

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros Intermedios al 30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre de 2019,
y por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios, Método Directo

Notas a los Estados Financieros Intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

INDICE

Estados Intermedios de Situación Financiera	4
Estados Intermedios de Resultados Integrales	5
Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto	7
Estados Intermedios de Flujo de Efectivo Directo	9
(1) Información general de la Administradora	10
(2) Bases de preparación.....	12
(3) Políticas contables significativas.....	13
(4) Cambios Contables	26
(5) Administración de Riesgos.....	26
(6) Activos y pasivos financieros por categoría.....	31
7) Efectivo y equivalentes al efectivo	32
(8) Otros activos financieros.....	32
(9) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	32
(10) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	33
(11) Otros activos No Financieros.....	35
(12) Otros pasivos financieros	35
(13) Propiedades, Planta y Equipos	36
(14) Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes	38
(15) Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos	38
(16) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	39
(17) Otras Provisiones Corrientes.....	40
(18) Activos intangibles distintos de la plusvalía	40
(19) Capital Pagado.....	41
(20) Ingresos de actividades ordinarias	42
(21) Otros ingresos	42
(22) Ingresos financieros.....	42
(23) Gastos de administración.....	43
(24) Costos Financieros.....	44
(25) Contingencias y compromisos	44
(27) Sanciones	45
(28) Hechos posteriores.....	45

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Intermedios de Situación Financiera

al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Activos	Notas	30.09.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	68.847	173.562
Otros activos financieros corrientes	8	671.108	517.592
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	214.872	220.474
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10 a)	50.552	23.805
Otros activos no financieros	11	14.161	4.021
Total, activos corrientes		1.019.540	939.454
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	13	164.196	207.126
Activos intangibles distintos de la plusvalía	18	15.619	7.701
Activos por impuestos diferidos	15	27.060	26.979
Total, activos no corrientes		206.875	241.806
Total, activos		1.226.415	1.181.260
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	81.540	259.460
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10 b)	57.731	44.493
Otros pasivos financieros corrientes	12	56.040	55.898
Otras provisiones corrientes	17	45.036	55.435
Pasivos por impuestos corrientes	14	139.084	37.971
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		58.951	43.188
Total, pasivos corrientes		438.382	496.445
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	12	84.807	126.471
Total, pasivos no corrientes		84.807	126.471
Total, pasivos		523.189	622.916
Patrimonio:			
Capital pagado	19	337.672	337.672
Ganancias acumuladas		365.554	220.672
Total, patrimonio		703.226	558.344
Total, pasivos y patrimonio		1.226.415	1.181.260

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Intermedios de Resultados Integrales

Por los períodos terminados al 30 de septiembre 2020 y 2019

Estado de Resultados

		01.01.2020	01.01.2019	01.07.2020	01.07.2019
		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
	Nota	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	20	1.541.426	1.377.982	533.636	544.218
Costo de ventas		-	-	-	-
Ganancia bruta		<u>1.541.426</u>	<u>1.377.982</u>	<u>533.636</u>	<u>544.218</u>
Otros ingresos	21	6.580	146.778	168	57.643
Gastos de administración	23	(1.364.385)	(1.401.048)	(465.506)	(542.166)
Otras (pérdidas) ganancias		(90)	(300)	(434)	(300)
Ganancia de actividades operacionales		<u>183.531</u>	<u>123.412</u>	<u>67.864</u>	<u>59.395</u>
Ingresos financieros	22	23.284	22.502	7.477	6.865
Costos financieros	24	(7.378)	(6.383)	(1.494)	(2.168)
Diferencias de cambio		(64)	(179)	(44)	1
Ganancia antes de impuestos		<u>199.373</u>	<u>139.352</u>	<u>73.803</u>	<u>64.093</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	15	(54.491)	(26.288)	(20.971)	(14.983)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		<u>144.882</u>	<u>113.064</u>	<u>52.832</u>	<u>49.110</u>
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		<u>144.882</u>	<u>113.064</u>	<u>52.832</u>	<u>49.110</u>
Ganancia		<u>144.882</u>	<u>113.064</u>	<u>52.832</u>	<u>49.110</u>
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		429,0613	334,8338	156,4595	145,4370
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia por acción básica		<u>429,0613</u>	<u>334,8338</u>	<u>156,4595</u>	<u>145,4370</u>

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Intermedios de Resultados Integrales

Por los períodos terminados al 30 de septiembre 2020 y 2019, continuación

	01.01.2020	01.01.2019	01.07.2020	01.07.2019
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia por acción diluida				
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas	429,0613	334,8338	156,4595	145,4370
Ganancia diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
	-	-	-	-
Ganancia diluida por acción	429,0613	334,8338	156,4595	145,4370
Otros resultados integrales				
Utilidad ejercicio	144.882	113.064	52.832	49.110
Resultado Integral Total	144.882	113.064	52.832	49.110

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los períodos terminados al 30 de septiembre 2020 y 2019

	Capital Pagado	Otras reservas	Ganancias (pérdida) acumulada	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones No Controladoras	Total, patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	337.672	-	220.672	558.344	-	558.344
Incremento/(disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	<u>337.672</u>	<u>-</u>	<u>220.672</u>	<u>558.344</u>	<u>-</u>	<u>558.344</u>
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia/(pérdidas)	-	-	144.882	144.882	-	144.882
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	144.882	144.882	-	144.882
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Total, de cambios en patrimonio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>144.882</u>	<u>144.882</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final al 30 de septiembre de 2020	<u><u>337.672</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>365.554</u></u>	<u><u>703.226</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>703.226</u></u>

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto
 Por los períodos terminados al 30 de septiembre 2020 y 2019, continuación

	Capital Pagado	Otras reservas	Ganancias (pérdida) acumulada	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones No Controladoras	Total, patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	337.672	-	92.510	430.182	-	430.182
Incremento/(disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re-expresado	<u>337.672</u>	<u>-</u>	<u>92.510</u>	<u>430.182</u>	<u>-</u>	<u>430.182</u>
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado integral						
Ganancia/(pérdidas)	-	-	113.064	113.064	-	113.064
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	113.064	113.064	-	113.064
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>113.064</u>	<u>113.064</u>	<u>-</u>	<u>113.064</u>
Saldo final al 30 de septiembre de 2019	<u>337.672</u>	<u>-</u>	<u>205.574</u>	<u>543.246</u>	<u>-</u>	<u>543.246</u>

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Estados Intermedios de Flujo de Efectivo Directo

Por los períodos terminados al 30 de septiembre 2020 y 2019

	30.09.2020	30.09.2019
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios	1.841.064	1.569.799
Otros cobros por actividades de operación	249.881	161.348
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(942.702)	(1.183.171)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(702.434)	(501.295)
Otros pagos por actividades de operación	(475.250)	(6.293)
Intereses pagados	(129)	(7.047)
Otras salidas/entradas de efectivo	(109.591)	(190.902)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(7.888)	-
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la operación	(147.049)	(157.561)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipo	(8.410)	(5.246)
Compra de Activos intangibles	(5.106)	-
Intereses percibidos	22.806	21.531
Otras salidas/entradas de efectivo	87.970	16.857
Flujos de efectivo netos utilizados/originados por actividades de inversión	97.260	33.142
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación:		
Dividendos pagados	(54.926)	(38.929)
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Flujos netos utilizados en actividades de financiamiento	(54.926)	(38.929)
Disminución en el efectivo y equivalentes al efectivo	(104.715)	(163.348)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	173.562	194.774
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	68.847	31.426

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(1) Información general de la Administradora

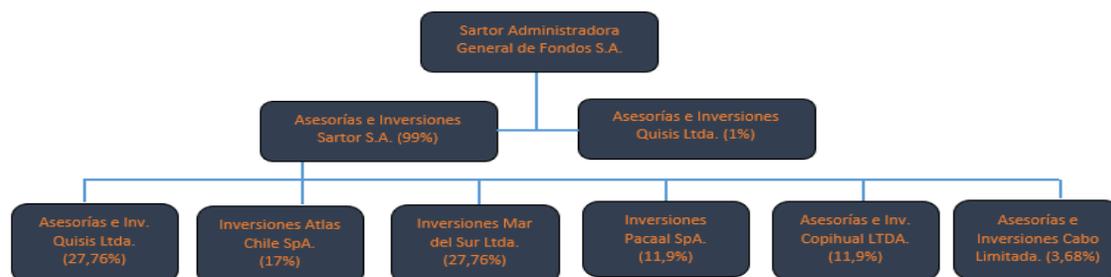
La Sociedad Sartor Administradora General de Fondos S.A., se constituyó en Chile en el año 2016 como Sociedad Anónima Cerrada y está sujeta a las disposiciones contenidas de la Ley N° 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, su reglamento el Decreto Supremo de Hacienda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

La Sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 20 de abril del año 2016, otorgada en la Notaría de Santiago de doña Myriam Amigo Arancibia, bajo repertorio número 7.638-2016, cuya existencia fue autorizada mediante Resolución Exenta N°2057 de fecha 10 de junio del 2016, emitida por la Comisión para el Mercado Financiero. El certificado emitido por la Comisión que da cuenta de la autorización de existencia de la Administración fue inscrita a fojas 42.671 N°23.409 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago al año 2016, y publicado en el Diario Oficial de 20 de junio de 2016.

Con fecha 10 de junio de 2016, mediante la Resolución Exenta N°2057, la Comisión para el Mercado Financiero autorizó la existencia y aprobó los estatutos de Sartor Administradora General de Fondos S.A.

Al 30 de septiembre de 2020, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

Accionista	Rut	2020 %
Asesorías e Inversiones Sartor S.A.	76.192.568-7	99
Asesorías e Inversiones Quisis Ltda.	76.277.623-5	1
Totales		100



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

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(1) Información general de la Administradora, continuación

Sartor Administradora General de Fondos S.A. es en la actualidad la administradora de los siguientes Fondos de Inversión Públicos:

Fondo de Inversión Sartor Táctico
Fondo de Inversión Sartor Leasing
Fondo de Inversión Sartor Proyección
Fondo de Inversión Sartor Táctico Internacional
Fondo de Inversión Sartor Mid Mall
Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial
Fondo de Inversión Sartor Táctico Perú (Sin inicio de Operaciones)

- El Reglamento Interno vigente de Fondo de Inversión Sartor Táctico fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 06 septiembre de 2016.
- El Reglamento Interno vigente de Fondo de Inversión Sartor Leasing fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 17 de octubre de 2016
- El Reglamento Interno vigente de Fondo de Inversión Sartor Proyección fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 1 de diciembre de 2017.
- El Reglamento Interno vigente de Fondo de Inversión Sartor Táctico Internacional fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 28 de junio de 2018.
- El Reglamento Interno vigente de Fondo de Inversión Sartor Mid Mall fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 15 de mayo de 2019.
- El Reglamento Interno vigente de Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 10 de julio de 2019.
- El Reglamento Interno vigente de Fondo de Inversión Sartor Renta Táctico Perú fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 15 de mayo 2020.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(1) Información general de la Administradora, continuación

Al 30 de septiembre de 2020, la Sociedad administra Fondos, cuyos patrimonios son:

		30-09-2020
Fondo de Inversión Sartor Táctico	M\$	54.010.272
Fondo de Inversión Sartor Leasing	M\$	42.412.517
Fondo de Inversión Sartor Proyección	M\$	49.537.768
Fondo de Inversión Sartor Táctico Internacional	MUSD	19.367
Fondo de Inversión Sartor Mid Mall	M\$	6.616.741
Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial	M\$	3.276.660

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, la sociedad cuenta con una dotación de 25 y 19 trabajadores respectivamente.

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de Sartor Administradora General de Fondos S.A. al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y normas de la CMF, prevaleciendo estas últimas por sobre las NIIF.

La información contenida en los presentes Estados Financieros es responsabilidad de los directores de Sartor Administradora General de Fondos S.A.

Los Estados financieros al 30 de septiembre de 2020, fueron aprobados en sesión de Directorio de fecha 26 de noviembre de 2020 de conformidad a las normas.

(b) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera Intermedia al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, y los Estados de Resultados Integrales por el período de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo por nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019.

(c) Bases de medición

Los Estados Financieros de la Sociedad han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por aquellos Activos y Pasivos financieros que están a valor razonable con efecto en resultado del ejercicio.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(2) Bases de preparación, continuación

(d) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad. Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana (M\$).

Los activos y pasivos en moneda extranjera (US\$) y aquellos pactados en unidades de fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre, respectivamente:

	30-09-2020	31-12-2019
Dólar	788,15	748,74
UF	28.707,85	28.309,94

(e) Uso de estimaciones y juicios

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

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

En particular, la información sobre los rubros más significativos de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen efectos más importantes sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

(f) Principio de puesta en marcha

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

(3) Políticas contables significativas

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

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**Notas a los Estados Financieros Intermedios**

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación**a) Activos y pasivos financieros****i. Reconocimiento y medición inicial:**

Los deudores e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo o pasivo financieros se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

ii. Clasificación y medición posterior:

La Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: a valor razonable con efectos en resultados, a valor razonable con efecto en otros resultados integrales y a costo amortizado.

La Sociedad clasifica los activos financieros sobre la base del:

- Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

iii. Un activo financiero a valor razonable con efecto en resultados:

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. La Sociedad adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**Notas a los Estados Financieros Intermedios**

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación**iv. Activos financieros a costo amortizado:**

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

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

v. Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica para el valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y, pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

La Sociedad al 30 de septiembre de 2020 no presenta pasivos financieros a valor razonable. Los otros pasivos son medidos a costo histórico.

vi. Baja:

Activos financieros:

La Sociedad da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

Pasivos financieros:

La Sociedad da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Sociedad también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

vii. Compensación:

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el Estado de Situación Financiera su monto neto, cuando y sólo cuando la Sociedad tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

viii. Valorización a costo amortizado:

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

ix. Medición de valor razonable:

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. La Sociedad estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización.

Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La Sociedad incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**Notas a los Estados Financieros Intermedios**

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación**x. Identificación y modelo de negocio:**

La Sociedad evalúa la clasificación y la medición de un activo financiero en función de su modelo de negocios y las características de flujo de efectivo contractuales del activo. La Sociedad ha basado en su modelo de negocio mantiene sus activos financieros a costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más un interés sobre el capital si es que corresponde (flujos de efectivos contractuales).

Para que un activo sea clasificado y medido a costo amortizado, sus términos contractuales deberían dar lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago (SPPI por sus siglas en inglés), como es el caso para todos los activos financieros clasificados al costo amortizado.

Para los efectos de las pruebas de SPPI en la Sociedad, el principal es el valor razonable del activo financiero medido en el reconocimiento inicial, el principal no cambia a lo largo de la duración de ese activo financiero. El interés tiene como componentes el valor del dinero en el tiempo, el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago y otros riesgos y costos básicos de préstamo. Los test SPPI se realiza en la moneda en la que está denominado el activo financiero.

Una evaluación de los modelos de negocios para administrar los activos financieros es fundamental para la clasificación de la cartera. La Sociedad determina y revisa anualmente su modelo de negocio a un nivel que refleja la gestión de grupos de activos financieros para lograr un objetivo comercial particular. El modelo de negocio de la Sociedad no depende de las intenciones de la administración para un instrumento en particular, por lo tanto, la evaluación del modelo de negocio se lleva a cabo en un nivel más alto de agregación en lugar de evaluar instrumento individualmente.

La Sociedad posee un modelo financiero que considera toda la información relevante disponible al realizar la evaluación del modelo de negocio. La Sociedad tiene en cuenta toda la evidencia relevante disponible, tales como:

- Se evalúa el desempeño del modelo comercial y los activos financieros dentro de ese modelo comercial y si esta se reporta al personal clave de la administración.
- Los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y, en particular, la forma en que se gestionan dichos riesgos.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**Notas a los Estados Financieros Intermedios**

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación**xi. Deterioro de activos financieros:**

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

En el reconocimiento inicial de un activo financiero, la Sociedad determina si los activos financieros recientemente reconocidos son parte de un modelo comercial existente o si reflejan el inicio de un nuevo modelo comercial. la Sociedad reevalúa su modelo comercial cada año, con el fin de determinar si el modelo de negocios ha cambiado desde el período anterior. Para el período de reporte actual, la Sociedad no ha identificado un cambio en su modelo comercial.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. La Sociedad tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes al efectivo y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

(b) Efectivo y equivalente al efectivo.

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

- Flujos operacionales: Flujos de efectivo originados por las operaciones normales de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

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

(c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las partidas por cobrar que incluyen los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado, menos las pérdidas por deterioro, cuando corresponde.

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

(d) Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, la Sociedad reconoce sus pasivos financieros no derivados en la fecha en que se originan o cuando se aceptan las condiciones contractuales del instrumento.

Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero no derivado cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**Notas a los Estados Financieros Intermedios**

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación**(b) Moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el Estado de Resultados.

Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera se informan en el Estado de Resultados bajo el rubro “Diferencia de Cambio”.

(c) Deterioro de valor de activos no financieros

A la fecha de cada cierre de los presentes Estados Financieros, Sartor Administradora General de Fondos S.A. revisa el valor de sus activos sujetos a deterioro para determinar si existen indicios de que dichos activos puedan registrar una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el valor recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el eventual monto de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, Sartor Administradora General de Fondos S.A. calcula el monto.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y los flujos futuros del activo en cuestión. Al evaluar los flujos de efectivo futuros estimados se descontarán a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

(d) Propiedades, planta y equipos**(i) Reconocimiento y medición**

Las partidas de propiedades, planta y equipos corresponden principalmente a equipos computacionales, son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedades planta y equipos es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Sociedad y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

(iii) Depreciación

Los elementos de propiedades, planta y equipos se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos entre los años de vida útil estimada de los elementos.

Vida útil de las propiedades, plantas y equipos:

Detalle	Vida útil de bienes adquiridos
Maquinarias y equipos	3 años
Muebles y Útiles	3 años
Instalaciones	4 años

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

(e) Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y
- La cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

(f) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto a la renta que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente, sobre la base imponible del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluirán las diferencias temporarias que se identifiquen como aquellos importes que se estima que la Sociedad pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

(g) Distribución de dividendos (dividendo mínimo)

De acuerdo con el Artículo N°79 de la Ley 18.046, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio. En virtud de la obligación legal y a la política de dividendos establecida en los estatutos a que se encuentra sujeta a la Sociedad, al cierre del ejercicio 2019 la administración determinó que se distribuirá un dividendo a los accionistas ascendente a \$162,66 por acción, esto es, M\$54.926 en total.

(h) Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias son registrados sobre la base devengada de acuerdo con lo establecido por la NIIF 15, el principio fundamental es que una entidad debe reconocer sus ingresos ordinarios de forma que la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes o contraparte se registre por un monto que refleje la contraprestación que la entidad espera que le corresponda a cambio de dichos bienes o servicios.

El modelo se estructura en 5 pasos que deben seguirse:

- Identificar el contrato con el cliente.
- Identificar las obligaciones por separado del contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato.
- Contabilizar los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones.

Remuneraciones y comisiones

La Sociedad reconoce diariamente los ingresos por concepto de remuneraciones cobradas a los fondos administrados en base a un porcentaje del patrimonio de dicho fondo de acuerdo con lo indicado en cada reglamento interno. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho recibir el pago.

(i) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**Notas a los Estados Financieros Intermedios**

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación**(j) Arrendamiento**

La Sociedad ha aplicado NIIF 16 “Arrendamientos” utilizando el enfoque retrospectivo modificado desde el 1 de enero de 2019 y, por lo tanto, la información comparativa no se ha re-expresado y se continúa informando según NIC 17 “Arrendamientos” e IFRIC 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”.

a) Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Sociedad evaluó si este es, o contiene, un arrendamiento, es decir si el contrato da derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Administradora evalúa si:

- a) El contrato implica el uso de un activo identificado, esto puede especificarse explícita o implícitamente. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- b) La Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período; y
- c) La Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo, este derecho se tiene cuando la toma de decisiones es relevante, por ejemplo, cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales en los que la decisión sobre cómo y con qué propósito se utiliza el activo está predeterminada. La Compañía tiene el derecho de dirigir el uso del activo si tiene derecho a operar el activo, o diseñó el activo de una manera que predetermina cómo y con qué propósito se utilizará.

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes, es decir, asignando el costo de capital asociado de manera separada.

b) Arrendatario

La Administradora reconoce un derecho de uso del activo y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El derecho de uso del activo se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para desmantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

El derecho de uso del activo se deprecia posteriormente utilizando el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil estimada de acuerdo con el plazo del contrato. Las vidas útiles estimadas del derecho de uso de los activos se determinan sobre la misma base que las de propiedades, plantas y equipos considerando las futuras renovaciones de acuerdo con el plazo del contrato. Además, el derecho de uso del activo se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si corresponde, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo de arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros, se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento de la Sociedad, incorporando ajustes adicionales considerando el riesgo del país y de cada una de las subsidiarias.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos en el contrato.
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Sociedad puede razonablemente ejercer.
- Pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si la Sociedad está razonablemente segura de ejercer una opción de extensión.
- Sanciones por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Compañía esté razonablemente segura de no terminar anticipadamente el contrato.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de tasa interés efectiva. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa.

Cuando el pasivo de arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del derecho de uso del activo, o se registra en Ganancia (Pérdida) si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Sociedad presenta los activos por derecho de uso en el rubro de Propiedades, planta y equipo y los pasivos de arrendamiento en Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes, dentro del Estado de Situación Financiera.

La Sociedad ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento para aquellos contratos cuyo plazo es de 12 meses o inferior. La Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estas operaciones como un gasto lineal durante el plazo del contrato.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación
Nuevos pronunciamientos contables

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

Modificaciones a las NIIF

Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera.

Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).

Definición de Material o con Importancia Relativa (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).

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

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

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 2020, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La Administradora tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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.
Modificaciones a las NIIF	
<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</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.

La Administración estima que las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los presentes estados financieros de Sartor Administradora General de Fondos S.A.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(4) Cambios Contables

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2020, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

(5) Administración de Riesgos

La Administración de Sartor Administradora General de Fondos S.A., analiza y gestiona los distintos elementos que pueden afectar los resultados de la Sociedad. Bajo ese enfoque se han establecido los lineamientos de la gestión de riesgos a través de la política que tiene por objetivo identificar, evaluar y cuando considere adecuado mitigar o minimizar los distintos tipos de riesgo.

Gestión del riesgo

La gestión eficaz de riesgo es condición necesaria para la creación de valor en forma sostenible en el tiempo. Dicha gestión ha de ir encaminada, no a la eliminación del riesgo, pues éste constituye una parte importante de los beneficios en la actividad financiera, sino a su control eficiente, intermediación y gobierno dentro de los límites de tolerancia definidos por el Gobierno Corporativo y por los organismos reguladores.

Para la Sociedad, la calidad en la gestión del riesgo constituye una de las señales de identidad y por lo tanto, el eje central de actuación. Según esto, la gestión del riesgo en la Sociedad se inspira en el principio de independencia de la función de riesgos definido a nivel de la matriz y el involucramiento de la Alta Administración y de las pautas dictadas a través de distintos Comités y del Directorio, el cual debe aprobar y autorizar las políticas y procedimientos de Gestión de Riesgos y Control Interno para la Sociedad y sus Fondos, al menos una vez al año o con la frecuencia necesaria en caso que se produzcan cambios significativos en las políticas y los procedimientos establecidos.

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, la Sociedad implementó un modelo de riesgo que considera la elaboración, aprobación y puesta en práctica de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora, las que están incluidas en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad.

La función principal del Área de Cumplimiento y Control Interno es de monitorear el cumplimiento permanente de estas políticas y procedimientos, para lo cual se ha definido un Programa de Gestión de Riesgos y Control Interno, que incluye la verificación del cumplimiento de estas políticas y procedimientos, y la emisión de los correspondientes informes periódicos a la Administración Superior de la Sociedad Administradora.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(5) Administración de Riesgos, continuación

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

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

(i) Riesgo operacional

Es el riesgo por fallas en los procesos operacionales o de sistemas, por causas tanto internas o externas, con implicancias legales o regulatorias, la Administradora presente pérdidas financieras. Si bien no es posible eliminar todos los riesgos operacionales, éstos se pueden mitigar a través del funcionamiento de un marco de administración y control, que permite actuar en forma temprana y continúa sobre la exposición a los riesgos. Para ello, la Administradora ha definido los mecanismos internos, herramientas y responsabilidades para la identificación, cuantificación, mitigación y control de los riesgos en toda la organización.

(ii) Riesgo de mercado

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

(iii) Riesgo de precio:

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

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**Notas a los Estados Financieros Intermedios**

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(5) Administración de Riesgos, continuación

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la exposición es la siguiente:

	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Instrumentos financieros a valor razonable	671.108	517.592

La Política de Inversión en que están invertidos los recursos financieros de la Sociedad, permite gestionar, controlar y mitigar adecuadamente la exposición a estos riesgos.

(iv) Riesgo cambiario:

La exposición al riesgo cambiario está dada por los saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias en dólares y por las inversiones mantenidas en una moneda distinta al peso chileno. Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la exposición de este riesgo es baja.

(v) Riesgo crediticio

Corresponde a la potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento de un tercero, incluyéndose en este concepto los riesgos de crédito de emisor y de contraparte.

Para la Sociedad el riesgo de crédito no es significativo, debido a que los deudores comerciales están asociados a las cuentas por cobrar de remuneraciones que los fondos deben pagar a la Sociedad, como así también las comisiones de salida por rescates anticipados. En ambos casos, se recaudan directamente del patrimonio de los fondos, los cuales, al ser descontados, en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazos.

(vi) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez que enfrenta la Sociedad corresponde tanto a aquel asociado a la eventual incapacidad de liquidar parte de la cartera de inversiones sin afectar de manera adversa sus precios, así como también a las eventuales dificultades que presente para cumplir con sus obligaciones. La Sociedad procura asegurar una adecuada liquidez para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación. Este riesgo es mitigado dado que nuestros pasivos son a corto plazo y dado también que la Sociedad puede estimar con un muy alto grado de razonabilidad sus flujos de ingresos de comisiones, además de invertir en instrumentos de fácil liquidación en un porcentaje relevante de sus activos (que permiten generar liquidez en menos de 48 horas en caso de ser necesario). Para gestionar el riesgo de liquidez, la Sociedad calcula diariamente sus índices de liquidez y solvencia patrimonial, con el fin de establecer de mejor forma las condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(5) Administración de Riesgos, continuación

(vii) Estimación del Valor Razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros transados en mercados activos se calcula en base a precios cotizados y observables, por la cual, los instrumentos pueden ser intercambiados o liquidados, entre partes independientes y cuando se estime conveniente.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia. La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo con los siguientes niveles:

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

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Instrumentos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Títulos de renta variable	-	-	-
Otros activos financieros corrientes	671.108	-	-
Total	671.108	-	-

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(5) Administración de Riesgos, continuación

(viii) Riesgo Capital

Gestión de riesgo de capital La gestión de capital que realiza la Administradora está relacionada al cumplimiento de un nivel de endeudamiento que le permite cumplir con la obligación que tiene con terceros, de acuerdo con su objeto social y normativa vigente. El objetivo de la Administradora en relación con la gestión de capital es invertir sus activos en instrumentos altamente líquidos, priorizando un alto grado de liquidez en sus inversiones, potenciar beneficios a terceros, mantener las operaciones diarias y efectuar una eficiente gestión de fondos de terceros.

(ix) Efectos del desarrollo Pandemia Covid -19

Con fecha 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el brote del nuevo coronavirus 2019, o COVID-19, como una "Emergencia de salud pública de preocupación internacional". Luego el 11 de marzo de 2020, la OMS declaró como pandemia el "COVID-19", enfermedad infecciosa altamente contagiosa. En Chile, el 18 de marzo de 2020, el presidente de la República decretó Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe de Calamidad Pública en todo el territorio nacional para implementar medidas sanitarias y económicas, tales como, la suspensión de actividades comerciales, educativas y profesiones, así como cuarentenas en numerosas comunas a lo largo del País. Todas estas decisiones han conllevado a consecuencias económicas negativas en los diferentes sectores económicos. En este contexto, Sartor Administradora General de Fondos, ha tomado medidas, tanto de protección para nuestros trabajadores, como también para velar por el cumplimiento de obligaciones y operación, sin que se haya observado una disminución en la productividad, cumplimientos, y calidad de servicio que nos caracteriza.

Dentro de las acciones tomadas se encuentran:

Implementación de Teletrabajo: Los colaboradores de la Compañía han adoptado la modalidad de Teletrabajo, para lo cual se han ejecutado iniciativas de refuerzo de infraestructura tecnológica, modificación de contratos de trabajo de acuerdo con lo que solicita la ley para este caso, y diversas actividades impulsadas por la Alta Administración. Estas medidas tienen como fin, entre otros, mantener la "cultura empresa" y mejorar los canales de comunicación. Adicionalmente, se han tomado medidas de protección para todos aquellos trabajadores que, de acuerdo con la naturaleza de sus actividades, deban trabajar presencialmente en las oficinas de la compañía, sin poner en riesgo su salud.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(5) Administración de Riesgos, continuación

Control de Liquidez: Se manejan modelos de proyección de liquidez, bajo distintos escenarios de estrés, producto de la volatilidad en el mercado de capitales. Asimismo, se ha potenciado la comunicación con acreedores, empresas clasificadoras de riesgo entre otros agentes interesados, con el objetivo de proveer información fidedigna y oportuna necesaria para la toma de decisiones, de acuerdo con lo que indica la ley.

(6) Activos y pasivos financieros por categoría

(a) La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2020 es la siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Costo Amortizado M\$	Valor Razonable M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	68.847	-
Otros activos financieros, corrientes	671.108	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	214.872	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	50,552	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(81.540)	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(57.731)	-
Totales netos	866.108	-

(b) La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Costo Amortizado M\$	Valor Razonable M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	173.562	-
Otros activos financieros corrientes	517.592	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	220.474	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	23.805	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(259.460)	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(44.493)	-
Totales netos	631.480	-

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

7) Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el detalle es el siguiente:

	Moneda	30-09-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
Saldos en bancos	\$	68.847	173.562
Totales		68.847	173.562

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

(8) Otros activos financieros

Los activos financieros al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Fondos mutuos	-	104.290
Fondos de Inversión Públicos	671.108	413.302
Totales	671.108	517.592

Resumen de Cuotas de Fondos:

Entidad	30-09-2020	31-12-2019	30-09-2020	31-12-2019	30-09-2020	31-12-2019
	N° Cuotas	N° Cuotas	Valor Cuota	Valor Cuotas	M\$	M\$
Fondo Mutuo BanChile Capital	-	86.055,9525	-	1.211.8905	-	104.290
Fondo de Inversión Sartor Táctico	15.265,29	17.663,00	21.081,00	14.722,55	321.808	260.044
Fondo de Inversión Sartor Proyección	4.108,47	-	13.477,37	-	55.371	-
Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial	1.423,00	-	27.808,61	-	39.572	-
Fondo de Inversión Sartor Leasing	154,82	150,01	1.642.899,70	1.021.600,70	254.357	153.258
					671.108	517.592

(9) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el detalle es el siguiente:

	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Remuneración por cobrar fondos administrados	213.907	220.474
Otras cuentas por cobrar	965	-
Totales	214.872	220.474

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(10) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 las transacciones significativas con partes relacionadas corresponden principalmente asesorías, departamento de estudios, auditoría y pago de comisiones por la intermediación que realizan los relacionados para la colocación de los instrumentos financieros

(a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Asesorías e Inversiones Sartor S.A.	11.561	9.858
Sartor Administradora de Fondos Privados S.A.	13.726	5.321
Sartor Capital Wealth Management S.A.	10.572	8.283
Sartor Gestión Inmobiliaria S.A.	14.693	343
Totales	50.552	23.805

(b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Asesorías e Inversiones Sartor S.A.	15.614	16.549
Sartor Administradora de Fondos Privados S.A.	-	28
Sartor Capital Wealth Management S.A.	40.886	26.784
Sartor Gestión Inmobiliaria S.A.	1.231	1.132
Totales	57.731	44.493

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

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(10) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, continuación
(c) Transacciones con partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

30 de septiembre de 2020					Efecto en Resultado	
Empresa	Relación	Tipo de transacción	Moneda	Monto	(Cargo)/Abono	
				M\$	M\$	
Asesorías e Inversiones Sartor S.A.	Matriz	Asesoría Administrativa	Pesos	24.104	(24.104)	
Sartor Administradora de Fondos Privados S.A.	Relacionada	Asesoría Administrativa	Pesos	87.295	87.295	
Sartor Gestión Inmobiliaria S.A.	Relacionada	Asesoría Administrativa	Pesos	3.459	3.459	
Sartor Capital Wealth Management S.A.	Relacionada	Asesoría Administrativa	Pesos	203.160	(203.160)	
		Total		318.018	(136.510)	

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

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

Sartor Administradora General de Fondos S.A. es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros, los que, al 30 de septiembre de 2020 y 2019, han percibido remuneraciones por asistencia a directorios. El saldo por pagar por este concepto al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 asciende a M\$ 6.050 y M\$ 5.333, respectivamente.

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, los gastos de remuneración del personal clave que se presentan dentro del rubro Gastos de Administración son los siguientes:

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(10) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, continuación

	30-09-2020	30-09-2019
	M\$	M\$
Remuneración directores	(30.224)	(20.000)
Remuneraciones del personal clave	(345.052)	(184.158)
Totales	(375.276)	(204.158)

(11) Otros activos No Financieros

Detalle de Otros Activos No financieros al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Anticipo Proveedores	217	197
Gastos pagados por anticipado	11.517	1.457
Garantía de Arriendo	2.343	2.343
Otros	84	24
Totales	14.161	4.021

(12) Otros pasivos financieros

Detalle de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	Corrientes		No Corrientes	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivo por derecho a uso de bienes arrendados	56.040	55.898	84.807	126.471
Total	56.040	55.898	84.807	126.471

Pasivo por derecho de uso de bienes arrendados

	Hasta	Entre 1	Entre 2 y	Entre 3	Total
	un 1 año	y 2 años	3 años	y Más	M\$
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivo por derecho a uso de bienes arrendados	56.040	57.211	27.596	-	140.847
Total	56.040	57.211	27.596	-	140.847

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(13) Propiedades, Planta y Equipos

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición del rubro es la siguiente:

<u>Propiedades, plantas y equipos por clases</u>	<u>30-09-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	M\$	M\$
Propiedades, plantas y equipos, neto:		
Equipamiento de tecnologías de información, neto	12.375	7.502
Instalaciones fijas y accesorios, neto	14.712	18.865
Derecho de uso por arrendamiento	137.109	180.759
Total, propiedades, plantas y equipos, neto	<u>164.196</u>	<u>207.126</u>
Propiedades, plantas y equipos, bruto:		
Equipamiento de tecnologías de información, bruto	23.083	14.030
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	23.178	22.939
Derecho de uso por arrendamiento	219.866	222.470
Total, propiedades, plantas y equipos, bruto	<u>266.127</u>	<u>259.439</u>
Depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, plantas y equipos, total:		
Equipamiento de tecnologías de información	10.708	6.528
Instalaciones fijas y accesorios	8.466	4.074
Derecho de uso por arrendamiento	82.757	41.711
Total, depreciación acumulada y deterioro	<u>101.931</u>	<u>52.313</u>

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(13) Propiedades, Planta y Equipos, continuación

	Saldo Inicial	Adiciones	Depreciación	Otros Incremento (baja)	Cambios totales	Total
30-09-2020						
Equipamiento de tecnologías de información	14.030	9.053	(10.708)	-	(1.655)	12.375
Instalaciones fijas y accesorios	22.939	239	(8.466)	-	(8.227)	14.712
Derecho de uso bienes (*)	222.470	-	(82.757)	(2.604)	(85.361)	137.109
Total	259.439	9.292	(101.931)	(2.604)	(95.243)	164.196

	Saldo Inicial	Adiciones	Depreciación	Otros Incremento (baja)	Cambios totales	Total
31-12-2019						
Equipamiento de tecnologías de información	7.052	6.978	(6.528)	-	450	7.502
Instalaciones fijas y accesorios	2.510	20.429	(4.074)	-	16.355	18.865
Derecho de uso bienes (*)	103.848	118.622	(41.711)	-	76.911	180.759
Total	113.410	146.029	(52.313)	-	93.716	207.126

(*) Derecho de uso por bienes arrendados y otros pasivos financieros (NIIF 16)

La Administración adoptó NIIF 16 “arrendamientos” a partir del 1 de enero de 2019, para lo cual midió los pasivos por arrendamiento y los activos de derecho de uso sobre activos subyacentes en los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos por referencia a los pagos del arrendamiento por el resto del plazo del contrato de arrendamiento usando la opción de registrar el activo en un monto igual al pasivo según lo permitido por NIIF16, también determinó la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de la aplicación inicial (1 de enero de 2019) de acuerdo con el plazo del arrendamiento y la naturaleza del activo de derecho de uso, los activos de derecho de uso registrados a la fecha de aplicación inicial van a incurrir en gastos de amortización a través del período del contrato. Por su parte, el pasivo se amortizará de acuerdo con las fechas de pago de cada cuota de arriendo.

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(14) Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición del rubro es la siguiente:

	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Activo		
Pagos provisionales mensuales	13.050	59.460
IVA crédito fiscal	-	15.637
Crédito activo fijo	154	154
Sub total	13.204	75.251
Pasivo		
Iva Debito a Fiscal	86.169	35.202
Impuesto único a los trabajadores	6.063	5.619
Provisión Impuesto Renta	53.491	68.077
PPM por pagar	5.932	3.891
Otros	633	433
Totales	152.288	113.222
Pasivo Neto	139.084	37.971

(15) Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

a) Impuestos diferidos

	30-09-2020	31-12-2019
Activo por impuestos diferidos:		
Activo fijo	48	362
Provisiones	28.076	26.628
Total	28.124	26.990
Pasivo por impuestos diferidos:		
Activo fijo	-	(11)
Otros activos	(1.064)	-
Total	(1.064)	(11)
Total, Activo por impuestos diferidos (Neto)	27.060	26.979

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(15) Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos, continuación

b) Impuestos a las ganancias

	01.01.2020	01.01.2019	01.07.2020	01.07.2019
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Impuesto a la renta	(54.572)	(54.476)	(24.363)	(25.796)
Impuestos diferidos	81	28.188	3.392	10.813
Gasto por impuesto a la Ganancias	(54.491)	(26.288)	(20.971)	(14.983)

c) Conciliación Tasa Efectiva

		30-09-2020		30-09-2019
	%	M\$	%	M\$
Utilidad del período		144.882		113.064
Total (gasto)/utilidad por impuestos a las ganancias	26,67%	<u>(54.491)</u>	18,86%	<u>(26.288)</u>
(Perdida)/Utilidad antes de impuesto a las ganancias		199.373		139.352
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Utilidad (Pérdida) a los impuestos utilizando la tasa legal	27,00%	(53.831)	27,00%	(37.625)
Otros efectos por impuestos	0,324%	(660)	8,14%	11.337
Ajustes por impuestos utilizando la tasa legal, total	26,67%	<u>(54.491)</u>	18,86%	<u>(26.288)</u>
(Gasto) Utilidad por impuestos a las ganancias	26,67%	<u>(54.491)</u>	18,86%	<u>(26.288)</u>

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición del rubro es la siguiente:

	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Proveedores	6.143	17.483
Honorarios por pagar	2.222	1.200
Aportes por invertir	50.000	170.598
Cuentas por pagar	468	2.632
Acreedores varios	1.753	2.243
Otras cuentas por pagar	2.410	165
Imposiciones por pagar	12.494	10.213
Remuneraciones por Pagar	6.050	-
Dividendos por pagar	-	54.926
Totales	81.540	259.460

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(17) Otras Provisiones Corrientes

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, la composición del rubro es la siguiente:

	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Provisiones Varias	-	2.002
Provisión Dietas de Directores	-	5.333
Provisión Comisiones Canales Externos	45.036	48.100
Totales	45.036	55.435

(18) Activos intangibles distintos de la plusvalía

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la composición del rubro es la siguiente:

<u>Activos intangibles distintos de la plusvalía por clases</u>	30-09-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto:		
Reportes de crédito, neto	6.115	2.500
Registro de partícipes Web, neto	1.477	1.587
Portal de Cartolas clientes, neto	1.256	1.350
Sitio Web Corporativo, neto	6.771	2.264
Total, Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	15.619	7.701
Activos intangibles distintos de la plusvalía, bruto:		
Reportes de crédito, bruto	7.184	3.172
Registro de partícipes Web, bruto	1.587	1.587
Portal de Cartolas clientes, bruto	1.350	1.350
Sitio Web Corporativo, bruto	7.150	2.264
Total, Activos intangibles distintos de la plusvalía, bruto	17.271	8.373
Activos intangibles distintos de la plusvalía, amortización acumulada:		
Reportes de crédito	1.069	672
Registro de partícipes Web	110	-
Portal de Cartolas clientes	94	-
Sitio Web Corporativo	379	-
Total, Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.652	672

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(18) Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

	Saldo Inicial	Adiciones	Amortización	Otros Incremento (baja)	Cambios totales	Total
30-09-2020						
Reportes de crédito	3.172	4.012	(1.069)	-	2.943	6.115
Registro de partícipes Web	1.587	-	(110)	-	(110)	1.477
Portal de Cartolas clientes	1.350	-	(94)	-	(94)	1.256
Sitio Web Corporativo	2.264	4.886	(379)	-	4.507	6.771
Total	8.373	8.898	(1.652)	-	7.246	15.619

	Saldo Inicial	Adiciones	Amortización	Otros Incremento (baja)	Cambios totales	Total
31-12-2019						
Reportes de crédito	2.253	919	(672)	-	247	2.500
Registro de partícipes Web	-	1.587	-	-	1.587	1.587
Portal de Cartolas clientes	-	1.350	-	-	1.350	1.350
Sitio Web Corporativo	-	2.264	-	-	2.264	2.264
Total	2.253	6.120	(672)	-	5.448	7.701

(19) Capital Pagado
(a) Capital

El capital de la Sociedad asciende al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 a la suma de M\$ 337.672, y está compuesto de 337.672 acciones.

(b) Distribución de accionistas

Accionistas	30-09-2020		31-12-2019	
	N° acciones	%	N° acciones	%
Asesorías e Inversiones Sartor S.A.	334.295	99	334.295	99
Asesorías e Inversiones Quisis Ltda.	3.377	1	3.377	1
Totales	337.672	100	337.672	100

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(20) Ingresos de actividades ordinarias

El detalle es el siguiente por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019:

	01.01.2020	01.01.2019	01.07.2020	01.07.2019
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Administración Fondo de Inversión Sartor Táctico	440.674	494.904	147.646	186.852
Administración Fondo de Inversión Sartor Leasing	431.070	435.996	144.019	159.738
Administración Fondo de Inversión Sartor Proyección	504.556	362.686	181.695	156.021
Administración Fondo de Inversión Sartor Táctico Internacional	107.320	50.543	38.764	21.530
Administración Fondo de Inversión Sartor Acciones Globales	1.060	19.042	0	5.315
Administración Fondo De Inversión Sartor Mid Mall	40.882	12.309	14.059	12.260
Administración Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial	15.864	2.502	7.453	2.502
Totales	1.541.426	1.377.982	533.636	544.218

(21) Otros ingresos

El detalle es el siguiente por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019:

	01.01.2020	01.01.2019	01.07.2020	01.07.2019
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por Asesorías	-	146.778	-	57.643
Otros Ingresos	6.580	-	168	-
Totales	6.580	146.778	168	57.643

(22) Ingresos financieros

El detalle es el siguiente por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019:

	01.01.2020	01.01.2019	01.07.2020	01.07.2019
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses Percibidos	22.806	21.531	7.430	6.495
Otros Ingresos	478	971	47	370
Totales	23.284	22.502	7.477	6.865

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(23) Gastos de administración

El detalle es el siguiente por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019:

	01.01.2020	01.01.2019	01.07.2020	01.07.2019
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones y gastos del personal:				
Remuneraciones del personal	731.221	560.089	252.664	205.929
Total, remuneraciones y gastos del personal	731.221	560.089	252.664	205.929
Gastos Generales de Administración:				
Asesorías	477.480	705.541	162.128	279.155
Servicios Computacionales	42.691	17.417	13.324	7.400
Honorarios	30.224	36.957	10.056	9.983
Seguros	11.329	11.315	3.046	4.477
Gastos Legales	3.631	10.016	1.025	4.594
Otros Gastos Generales	6.067	10.549	2.220	8.670
Gastos de Oficina	2.495	96	430	15
Patentes	1.860	1.422	747	549
Publicidad	3.769	1.010	2.553	-
Depreciación y Amortización	50.598	32.432	16.135	16.598
Iva no Recuperable	-	5.138	-	1.436
Suscripciones ACAFI	1.701	2.733	1.230	1.429
Gasto de Representación. y Desplazamiento. del Personal	1.319	6.333	-	1.931
Total, gastos generales de administración	633.164	840.959	212.894	336.237
Total, gastos de administración	1.364.385	1.401.048	465.558	542.166

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(24) Costos Financieros

El detalle es el siguiente por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019:

	01.01.2020	01.01.2019	01.07.2020	01.07.2019
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones y gastos bancarios	6.509	5.411	1.220	1.724
Intereses por arriendos de oficinas	869	972	274	444
Totales	7.378	6.383	1.494	2.168

(25) Contingencias y compromisos
(a) Activos contingentes

La Sociedad no mantiene activos contingentes de ningún tipo al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

La Sociedad no mantiene pasivos contingentes de ningún tipo al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

(b) Garantía de fondos

La Sociedad constituyó las siguientes pólizas de seguro, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora por la administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que su inobservancia resulten de acuerdo con lo previsto en el Artículo N°12 de la Ley N°20.712:

Rut beneficiario	Nombre Fondo	Aseguradora	N° póliza	Vencimiento	Monto	Moneda
76.266.329-5	Fondo de Inversión Sartor Táctico	Suaval Seguros S.A.	GFTC-04424-0	10/01/2021	22.54	UF
76.350.953-2	Fondo de Inversión Sartor Leasing	HDI Seguros S. A.	37840	10/01/2021	15.71	UF
76.576.644-3	Fondo de Inversión Sartor Proyección	HDI Seguros S. A.	37841	10/01/2021	15.26	UF
77.190.884-5	Fondo de Inversión Sartor Táctico Perú	HDI Seguros S. A.	50097	10/01/2021	10	UF
77.014.874-K	Fondo de Inversión Sartor Mid Mall	Suaval Seguros S.A.	GFTC-05113-0	10/01/2021	10	UF
76.576.607-7	Fondo de Inversión Sartor Táctico internacional	Suaval Seguros S.A.	GFTC-06960-0	10/01/2021	10	UF
76.576.607-7	Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial	Suaval Seguros S.A.	GFTC-05439-0	10/01/2021	10	UF

SARTOR ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(27) Sanciones

(a) De la Comisión del Mercado Financiero

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

(b) De otras autoridades administrativas

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no ha recibido sanciones de ninguna naturaleza.

(28) Hechos posteriores

En sesión extraordinaria de directorio, celebrada con fecha 2 de noviembre de 2020, el señor Alfredo Ignacio Harz Castro presentó su renuncia al cargo de Gerente General y se designó como nuevo Gerente General de la compañía al señor Fernando Urrutia Mery.

La Comisión para el Mercado Financiero aprobó la modificación de los estatutos de la Administradora con fecha 14 de octubre de 2020, aumentando el número a 6 directores.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen otros hechos posteriores que deban ser revelados en estos estados financieros.