ética y Conducta Organizacional.
- Política y Procedimientos de Inversión de la Administradora.
- Manual FATCA y CRS.
- Manual de Gestión de Continuidad del Negocio.
- Política y Procedimientos de Acreditación de Conocimientos en el Mercado de Valores.
- Política de Distribución de Caja del Fondo.
- Política de Valoración de Activos del Fondo.
- Política de Seguros de Inmuebles y Subsidiarias del Fondo.
- Política de Inversiones y Financiamiento del Fondo.
- Política de Prevención de Delitos.
- Política de Endeudamiento.
- Política de Asistencia y Votación en Juntas de Accionistas, Asambleas de Aportantes y Junta de Tenedores de Bonos.
- Procedimiento de Denuncias.
- Procedimiento de Prevención de Delitos.
- Procedimiento de Publicidad y Propaganda.
- Procedimiento y Mecanismos de Control del Fondo.



## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

El objetivo de lo anterior es buscar asegurar la factibilidad de controlar los riesgos a los que se expone.

#### 4.1. Riesgo Operacional

Este riesgo está asociado a la exposición a potenciales pérdidas debido a la falta de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de la Administradora, los fondos y sus filiales, incluidas las actividades de apoyo correspondientes. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

- **Riesgo operacional externo (front-office):** Exposición a pérdidas potenciales debido a las diversas actividades efectuadas por personas que participan en el negocio de la Administradora, los fondos y sus filiales.
- **Riesgo operacional interno (back-office):** Exposición a pérdidas potenciales que podrían ocurrir debido a errores de procesamiento de las transacciones o en la imputación de la información al sistema contable de la administradora para el registro y seguimiento de las actividades del negocio.
- **Riesgo de custodia:** Exposición a pérdidas potenciales debido a negligencia, malversación de fondos, robo, pérdida o errores en el registro de transacciones efectuadas con valores de terceros mantenidos en una cuenta de la Administradora, los fondos y sus filiales.
- **Riesgo operacional derivado del COVID-19 (Coronavirus):** El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote de una nueva cepa del coronavirus ("COVID-19") como una pandemia, del cual los primeros casos se registraron en China, en la localidad de Wuhan, durante diciembre de 2019. Este virus ha presentado un nivel de contagio y expansión muy alto, lo que ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial que está afectando, de manera importante, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios. Esta crisis financiera global viene acompañada de políticas fiscales y monetarias impulsadas por los gobiernos locales que buscan apoyar a las empresas a enfrentar esta crisis y mejorar su liquidez. Asimismo, los gobiernos han impulsado diversas medidas de salud pública y emergencia para combatir la rápida propagación del virus. En este contexto, la Sociedad ha implementado diversos planes de acción para enfrentar esta pandemia, los cuales abarcan aspectos de protección de la salud de la Administración, aseguramiento de la continuidad operacional, y análisis de futuros requerimientos de capital y liquidez.

## **SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

- Plan de continuidad operacional: Actualmente, la sociedad tiene trabajadores contratados. En relación a la Administración de la sociedad, todos tienen la posibilidad de trabajar 100% de manera remota.
- Protección de la salud de la administración: Aquellos miembros que asistan a las instalaciones de la Sociedad, cuentan con kits de seguridad y protocolos basados en las recomendaciones de las autoridades sanitarias.
- Análisis de futuros requerimientos de capital y liquidez: El Fondo cuenta con la suficiente liquidez para realizar sus operaciones sin afectar el desenvolvimiento del negocio.

La Administración de la sociedad se encuentra evaluando activamente y respondiendo, a los posibles efectos del brote de COVID-19 en la Administradora, en conjunto con una evaluación continua de las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir su propagación. Actualmente no podemos estimar la gravedad o duración general de cualquier impacto adverso resultante en nuestro negocio, condición financiera y/o resultados de operaciones, que pueda ser material. El impacto de COVID-19 en nuestro negocio dependerá de la gravedad, ubicación y duración de la propagación de la pandemia, las acciones impulsadas por los gobiernos locales y mundiales y los funcionarios de salud para contener el virus o tratar sus efectos, así como las acciones lideradas por nuestra Administración.

Es el Encargado de cumplimiento y control interno quien coordina, en conjunto con los responsables de las líneas de negocios, evaluaciones periódicas de la exposición del riesgo operacional de la sociedad que se administra, en relación con los parámetros que la Administradora haya definido. Además, de realizar pruebas periódicas a los mecanismos de control con el fin de verificar su funcionamiento. Tanto como la exposición al riesgo de cada ciclo de negocios como los incumplimientos a los mecanismos de control son informadas al Gerente General.

#### **4.2.Riesgo Jurídico**

Este riesgo está asociado a la exposición a pérdidas potenciales debido a la falta de integridad o a la inexactitud de la documentación sobre transacciones específicas o a la falta de firma (o no obtención de firmas de los clientes o de sus respectivos agentes o intermediarios autorizados) en las órdenes o contratos correspondientes, lo cual podría afectar a la legalidad o validez comercial de las transacciones. Esta área de riesgo incluye las potenciales pérdidas debido al hallazgo de un incumplimiento normativo vigente o de las exigencias reguladores, así como debido al resultado adverso de un procedimiento legal o arbitraje que involucre a un partícipe o aportante perjudicado.

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

#### 4.3. Riesgo Tecnológico

Este riesgo dice relación con la exposición a pérdidas potenciales debido a errores en los datos proporcionados por los sistemas de procesamiento de información, los sistemas computacionales o las aplicaciones del área comercial o a las fallas operacionales de estos mismos. Los sistemas antedichos incluyen software, hardware, especificaciones técnicas, administración de bases de datos, redes de área local y sistemas comunicacionales. Esta área de riesgos incluye potenciales pérdidas causadas por la falta de capacidad de los sistemas aludidos anteriormente para el manejo de alzas en la actividad, fallos de seguridad e insuficiencia de personal o de documentación digital para poder resolver problemas.

#### 4.4. Riesgo de Liquidez

Este riesgo dice relación con la exposición de la Administradora o de un fondo manejado por una Administradora, o sus filiales, a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de extraer fondos de manera inmediata. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

- **Riesgo de liquidez de financiamiento:** Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.
- **Riesgo de liquidez de mercado:** Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

La liquidez de los activos y pasivos financieros se presenta de acuerdo con el siguiente detalle:

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

#### Detalle de Liquidez de los activos y pasivos financieros:

##### Al 31 de diciembre 2020

	7 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$	Total M\$
<b>Activos Financieros:</b>					
Efectivo y efectivo equivalente	487.905	-	-	-	487.905
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	16.215	-	-	-	16.215
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	-	77.806	-	-	77.806
Otros activos financieros	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>504.120</b>	<b>77.806</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>581.926</b>

##### Pasivos Financieros:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por p	159.357	-	-	-	159.357
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	40.000	-	7.239.441	-	7.279.441
Otros pasivos financieros	-	-	29.762.944	-	29.762.944
<b>Totales</b>	<b>199.357</b>	<b>-</b>	<b>37.002.385</b>	<b>-</b>	<b>37.201.742</b>

##### Al 31 de diciembre de 2019

	7 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$	Total M\$
<b>Activos Financieros:</b>					
Efectivo y efectivo equivalente	329.464	-	-	-	329.464
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4.818	-	-	-	4.818
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	-	174.503	-	-	174.503
Otros activos financieros	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>334.282</b>	<b>174.503</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>508.785</b>

##### Pasivos Financieros:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por p	254.239	-	-	-	254.239
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	55.000	-	7.050.169	-	7.105.169
Otros pasivos financieros	-	-	28.876.139	-	28.876.139
<b>Totales</b>	<b>309.239</b>	<b>-</b>	<b>35.926.308</b>	<b>-</b>	<b>36.235.547</b>

Para gestionar el riesgo de liquidez, la Sociedad tiene una política de inversión y financiamiento que busca desarrollar la capacidad de autogenerar recursos suficientes para el cumplimiento de sus compromisos financieros.

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

#### 4.5. Riesgo de Mercado

Este riesgo dice relación con la potencial pérdida causada por cambios en los precios del mercado, que podría generar efectos adversos en la situación financiera de la Sociedad. Corresponde a la incertidumbre financiera relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes para su desempeño financiero. Abarca el riesgo de tasas de interés, el riesgo cambiario y los riesgos de precios en relación con los activos financieros de un fondo.

- **Riesgo cambiario:** Tanto la actividad como la contabilidad de la Sociedad están en pesos y no tiene obligaciones que estén sujetas a la variación del tipo de cambio razón por la que no existe riesgo cambiario.
- **Riesgo de tipo de interés:** La exposición de la Sociedad a la variación de tasas se encuentra minimizada debido a la naturaleza de las inversiones y de las obligaciones que posee.

En caso de requerir financiamiento, el Gerente de la Sociedad analiza el impacto que tiene la tasa de interés de este financiamiento. Asimismo, cualquier decisión de refinanciación debe cumplir con la normativa a la cual está sujeta.

Este riesgo es bajo ya que la Sociedad mantiene créditos asociados a las Propiedades de Inversión, lo que le permite acceder a tasas de mercado competitivas.

- **Gestión de riesgo de capital:** El capital de la Sociedad está representado por las acciones emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevas emisiones de acciones y por disminuciones de capital, previa Junta Extraordinaria de Accionistas. El objetivo de la Administración es salvaguardar la capacidad de ésta para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para sus accionistas y mantener una sólida base de capital.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los socios, restituir capital, emitir nuevas acciones, vender activos o postergar inversiones.

Los bienes y valores que integren el activo de la Sociedad solo podrán estar afecto a los gravámenes y prohibiciones que sea necesario constituir para garantizar las obligaciones propias de la Sociedad o de que las Sociedades en que tenga participación, o de prohibiciones, limitaciones o modalidades que sean condición de una inversión. En todo caso, estas eventualidades, gravámenes y prohibiciones no podrán exceder del 100% del activo total de la Sociedad. Para garantizar obligaciones de Sociedades en que la Sociedad tenga participación, la asamblea extraordinaria de Accionistas deberá acordar para cada caso con el acuerdo de los dos tercios de las acciones suscritas y pagadas de la Sociedad.

## **SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES**

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

#### **4.6. Riesgo Crediticio**

Este riesgo dice relación con las potenciales pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula el contrato. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

- **Riesgo crediticio del emisor:** Exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor.
- **Riesgo crediticio de la contraparte:** Exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

Este riesgo se refiere a la incertidumbre financiera, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas a diferentes horizontes de tiempo con contrapartes al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Sociedad.

#### **5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES**

La Sociedad ha efectuado juicios y estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los Estados Financieros. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- a) El cálculo de provisiones y pasivos devengados.
- b) Valorizaciones por tasación de sus propiedades de inversión.
- c) La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- d) Impuestos diferidos.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados a la fecha de los presentes estados financieros.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

#### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Banco (a)	14.112	-
Fondos mutuos (b)	<u>473.793</u>	<u>329.464</u>
Total	<u><u>487.905</u></u>	<u><u>329.464</u></u>

- (a) Bancos, corresponden a saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias.
- (b) Los fondos mutuos, corresponden a fondos de renta fija en pesos, de única serie, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

#### 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Hasta 30 días \$	Más de 30 días y hasta 1 año \$	Más de 1 año \$	Total \$
<b>Al 31 de diciembre de 2020:</b>				
Deudores por ventas	10.095	-	-	10.095
Deudores varios	<u>6.120</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.120</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u><u>16.215</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>16.215</u></u>
<b>Al 31 de diciembre de 2019:</b>				
Deudores por ventas	728	-	-	728
Deudores varios	<u>4.090</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.090</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u><u>4.818</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>4.818</u></u>

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los valores razonables de los deudores por ventas corresponden a arriendos pendientes de cobro de los arrendatarios, rebajada la estimación de deudores incobrables. Los deudores varios corresponden principalmente a arriendos por cobrar a empresa recaudadora y anticipo a proveedores.

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

### 8. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las principales operaciones con partes relacionadas son:

- a. **Accionistas** - La distribución de los Accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Nombre accionista	Acciones N°	Participación	
		31.12.2020 %	31.12.2019 %
Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales	<u>1.052</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

- b. **Saldos y transacciones con entidades relacionadas:**

**b.1 Cuentas por Cobrar:**

			UF	Corriente	No corriente	Total
				M\$	M\$	M\$
<b>31.12.2020:</b>						
76.418.978-7 Inmobiliaria Carmen SpA	cuentas por cobrar	Pesos		77.806	-	77.806
Total			<u>-</u>	<u>77.806</u>	<u>-</u>	<u>77.806</u>
<b>31.12.2019:</b>						
76.418.978-7 Inmobiliaria Carmen SpA	cuentas por cobrar	Pesos	-	174.503	-	174.503
Total			<u>-</u>	<u>174.503</u>	<u>-</u>	<u>174.503</u>



## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

#### c. Saldos y transacciones con entidades relacionadas:

##### c.1 Cuentas por pagar:

Rut	Nombre entidad relacionada	Relación	Tipo de transacción	Moneda País Relacionad	UF	Corriente M\$	No corriente M\$	Total M\$
<b>31.12.2020:</b>								
76.328.507-	Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales	Matriz	Pagaré en UF	Pesos	248.919,42		7.236.170	7.236.170
76.328.507-	Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales	Matriz	Dividendo por pagar	Pesos		40.000	0	40.000
76.691.098-	Inmobiliaria Santiago SpA		cuentas por cobrar	Pesos			2.376	2.376
76.418.978-	Inmobiliaria Carmen SpA		cuentas por pagar	Pesos			895	895
Total					<u>248.919,42</u>	<u>40.000</u>	<u>7.239.441</u>	<u>7.279.441</u>
<b>31.12.2019:</b>								
76.328.507-	Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales	Matriz	Pagaré en UF	Pesos	247.892,13	-	7.046.894	7.046.894
76.328.507-	Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales	Matriz	Dividendo por pagar	Pesos		55.000	0	55.000
76.691.098-	Inmobiliaria Santiago SpA		cuentas por pagar	Pesos	-	-	3.266	3.266
76.418.978-	Inmobiliaria Carmen SpA		cuentas por pagar	Pesos	-	-	9	9
Total					<u>247.892,13</u>	<u>55.000</u>	<u>7.050.169</u>	<u>7.105.169</u>

No existen deudas de dudoso cobro relativo a saldos pendientes que ameriten provisión ni gastos reconocidos por este concepto.

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

#### d. Transacción entre empresa relacionada con efecto en resultados

Rut	Nombre	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.12.2020		31.12.2019	
				Monto	/ Abono	Monto	/ Abono
				(carga)	(carga)	(carga)	(carga)
				M\$	M\$	M\$	M\$
76.328.50	Fondo de Inversión Asset	Matriz	Reajuste Intereses	188.685	(188.685)	184.469	(184.469)
				<u>348.197</u>	<u>(348.197)</u>	<u>337.275</u>	<u>(337.275)</u>
Total				<u>536.882</u>	<u>(536.882)</u>	<u>521.744</u>	<u>(521.744)</u>

e. **Administración y alta Dirección** - En escritura pública de constitución celebrada el 3 de diciembre de 2015 se definió que la Sociedad sea administrada por la Administradora del Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales.

f. **Personal clave de la Administración** - Personal clave se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad. En escritura pública de constitución celebrada el 13 de diciembre de 2015 al designar al Fondo de Inversión Asset Rentas Residenciales, como administrador, define que, a través de sus apoderados, designados por escritura pública, puedan ejercitar en nombre de la sociedad "SARA ROSA DOS SpA". todas y cada una de las facultades indicadas en el artículo Décimo Primero de los Estatutos.

g. **Otras prestaciones** - Sociedad no realizada pagos por conceptos distintos a Dietas al Administrador de la Sociedad y a los mencionados a continuación.

g.1 **Gastos en asesoría del administrador de la Sociedad** - Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no existen gastos en asesoría del administrador de la Sociedad.

g.2 **Remuneración de los miembros de la alta dirección que no son directores** - No existe alta dirección.

g.3 **Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones** - No existen cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y su administrador.

g.4 **Otras transacciones** - No existen otras transacciones entre la Sociedad y su administrador.

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

**g.5 Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes** - Durante los años 2020 y 2019, no existen planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes de la sociedad.

**g.6 Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes** - Durante los años 2020 y 2019, no existen indemnizaciones pagadas entre la Sociedad y su administrador.

**g.7 Cláusulas de garantía: Directorio y Gerencia de la Compañía** - La Sociedad no tiene pactado cláusulas de garantía con su administrador.

## 9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Los otros activos no financieros no corrientes se registran inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción.

a. El detalle de las Otros Activos no Financieros corrientes es el siguiente:

	Valorización al cierre		Total de activos	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$	%	%
Gastos pagados anticipadamente	-	3.865	-	-

## 10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los activos por impuestos corrientes es el siguiente

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Pagos Provisionales mensuales	6.855	727
PPUA a solicitar por el AT 2021	128.869	-
PPUA a solicitar por el AT 2020	-	146.896
PPUA a solicitar por el AT 2019	-	129.105
	<u>135.724</u>	<u>276.728</u>

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

#### 11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

El detalle de Propiedades, Plantas y Equipos es el siguiente:

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
<b>Propiedades, plantas y equipos</b>		
Equipos computacionales	2.373	2.367
Muebles y útiles	30.349	18.520
Instalaciones	<u>48.309</u>	<u>50.426</u>
<b>Total</b>	<u><u>81.031</u></u>	<u><u>71.313</u></u>

  

	Saldo			Cambios	
	Inicial	Adiciones	Depreciación	totales	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>31.12.2020:</b>					
Equipos computacionales	2.367	405	(399)	6	2.373
Muebles y útiles	18.520	15.143	(3.314)	11.829	30.349
Instalaciones	<u>50.426</u>	<u>4.208</u>	<u>(6.325)</u>	<u>(2.117)</u>	<u>48.309</u>
<b>Total al 31.12.2020</b>	<u><u>71.313</u></u>	<u><u>19.756</u></u>	<u><u>(10.038)</u></u>	<u><u>9.718</u></u>	<u><u>81.031</u></u>
<b>31.12.2019:</b>					
Equipos computacionales	538	2.326	(497)	1.829	2.367
Muebles y útiles	4.145	15.511	(1.136)	14.375	18.520
Instalaciones	<u>32.796</u>	<u>22.501</u>	<u>(4.871)</u>	<u>17.630</u>	<u>50.426</u>
<b>Total al 31.12.2019</b>	<u><u>37.479</u></u>	<u><u>40.338</u></u>	<u><u>(6.504)</u></u>	<u><u>33.834</u></u>	<u><u>71.313</u></u>

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

## 12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

La sociedad y sus filiales reconocen como propiedades de inversión, aquellos inmuebles mantenidos, ya sea, para ser explotadas en régimen de arriendo.

Las propiedades de inversión se registran inicialmente al costo, incluyendo los costos de adquisición. Posteriormente al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se valorizan a valor justo, conforme a las políticas contables mencionadas en la Nota N°2.2f.

a. El detalle de las propiedades de inversión es el siguiente:

Tipo de bien raíz	País	Tipo de renta	Valorización al cierre	
			31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Edificio Sara Del Campo	Chile	Arriendo	32.495.585	30.393.976
Edificio Santa Rosa	Chile	Arriendo	14.769.780	14.235.256
Totales			<u>47.265.365</u>	<u>44.629.232</u>

b. Los movimientos ocurridos al costo y valor razonable son los siguientes:

Tipo de bien raíz	Saldo inicial M\$	Incrementos por valor		Saldo al cierre M\$
		justo M\$	Adiciones M\$	
<b>Al 31 de diciembre de 2020:</b>				
Edificio Sara del Campo	30.393.976	1.924.242	177.367	32.495.585
Edificio Santa Rosa	14.235.256	519.506	15.018	14.769.780
Total	<u>44.629.232</u>	<u>2.443.748</u>	<u>192.385</u>	<u>47.265.365</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2019:</b>				
Edificio Sara del Campo	28.723.938	1.640.681	29.357	30.393.976
Edificio Santa Rosa	13.492.296	740.639	2.321	14.235.256
Total	<u>42.216.234</u>	<u>2.381.320</u>	<u>31.678</u>	<u>44.629.232</u>

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

#### 13. ARRENDAMIENTOS

La Sociedad establece contratos de arrendamiento de la totalidad de los departamentos, estacionamientos y bodegas de su inmueble clasificados como propiedades de inversión (ver Nota N°11). Los contratos producen los ingresos de la Sociedad ascendentes a M\$ 3.428.231.- al 31 de diciembre de 2020 (M\$ 3.563.205 en 2019).

#### 14. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

- a. **Saldos de impuestos diferidos** - Los pasivos por impuestos diferidos se detallan a continuación:

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Pérdida tributaria	(997.333)	(731.546)
Gastos activados	86.032	86.032
Estimación deudores incobrables		0
Provisión de vacaciones	(3.568)	(4.750)
Diferencia entre activo fijo financiero y tributario	(1.369)	(1.157)
Diferencia entre propiedad de inversión financiera y tributaria	<u>804.199</u>	<u>740.712</u>
Total pasivo (activo) por impuestos diferidos	<u>(112.039)</u>	<u>89.291</u>

- b. **Pasivos por impuestos corrientes** - el detalle de la provisión efectuada por impuesto a la renta es el siguiente:

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta	<u>143.188</u>	<u>147.096</u>

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

- c. **Impuesto a la renta reconocido en resultados** - Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad ha efectuado una provisión por impuesto a la renta cuya composición se detalla a continuación:

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
<b>Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:</b>		
Gasto por impuestos corrientes	<u>(143.188)</u>	<u>(147.096)</u>
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	<u>(143.188)</u>	<u>(147.096)</u>
<b>Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:</b>		
Diferencias temporarias	<u>201.331</u>	<u>156.986</u>
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	<u>201.331</u>	<u>156.986</u>
Ingreso por impuesto a las ganancias	<u>58.143</u>	<u>9.890</u>

- d. **Conciliación de la tasa efectiva** - el cargo total del año se puede reconciliar con la utilidad contable de la siguiente manera:

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Conciliación de la tasa efectiva		
Utilidad (perdida) financiera antes de impuesto a las ganancias	2.130.642	2.551.182
Impuesto a la renta a la tasa vigente	(575.273)	(688.819)
<b>Diferencias temporarias y permanentes:</b>		
Diferencias temporarias	<u>633.416</u>	<u>698.709</u>
Impuesto a la renta por tasa efectiva	<u>58.143</u>	<u>9.890</u>
Ingreso (Gasto) por impuesto a la renta de estado de resultado	58.143	9.890
	%	%
Tasa impositiva legal	27,00	27,00
Diferencias permanentes	<u>(29,73)</u>	<u>(27,39)</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>(2,73)</u>	<u>(0,39)</u>

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

#### 15. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	Moneda	31.12.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
<b>Corriente:</b>			
Cuentas por pagar	Peso chileno	51.419	142.104
Acreedores varios	Peso chileno	-	100
Retenciones	Peso chileno	<u>8.199</u>	<u>480</u>
Total		<u>59.618</u>	<u>142.684</u>

15

#### 16. OTRAS PROVISIONES

a) Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el detalle es el siguiente:

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
<b>Corrientes:</b>		
Provisiones de gastos	<u>58.090</u>	<u>24.713</u>

b) El movimiento de las provisiones al 31 de diciembre del 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Tipo de provisión	Saldo inicial M\$	Incrementos M\$	Liberaciones M\$	Saldo al cierre M\$
<b>31 de diciembre de 2020:</b>				
Provisión de gastos	<u>24.713</u>	<u>352.587</u>	<u>(319.210)</u>	<u>58.090</u>
<b>31 de diciembre de 2019:</b>				
Provisión de gastos	<u>21.735</u>	<u>253.100</u>	<u>(250.122)</u>	<u>24.713</u>



## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

### 17. PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

a) Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el detalle es el siguiente:

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
<b>Corrientes:</b>		
Provisión de vacaciones	<u>13.215</u>	<u>17.596</u>

b) El movimiento de las provisiones por beneficios a los empleados al 31 de diciembre del 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Tipo de provisión	Saldo inicial M\$	Incrementos M\$	Liberaciones M\$	Saldo al cierre M\$
<b>31 de diciembre de 2020:</b>				
Provisión de vacaciones	<u>17.596</u>	<u>139.611</u>	<u>(143.992)</u>	<u>13.215</u>
<b>31 de diciembre de 2019:</b>				
Provisión de vacaciones	<u>12.558</u>	<u>158.125</u>	<u>(153.087)</u>	<u>17.596</u>

### 18. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el detalle es el siguiente:

	31.12.2020		31.12.2019	
	UF	M\$	UF	M\$
Garantía de arriendo Santa Rosa	2.516,32	73.150	787,97	22.307
Garantía de arriendo Santa Rosa			-	76.498
Garantía de arriendo Sara del Campo	4.920,62	143.044	4.095,05	115.931
Garantía de arriendo Sara del Campo			-	93.641
Garantía de arriendo locales comerciales	244,88	7.119	174,03	4.927
Garantía de arriendo locales comerciales			-	2.060
Otros Pasivos				19.979
Total	<u>7.681,82</u>	<u>223.313</u>	<u>5.057,05</u>	<u>335.343</u>

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

### 19. INGRESOS PERCIBIDOS POR ADELANTADO

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el detalle es el siguiente:

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Arriendo anticipados Santa Rosa	26.291	25.003
Arriendo anticipados Sara del campo	67.209	80.231
Devolución de garantía Santa Rosa	1.923	2.597
Devolución de garantía Sara del campo	3.174	3.724
Anticipo de clientes	1.142	-
	<u>99.739</u>	<u>111.555</u>

### 20. OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el detalle es el siguiente:

	31.12.2020		31.12.2019	
	UF	M\$	UF	M\$
Mútuo Hipotecaria en UF	1.712.498,25	49.782.889	1.754.582,97	49.672.139
Intereses diferidos	<u>(688.672,77)</u>	<u>(20.019.945)</u>	<u>(734.582,97)</u>	<u>(20.796.000)</u>
Total	<u>1.023.825,48</u>	<u>29.762.944</u>	<u>1.020.000,00</u>	<u>28.876.139</u>

A continuación, se detallan las obligaciones con sus respectivos plazos:

País	Nombre acreedor	Moneda	Plazo	Tasa anual %	Total no corriente	
					31.12.2020	31.12.2019
					UF	UF
Chile	Compañía de Seguros Corpseguros S.A.	UF	30 años	4,5	696.000	696.000
Chile	Compañía de Seguros Confuturo S.A.	UF	30 años	4,5	<u>324.000</u>	<u>324.000</u>
Total					<u>1.020.000</u>	<u>1.020.000</u>

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

#### 21. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

- a. **Capital suscrito y pagado y número de acciones** - Al 31 de diciembre de 2020, el capital suscrito y pagado asciende a M\$3.812.415.- y está representado por 1.052 acciones de una serie, sin valores nominales, íntegramente suscritos y pagados.

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldo inicial	<u>3.812.415</u>	<u>3.625.000</u>
Total	<u><u>3.812.415</u></u>	<u><u>3.625.000</u></u>

- b. **Capital emitido** - El capital emitido corresponde al capital pagado indicado en la letra a).

- c. **Resultados retenidos** - El movimiento de la reserva por resultados retenidos es el siguiente:

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldo inicial	5.015.337	3.184.265
Pago de dividendos eventuales o definitivos	(480.000)	(730.000)
Utilidad del año	<u>2.188.785</u>	<u>2.561.072</u>
Resultados retenidos total	<u><u>6.724.122</u></u>	<u><u>5.015.337</u></u>

La sociedad durante el año 2020, realizó la siguiente distribución de dividendos:

1. Acta fecha 24 de enero de 2020 por \$ 35.000.000
2. Acta fecha 26 de febrero de 2020 por \$ 75.000.000
3. Acta fecha 27 de marzo de 2020 por \$ 30.000.000
4. Acta fecha 28 de mayo de 2020 por \$ 50.000.000
5. Acta fecha 31 de julio de 2020 por \$ 85.000.000
6. Acta fecha 30 de septiembre de 2020 por \$135.000.000
7. Acta fecha 27 de noviembre de 2020 por \$ 30.000.000
8. Acta fecha 22 de diciembre de 2020 por \$ 40.000.000

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

- d. **Ganancias por acción** - El resultado por acción se ha obtenido dividiendo el resultado del ejercicio por el número de acciones ordinarias en circulación durante los períodos informados.

	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Ganancia tributable a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto	<u>2.188.785</u>	<u>2.561.072</u>
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	<u>2.188.785</u>	<u>2.561.072</u>
Número de acciones	1.052	1.000
Ganancias básicas por acción en \$	<u>2.080.594</u>	<u>2.561.072</u>
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	<u>2.188.785</u>	<u>2.561.072</u>
Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos	<u>2.188.785</u>	<u>2.561.072</u>
Promedio ponderado de números de acciones, básico	1.052	1.000
Promedio ponderado de números de acciones, diluido	<u>1.052</u>	<u>1.000</u>
Ganancias diluidas por acción en \$	<u>2.080.594</u>	<u>2.561.072</u>

## 22. INGRESOS Y COSTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el detalle es el siguiente:

- a) Ingresos de actividades ordinarias:

Conceptos	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Ingresos por arriendos	3.428.231	3.563.205
Liquidación de garantías	113.903	85.892
Otros ingresos	<u>101.418</u>	<u>121.201</u>
Total ingresos de actividades ordinarias	<u>3.643.552</u>	<u>3.770.298</u>

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

b) Costo de ventas:

Conceptos	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Administración del edificio	0	(273.316)
Mantenimiento y gastos comunes del edificio	(1.317.519)	(715.861)
Otros gastos	<u>                    </u>	<u>(129.465)</u>
Total costo de ventas	<u>(1.317.519)</u>	<u>(1.118.642)</u>

### 23. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

a) Gasto de Administración:

Conceptos	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Honorarios		(36.804)
Depreciación	(10.038)	(6.504)
Otros gastos	<u>(130.626)</u>	<u>(22.491)</u>
Total gastos de administración	<u>(140.664)</u>	<u>(65.799)</u>

b) Costos financieros:

Conceptos	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Intereses financieros	(1.666.853)	(1.618.114)
Comisiones y gastos bancarios	<u>(2.340)</u>	<u>(1.510)</u>
Total costos financieros	<u>(1.669.193)</u>	<u>(1.619.624)</u>

## SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

c) Resultados por unidades de reajustes:

Los resultados por unidades de reajustes corresponden a la actualización de los créditos Financieros que mantiene la Sociedad, los cuales se encuentran expresados en Unidades de Fomento

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Resultado por unidad de reajuste UF	<u>(959.481)</u>	<u>(947.441)</u>

## 24. DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

Los valores razonables de las propiedades de inversión se basan inicialmente al costo de transacción y posteriormente a valor de mercado, que se determina mediante la valorización por el método de capitalización de rentas esperadas en base a los flujos generados por la propiedad tasada.

## 25. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Garantías directas:

Rut	País	Naturaleza de la relación	Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía (M\$)	% del activo total de la Sociedad	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
76.090.431-7	Chile	Directa	Edificio Sara del Campo	100% del valor del edificio M\$32.495.585.-	67,46%	Primera Hipoteca	Compañía de Seguros Corpseguros S.A.
76.090.431-7	Chile	Directa	Edificio Santa Rosa	100% del valor del edificio M\$14.769.780.-	30,66%	Primera Hipoteca	Compañía se Seguros Confuturo S.A.

## 26. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2021 y la presentación de estos Estados Financieros Consolidados, no han ocurrido hechos posteriores significativos que puedan afectar la presentación de los presentes Estados Financieros Consolidados.

## **SARA ROSA DOS SPA Y FILIALES**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

---

### **27. MEDIO AMBIENTE**

Sara Rosa Dos SpA es una Sociedad que invierte en bienes inmuebles, por lo cual no realiza gastos ni investigaciones en esta área.

### **28. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no presenta contingencias.

\* \* \* \* \*