

FONDO DE INVERSION SARTOR PROYECCION

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2021 y 2020
e informe del auditor independiente

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Aportantes de:
Fondo de Inversión Sartor Proyección

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Sartor Proyección que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

Sartor Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Instrucciones y Normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en Nota 2 a) a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Sartor Proyección al 31 de diciembre de 2021 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Instrucciones y Normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en Nota 2 a) a los estados financieros.

Otros asuntos - Modificaciones al Reglamento Interno

Como se indica en Nota 1 con fecha 2 de diciembre de 2021 la Administradora del Fondo depositó una modificación al reglamento interno del Fondo en la Comisión para el Mercado Financiero.

Otros asuntos - Estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2020


Los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2020 fueron auditados por otros auditores, antes de ser re expresados como se indica en Nota 2, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos con fecha 29 de marzo de 2021.

Énfasis en un asunto

Tal como se indica en Nota 2 a), estos estados financieros no han sido consolidados con la filial Inmobiliaria Sartor SpA, de acuerdo con las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) en su oficio Circular N°592. Conforme a las citadas instrucciones, las inversiones en Sociedades sobre las cuales el Fondo posee el control directo, indirecto, o por cualquier otro medio, se presentan valorizadas mediante el método de la participación. Este tratamiento no cambia el resultado neto del ejercicio ni del patrimonio. No se modifica nuestra opinión referida a este asunto.

Otros asuntos – estados complementarios

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administradora y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria al 31 de diciembre de 2021 se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.


Marzo 28, 2022
Santiago, Chile



Roberto Leiva Casas-Cordero
RUT: 13.262.725-8

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los años terminados en esas fechas.

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos
M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN ÍNDICE

	Página
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Estados de Flujos de Efectivo	7
 Notas Explicativas	
1. Información General	8
2. Bases de Preparación	17
3. Principales Criterios Contables Utilizados	24
4. Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas y no vigentes	37
5. Política de Inversión del Fondo	38
6. Administración de Riesgos	41
7. Juicios y Estimaciones Contables Críticas	51
8. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	53
9. Activos Financieros a valor razonable con Efecto en otros Resultados Integrales	54
10. Activos Financieros a Costo Amortizado	55
11. Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	61
12. Propiedades de Inversión	63
13. Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones	63
14. Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	63
15. Préstamos	63
16. Otros Pasivos Financieros	64
17. Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar	64

**FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN
ÍNDICE**

	Página
18. Ingresos Anticipados	64
19. Otros Activos y Otros Pasivos	65
20. Intereses y Reajustes	65
21. Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura	65
22. Efectivo y Equivalentes al Efectivo	65
23. Cuotas Emitidas	66
24. Reparto de Beneficios a los Aportantes	69
25. Rentabilidad del Fondo	70
26. Valor económico de la Cuota	71
27. Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión	71
28. Excesos de Inversión	71
29. Gravámenes y prohibiciones	71
30. Custodia de Valores	72
31. Partes Relacionadas	73
32. Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo	75
33. Otros Gastos de Operación	76
34. Información estadística	76
35. Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas	80
36. Sanciones	82
37. Hechos Posteriores	82
Anexos 1 Estados Complementarios	
A. Resumen de la Cartera de Inversiones	83
B. Estado de Resultados Devengado y Realizado	84

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Activos	Nota	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	22	239.872	376.387
Otros Activos	19 (a)	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8 (a)	16.596.819	9.587.890
Activos financieros a costo amortizado	10 (a)	30.027.058	29.410.647
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	13 (a)	8.288.724	3.642.734
Otros documentos y cuentas por cobrar	17 (a)	-	-
Total activos corrientes		55.152.473	43.017.658
Activos no corrientes:			
Inversiones valorizadas por el método de la participación	11	519.580	288.526
Activos financieros a costo amortizado	10 (a)	19.235.969	13.246.080
Total activos no corrientes		19.755.549	13.534.606
Total de activo		74.908.022	56.552.264
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Otros pasivos financieros	16	-	1.431.002
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	13 (b)	265.264	8.414
Remuneraciones sociedad administradora	31 (a.ii)	106.268	82.303
Otros documentos y cuentas por pagar	17 (b)	2.928.774	213.693
Otros pasivos	19 (b)	177.974	552.320
Total pasivos corrientes		3.478.280	2.287.732
Pasivos no corrientes:			
Total pasivos no corrientes		-	-
Patrimonio:			
Aportes		60.656.521	48.281.075
Otras Reservas		328.806	194.461
Resultados acumulados		5.788.996	3.138.835
Resultado del período		4.833.393	3.202.481
Dividendos Provisorios		(177.974)	(552.320)
Total patrimonio neto		71.429.742	54.264.532
Total de patrimonio y pasivos		74.908.022	56.552.264

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Estados de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Nota	01-01-2021 31-12-2021 M\$	01-01-2020 31-12-2020 M\$
Ingresos / pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes	20	5.130.402	3.340.526
Ingresos por dividendos		248.259	413.128
Diferencias de cambios netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		1.782	-
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8 b)	436.774	279.373
Resultado en venta de instrumentos financieros	8 c) y 10 c)	15.048	8.007
Resultados por venta de inmuebles		-	-
Ingresos por arriendo de bienes raíces		-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de participación		(55.252)	50.771
Otros		251.538	15.213
Total ingresos / pérdidas netos de la operación		6.028.551	4.107.018
Gastos			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del comité de vigilancia		-	-
Comisión de administración	31 (i)	(1.157.514)	(836.042)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	33	(37.644)	(68.495)
Total gastos de operación		(1.195.158)	(904.537)
Utilidad / (pérdida) de la operación		4.833.393	3.202.481
Costos financieros			
		-	-
Utilidad / (pérdida) antes de impuesto		4.833.393	3.202.481
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior			
		-	-
Resultado del ejercicio		4.833.393	3.202.481
Otros resultados integrales:			
Cobertura de Flujo de Caja			
Ajustes por Conversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		-	-
Total de otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		4.833.393	3.202.481

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Instrumento 31-12-2021	Aportes	Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras reservas					
					Otros	Total	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicio	48.281.075	-	-	-	194.461	194.461	6.341.316	-	(552.320)	54.264.532
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	48.281.075	-	-	-	194.461	194.461	6.341.316	-	(552.320)	54.264.532
Aportes	20.520.446	-	-	-	-	-	-	-	-	20.520.446
Reparto de patrimonio	(7.950.721)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.950.721)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	(552.320)	-	-	(552.320)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	4.833.393	-	4.833.393
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(*) Otros movimientos	(194.279)	-	-	-	134.345	134.345	-	-	374.346	314.412
Saldo final	60.656.521	-	-	-	328.806	328.806	5.788.996	4.833.393	(177.974)	71.429.742

(*) El monto registrado en Otros movimientos corresponde a las compras y valorización de las cuotas de propia emisión del Fondo de Inversión Sartor Proyección y corresponden al dividendo extra-contable por M\$177.974 provisionado al 31 de diciembre de 2021.

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Instrumento 31-12-2020	Aportes	Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras reservas					
					Otros	Total	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicio	35.820.625	-	-	-	61.044	61.044	3.666.095	-	(527.260)	39.020.504
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	35.820.625	-	-	-	61.044	61.044	3.666.095	-	(527.260)	39.020.504
Aportes	31.829.458	-	-	-	-	-	-	-	-	31.829.458
Reparto de patrimonio	(19.665.435)	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.665.435)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	(527.260)	-	(552.320)	(1.079.580)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	3.202.481	-	3.202.481
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(*) Otros movimientos	296.427	-	-	-	133.417	133.417	-	-	527.260	957.104
Saldo final	48.281.075	-	-	-	194.461	194.461	3.138.835	3.202.481	(552.320)	54.264.532

(*) El monto registrado en Otros movimientos corresponden a la valorización de las cuotas de propia emisión del Fondo de Inversión Sartor Proyección.

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Estados de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Nota	01-01-2021 31-12-2021	01-01-2020 31-12-2020
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	8 (c),10 (c),11 (b),19 (a)	(833.794.878)	(317.461.561)
Venta de activos financieros	8 (c),10 (c),19 (a)	818.930.591	306.879.839
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibido		6.415.488	30.963
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		246.064	316.639
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		942.357	4.959.560
Pagos de cuentas y documentos por pagar		(6.098.412)	(5.104.095)
Otros gastos de operación pagados		(1.157.680)	(868.839)
Otros ingresos de operación percibidos		1.022.401	2.890.715
Flujo neto originado por actividades de la operación		(13.494.069)	(8.356.779)
Flujo de efectivo originado por actividades de la inversión:			
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		-	-
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la inversión		-	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	1.396.764
Pago de otros pasivos financieros		(1.377.124)	-
Aportes		20.520.446	31.829.458
Reparto de patrimonio		(5.233.448)	(24.599.156)
Reparto de dividendos		(552.320)	(527.260)
(*) Otros		-	406.793
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		13.357.554	8.506.599
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(136.515)	149.820
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	22	376.387	226.567
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		239.872	376.387

(*) Los montos registrados en Otros corresponde a las cuotas de propia emisión del Fondo de Inversión Sartor Proyección.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(1) Información General

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

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

El Fondo tendrá un plazo de duración indefinido.

Con fecha 9 de noviembre de 2017, en asamblea extraordinaria de aportantes se acordó por unanimidad reemplazar a Sartor Administradora de Fondos de Inversión Privado S.A. por Sartor Administradora General de Fondos S.A. así mismo el Fondo de Inversión Privado Sartor Proyección se transforma a Fondo Público.

El Reglamento Interno del Fondo de Inversión Sartor Proyección, fue aprobado en sesión de Directorio de Sartor Administradora General de Fondos S.A., con fecha 9 de noviembre de 2017.

Con fecha 1 de diciembre de 2017 Fondo de Inversión Sartor Proyección inicio operaciones como fondo público y en la misma fecha fue depositado el Reglamento Interno en la página de la Comisión para el Mercado Financiero, de acuerdo a lo requerido en la Ley 20.712.

El Fondo no posee controlador de acuerdo a Ley única de Fondos (N°20.712).

Modificaciones al reglamento interno

Con fecha 02 de diciembre de 2021, se depositó el reglamento interno del Fondo, realizando las siguientes modificaciones:

1. Con fecha 08 de julio de 2021, se depositó el reglamento interno del Fondo, realizando las siguientes modificaciones:

Se modifica el título de la Columna denominada “Moneda en que se recibirán y se pagarán rescates”, quedando en el siguiente tenor: “Moneda en que se recibirán aportes y se pagarán rescates”

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(1) Información general, continuación

Modificaciones al reglamento interno, continuación

En el punto * se complementa que se entiende por “Personas Vinculadas”, en el sentido de agregar que también se entenderá por “Personas Vinculadas” a las personas jurídicas en las que socios o accionistas que controlan o son titulares, directa o indirectamente, del 10% o más de su capital, a su vez, mantienen una relación de parentesco hasta el tercer grado de consanguinidad o afinidad con socios o accionistas que controlan o son titulares, directa o indirectamente, del 10% o más del capital de la sociedad Aportante; y (iii) las personas naturales que son cónyuges o mantienen una relación de parentesco hasta el tercer grado de consanguinidad o afinidad con el Aportante persona natural, o con socios o accionistas que controlan o son titulares, directa o indirectamente, del 10% o más del capital de la sociedad Aportante.

2. En la Sección G del Reglamento Interno, “Aporte, Rescate y valorización de Cuotas”, Número 1.5, “Medios para Efectuar Aportes y Solicitar Rescates”, letra h:

Se modifica lo señalado en este punto, estableciéndose lo siguiente: “El aporte se entenderá efectuado cuando éste quede a libre disposición de la Administradora conforme lo dispuesto en el artículo 31 de la Ley”.

3. En la Sección H del Reglamento Interno, “Otra Información Relevante”, Número 2, “Plazo de Duración del Fondo”, se le agrega la frase “No obstante lo anterior, la Administradora podrá acordar su disolución previo aviso a los Aportantes por los medios señalados en el presente Reglamento Interno, con 30 días corridos de anticipación a la fecha de disolución”.
4. En la Sección H del Reglamento Interno, “Otra Información Relevante”, Número 3, “Adquisición de Cuotas de Propia Emisión”:

En el segundo párrafo se establece que el fondo podrá mantener en cartera cuotas de propia emisión de la Seria A y/o I, hasta por un monto equivalente a un 5% del patrimonio de la serie respectiva. Luego se complementa dicho párrafo, señalando que, en todo caso, y conforme lo dispuesto en el artículo 43 de la Ley, la suma total de cuotas de propia emisión que el Fondo podrá mantener en su cartera, considerando para tales efectos la totalidad de las cuotas de propia emisión que posea, con total independencia de la serie a la que pertenezcan, en ningún caso podrá ser superior al 5% del patrimonio total del Fondo.

Se modifica el tercer párrafo, quedando en el siguiente tenor: “El Fondo podrá adquirir diariamente una cantidad de cuotas representativa de hasta un 1% del patrimonio de cada serie, salvo en los casos establecidos en el artículo 43° de la Ley, en los que podrá adquirir un monto mayor. En todo caso, y conforme lo dispuesto en el artículo 43 de la Ley, la suma total de cuotas de propia emisión que el Fondo podrá adquirir diariamente, considerando para tales efectos la totalidad de las cuotas de propia emisión que adquiriera diariamente, con total independencia de la serie a la que pertenezcan, en ningún caso podrá ser superior al 1% del patrimonio total del Fondo.”

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(1) Información general, continuación

Modificaciones al reglamento interno, continuación

5. En la Sección H del Reglamento Interno, “Otra Información Relevante”, Número 5, “Política de Reparto de Beneficios” se elimina en el primer párrafo la frase “o la cantidad superior que corresponda para efectos de dar cumplimiento a los dispuesto en el número 6 siguiente”.
6. En la Sección H del Reglamento Interno, “Otra Información Relevante”, Número 6, “Beneficio Tributario” se elimina la frase “No existen beneficios tributarios para los Aportantes”, y se le agrega la siguiente: “Con el objeto de que los Partícipes del Fondo puedan acogerse al beneficio tributario dispuesto en el primero caso establecido en el Artículo 107 número 2) de la Ley de Impuesto a la Renta, en la medida que se cumplan los requisitos necesarios para que el Fondo cuenta con presencia bursátil, las Cuotas del Fondo serán inscritas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores o en otra bolsa nacional, de tal manera que puedan ser transadas en el mercado secundario formal. De todas formas, y para efectos de acogerse a dicho Beneficio Tributario, la Administradora deberá distribuir entre los Partícipes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos en el ejercicio, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

Con fecha 08 de julio de 2021, se depositó el reglamento interno del Fondo, realizando las siguientes modificaciones:

1. En la Sección B del Reglamento Interno, “Política de inversión y diversificación”, Número 2, “Política de inversiones”, en el numeral 2.1 se reemplaza la letra e), quedando redactada conforme al siguiente tenor: “a) Cuotas de fondos mutuos y cuotas de fondos de inversión fiscalizados y/o privados”.
2. En la Sección B del Reglamento Interno, “Política de inversión y diversificación”, Número 3, “Características y diversificación de las inversiones”, en el numeral 3.1 se reemplaza la letra e), quedando redactada conforme al siguiente tenor: “a) Cuotas de fondos mutuos y cuotas de fondos de inversión fiscalizados y/o privados: Hasta un 40% del activo del Fondo”.
3. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series de Cuotas, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, Número 1, “Series de Cuotas”, en los requisitos de ingreso de la Serie I se elimina la frase final “y con aporte por una cantidad superior a \$500.000.000”.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(1) Información general, continuación

Modificaciones al reglamento interno, continuación

4. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series de Cuotas, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, Número 2, “Remuneración de cargo del Fondo y gastos”, numeral 2.2. “Gastos de cargo del Fondo, letra b) “Gastos indeterminados de cargo del Fondo”:

Se agrega al final del literal viii), la frase “si corresponde”.

Se elimina en el literal xvi) la referencia a la Norma de Carácter General N°327 de la CMF o aquella que la modifique o reemplace.

5. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series de Cuotas, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, Número 2, “Remuneración de cargo del Fondo y gastos”, numeral 2.2. “Gastos de cargo del Fondo”, en el primer párrafo de la letra c) “Gastos derivados de la inversión en cuotas de otros fondos”, se agrega la frase “incluidos aquellos señalados en el párrafo siguiente”.

6. En la Sección G del Reglamento Interno, “Aporte, rescate y valorización de cuotas”, Número 1, “Aporte y rescate de cuotas”, se modifica el contenido del numeral 1.5, “Medios para 2 efectuar aportes y solicitar rescates”, en el sentido de señalar que los mecanismos y medios a través de los cuales el Partícipe realizará aportes y rescates al Fondo son los siguientes:

(i) Presencialmente, en las oficinas de la Administradora o en las de sus Agentes.

(ii) Mediante el envío de un correo electrónico a la Administradora o a sus ejecutivos comerciales; o, en su defecto, mediante un correo enviado a la dirección de la Administradora.

(iii) A través del medio remoto habilitado por la Administradora, correspondiente a Internet.

El modo de operar a través de este sistema es el siguiente:

a. Podrán realizar las operaciones de suscripción y rescate de cuotas de los fondos de inversión administrados por la Administradora, a través de dicho medio remoto, todos aquellos Partícipes que hayan suscrito el Contrato General de Fondos.

b. Para utilizar la plataforma de Internet, el Partícipe deberá acceder con su Rut y su clave secreta, configurada por el Partícipe en dicha plataforma, lo que permitirá su correcta individualización en las operaciones que ejecute.

c. La clave configurada por el Partícipe en la plataforma dispuesta por la Administradora es personal e intransferible, por lo que éste asume todas las consecuencias de su divulgación a terceros, mal uso o uso indebido de ésta.

d. Para realizar aportes a través de Internet, el Partícipe deberá indicar la cuenta corriente o cuenta vista de origen e indicar el monto del aporte, el fondo de inversión, y la serie si fuere el caso, en el cual desea invertir.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(1) Información general, continuación

Modificaciones al reglamento interno, continuación

e. Para realizar rescates a través de Internet, el Partícipe deberá seleccionar la operación de rescate electrónico, especificando el fondo de inversión y la serie correspondiente, y si se trata de un rescate total o parcial. En este último caso se detallará el monto en pesos o el número de cuotas, seleccionando el fondo de inversión y la serie si fuere el caso, a que se refiere. Además, el partícipe deberá indicar la cuenta corriente o cuenta vista para depositar su rescate y disponible para este tipo de operaciones a través de Internet.

f. Cada vez que el Partícipe efectúe una solicitud a través de la Plataforma de Internet dispuesta por la Administradora, se le indicará el número de solicitud, fecha y hora de ésta, la que corresponderá a la registrada en la base de datos de este sistema para dicha operación.

g. La plataforma de Internet estará disponible todos los días del año para efectuar transacciones. Sin embargo, aquellas solicitudes efectuadas los días sábados, domingos y festivos y las realizadas los días hábiles con posterioridad al cierre de operaciones del fondo según lo indicado en el reglamento interno del fondo de inversión, se considerarán para todos los efectos legales como realizadas el día hábil bancario siguiente.

h. El aporte se entenderá efectuado cuando la Administradora reciba efectivamente los fondos, es decir, al momento en que se realice, sin rechazo, el cargo en la cuenta corriente, o cuenta vista, con el monto del aporte.

i. Se adquiere la calidad de Partícipe conforme a la normativa vigente, una vez que la Administradora reciba el aporte de la inversión según lo indicado en la letra anterior

j. En el evento de que se presenten fallas o interrupciones en los sistemas, el partícipe podrá concurrir a la oficina de la Administradora para efectuar de manera personal y directa, el aporte o rescate, según sea el caso.

k. El Partícipe podrá acceder a www.sartoragf.cl para consultar sus saldos, movimientos, ver las carteras de inversión de los fondos de inversión en los que invierta, reglamentos internos, y otros documentos con información suficiente para realizar sus inversiones.

l. El Partícipe podrá, en cualquier momento, solicitar a la Administradora que bloquee su clave de utilización de Internet, pudiendo además requerir que se le haga entrega de una nueva clave para realizar sus aportes y solicitudes de rescate a través de dicho medio.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(1) Información general, continuación

Modificaciones al reglamento interno, continuación

m. El Partícipe que voluntariamente solicite a la Administradora sus claves de acceso y/o habilitación de Internet para realizar sus inversiones y rescates en fondos de inversión, acepta expresamente realizar sus solicitudes de inversión y de rescate a través de estos sistemas, y así también acepta las condiciones, características y modalidades de funcionamiento de dicho medio remoto, asumiendo la responsabilidad que le compete por su uso correcto y adecuado.

7. En la Sección G del Reglamento Interno, “Aporte, rescate y valorización de cuotas”, Número 1, “Aporte y rescate de cuotas”, se modifica el numeral 1.6, “Mercado secundario”, eliminando la referencia a la contratación de un market maker para los efectos de acogerse al Beneficio Tributario establecido en el primer caso del número 2) del artículo 107° de la Ley de Renta.

8. En la Sección H del Reglamento Interno, “Otra información relevante”, Número 4, “Procedimiento de liquidación del Fondo”:

- Se reemplaza el séptimo párrafo por el siguiente: “En caso de que no pudieren liquidarse la totalidad de los activos del Fondo dentro del citado plazo de 2 años desde iniciada la liquidación del mismo, la Administradora podrá prorrogar justificadamente dicho plazo por nuevos períodos iguales y sucesivos de hasta un año cada uno, hasta la completa liquidación de los activos del Fondo, obrando siempre en el mejor interés de los Aportantes.”

- Se reemplaza el octavo párrafo por el siguiente: “Los recursos que no pueden ser pagados a los Aportantes y los que no hayan sido reclamados y retirados por éstos serán mantenidos por la Administradora, velando por el mejor interés de los mismos. Para dichos efectos, la Administradora mantendrá en custodia bancaria vale vistas a nombre de los Aportantes que no hubieren reclamado sus fondos.”

- Se elimina el último párrafo.

9. En la Sección H del Reglamento Interno, “Otra información relevante”, se modifica el contenido del Número 6, “Beneficio Tributario”, reemplazándolo por la siguiente frase: “No existen beneficios tributarios para los Aportantes”.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(1) Información general, continuación

Modificaciones al reglamento interno, continuación

10. En la Sección H del Reglamento Interno, “Otra información relevante”, Número 8, “Indemnizaciones”, se reemplaza el segundo párrafo por el siguiente: “Toda indemnización que perciba la Administradora de conformidad a lo señalado en el párrafo anterior, deberá ser enterada al Fondo o traspasada a los Aportantes según el criterio que ésta determine, atendida la naturaleza y causa de dicha indemnización. En el caso que la indemnización sea traspasada a los Aportantes, ésta se efectuará mediante la entrega de cuotas del Fondo a aquellos Aportantes que mantenían cuotas del Fondo al momento en que éste sufrió el perjuicio que originó la indemnización, según el valor que la cuota de la serie correspondiente tenga el día del entero de la indemnización. En todo caso, el entero de la indemnización deberá efectuarse en la oportunidad en que ella sea recibida y a más tardar dentro del plazo de 10 días hábiles contados desde que la Administradora haya percibido el pago producto de dicha indemnización.”

Con fecha 21 de septiembre de 2020, se depositó el reglamento interno del fondo, modificando lo siguiente:

1. En la Sección D del Reglamento Interno, “Política de Endeudamiento”, se especifica que se entenderá por pasivo exigible, aquellos que venzan en un plazo inferior a un año; por pasivos de mediano plazo, aquellos que venzan en un plazo superior a un año pero que no excedan de los dos años; y, por pasivos de largo plazo, aquellos que venzan en un plazo superior a dos años.
2. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series de Cuotas, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, Número 1, “Series de Cuotas”:
 - Se modifican los requisitos de ingreso de la Serie I, en el sentido de establecer que podrán ingresar aquellos aportes efectuados por Aportantes por montos iguales o superiores a \$750.000.000.-; o, en su caso, por montos inferiores pero que, sumados al saldo total que a la fecha del aporte mantenga el Aportante o sus Personas Vinculadas en la Serie I y/o en cualquier otra Serie de Cuotas del Fondo u otros fondos administrados por la Administradora, asciendan a una cantidad total igual o superior a \$750.000.000.- Asimismo, se señala que, para efectos del Reglamento Interno del Fondo, se entenderá por “Personas Vinculadas” a un Aportante aquellas entidades controladas por éste en los términos definidos en el artículo 97 de la Ley N°18.045.
 - Se agrega una nueva columna denominada “Otras características relevantes”, especificando que, en el caso de que se dejare de cumplir los requisitos de ingreso a la Serie I, el Aportante se mantendrá como partícipe en dicha Serie, sin perjuicio de que no podrá efectuar nuevos aportes a la misma a menos que, con el nuevo aporte, cumpla nuevamente con los requisitos de ingreso a la Serie I.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(1) Información general, continuación

Modificaciones al reglamento interno, continuación

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

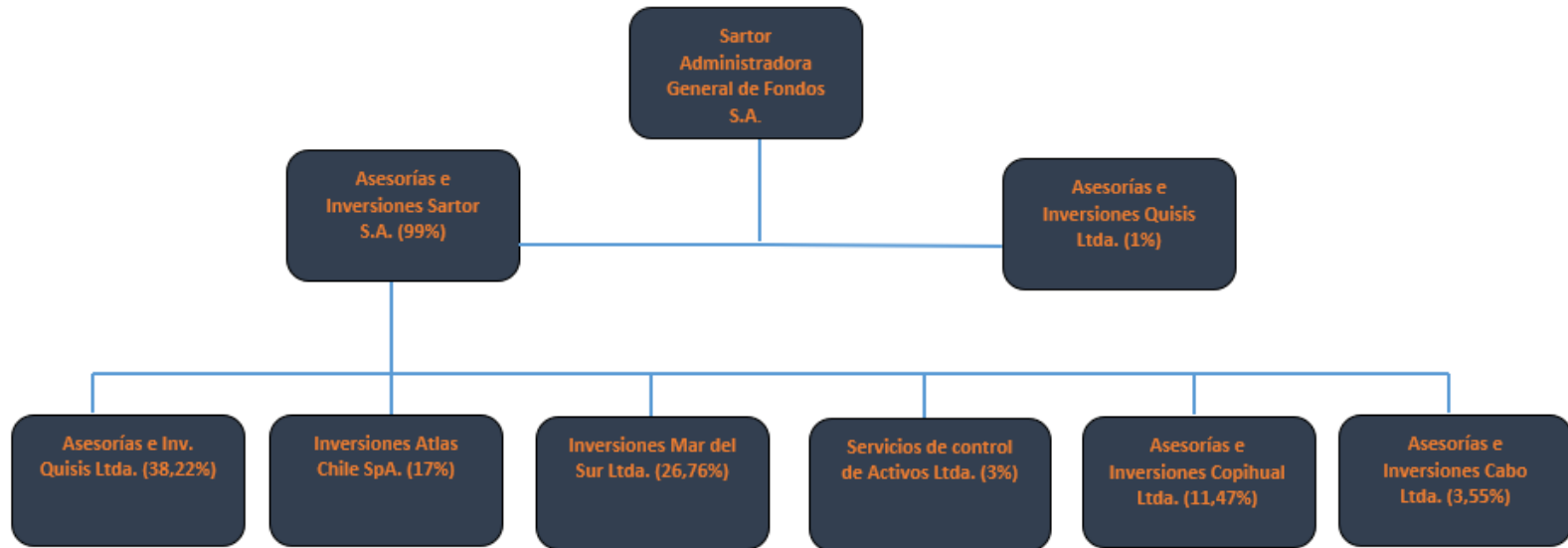
Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFIPROYA, CFIPROYB y CFIPROYI. El Fondo posee Clase Nivel 2 estable en su clasificación de riesgo Humphreys limitada con fecha 30 de noviembre de 2021.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(1) Información General, continuación

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



FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(2) Bases de Preparación

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación.

(a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros de Fondo de Inversión Sartor Leasing al 31 de diciembre de 2021 y 2020, han sido preparados de acuerdo con las normas e interpretaciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), según Oficio Circular N° 592 de fecha 06 de abril de 2010, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Lo anterior sin perjuicio que la Comisión para el Mercado Financiero puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

De acuerdo con lo señalado en el oficio N°592, las inversiones en sociedades en la que el Fondo posee el control directo, indirecto o por cualquier otro medio, no le es exigible la presentación de estados financieros consolidados requerida por NIC 27. En este sentido la valorización de la inversión en dichas sociedades está bajo el método de la participación. Por lo tanto, en estos estados financieros no ha sido consolidada la filial Inmobiliaria Sartor SPA.

Los presentes estados financieros fueron autorizados por el directorio para su emisión por la Administración el 28 de marzo de 2022.

(b) Bases de Medición

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

(c) Período Cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Estados de Resultados Integrales, Estados de cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos de Efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(2) asos de Preparación, continuación

(d) Moneda Funcional y Presentación

La administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en miles de pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo. Toda información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$). Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo sus principales transacciones las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos.

(e) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

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

MONEDA	31-12-2021	31-12-2020
Unidades de Fomento (UF)	30.991,74	29.070,33
Dólares	844,69	710,95

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(2) Bases de Preparación, continuación

(1) Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre de cada período o ejercicio;

(2) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y

(3) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

(f) Cambios Contables

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2021, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

(g) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2021 algunos importes correspondientes de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 han sido reclasificados en su presentación con el fin de hacerlos comparables en el ejercicio actual.

A continuación, se detallan las reclasificaciones en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020.

Estados de Situación Financiera:

Presentación anterior	Nueva presentación	
	31-12-2020	31-12-2020
	M\$	M\$
Activo corriente:		Activo corriente:
Activos financieros a costo amortizado	10 (a) 42.656.727	Activos financieros a costo amortizado 10 (a) 29.410.647
Activo no corriente:		Activo no corriente:
Activos financieros a costo amortizado	10 (a) -	Activos financieros a costo amortizado 10 (a) 13.246.080

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(2) Bases de Preparación, continuación

(a) Reclasificaciones, continuación

A continuación, se detallan las reclasificaciones en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020.

Estados de Situación Financiera:

Presentación anterior			Nueva presentación		
	31-12-2020			31-12-2020	
	M\$			M\$	
Activo corriente:			Activo corriente:		
			Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Otros activos	19 (a)	2.897.931		8 (a)	9.587.890

Estados Resultados Integrales:

Presentación anterior			Nueva presentación		
	31-12-2020			31-12-2020	
	M\$			M\$	
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		155.430	Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		279.373
Otros		139.156	Otros		15.213

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(2) Bases de Preparación, continuación

(a) Reclasificaciones, continuación

A continuación, se detallan las reclasificaciones en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020.

Nota 6: Administración de Riesgo:

Presentación anterior			Nueva presentación		
	31-12-2020	% cartera		31-12-2020	% cartera
	M\$			M\$	
Otros Activos Cuotas de Fondo de Inversión Privados			Instrumentos a valor razonable por categoría de riesgo		
Sin clasificación N3	2.897.931	5,4996%	Sin clasificación N3	2.997.568	5,6889%
	-	-		-	-

Nota 8: a) Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados:

Presentación anterior			Nueva presentación		
	31-12-2020	% de total de activos		31-12-2020	% de total de activos
	M\$			M\$	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (Composición de la cartera)			Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (Composición de la cartera)		
Cuotas de fondos de inversión privados (nacional)	-	-	Cuotas de fondos de inversión privados (nacional)	2.897.931	5,1243%

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(2) Bases de Preparación, continuación

(a) Reclasificaciones, continuación

A continuación, se detallan las reclasificaciones en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020.

Nota 8: b) Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados:

Presentación anterior	31-12-2020	Nueva presentación	31-12-2020
	M\$		M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado		Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	
Resultados realizados	49.020	Resultados realizados	49.020
Resultados no realizados	106.410	Resultados no realizados	230.354

Nota 8: c) Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados:

Presentación anterior	31-12-2020	Nueva presentación	31-12-2020
	M\$		M\$
Movimientos de los activos a valor razonable con efecto en resultado		Movimientos de los activos a valor razonable con efecto en resultado	
Saldo inicio al 01 de enero	3.345.603	Saldo inicio al 01 de enero	6.601.335
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	155.430	Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	279.374
Compras	284.602.876	Compras	284.602.875
Ventas	(281.421.958)	Ventas	(281.903.702)
(*) Otros movimientos	8.008	(*) Otros movimientos	8.008

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(2) Bases de Preparación, continuación

(a) Reclasificaciones, continuación

A continuación, se detallan las reclasificaciones en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020.

Nota 19: a) Otros Activos:

Presentación anterior	31-12-2020	Nueva presentación	31-12-2020
	M\$		M\$
Composición del saldo		Composición del saldo	
Fondo de Inversión Privado		Fondo de Inversión Privado	
Sartor Capital Preferente I	979.568	Sartor Capital Preferente I	-
Fondo de Inversión Privado		Fondo de Inversión Privado	
Sartor Deuda Estructurada II	1.918.363	Sartor Deuda Estructurada II	-

Presentación anterior	31-12-2020	Nueva presentación	31-12-2020
	M\$		M\$
Saldo inicio al 01 de enero:	3.255.731	Saldo inicio al 01 de enero:	-
Aumento (disminución) por valorización	123.944	Aumento (disminución) por valorización	-
Compras	-	Compras	-
Ventas	(481.744)	Ventas	-
Otros movimientos	-	Otros movimientos	-

b) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO (ANEXO B ESTADOS COMPLEMENTARIOS).

Presentación anterior	31-12-2020	Nueva presentación	31-12-2020
	M\$		M\$
Estado de resultado devengado y realizado		Estado de resultado devengado y realizado	
Valorización de cuotas de fondos de inversión	106.410	Valorización de cuotas de fondos de inversión	230.354
Otras inversiones y operaciones	127.285	Otras inversiones y operaciones	3.341

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(3) Principales Criterios Contables Utilizados

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

(a) Activos y Pasivos Financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(ii) Clasificación y medición posterior

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

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

(ii) Clasificación y medición posterior, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo ha clasificado sus inversiones como: a valor razonable con efectos en resultados, a costo amortizado e inversiones valorizadas por el método de la participación.

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo presenta inversiones en Fondos Mutuos y de Inversión nacionales.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(iv) Activos Financieros a costo amortizado:

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo presenta Otros títulos de deuda que corresponde a pagarés.

(v) Pasivos financieros:

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

El Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no presenta pasivos financieros a valor razonable. Los otros pasivos son medidos a costo histórico.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(vi) Baja:

a) Activos Financieros

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

b) Pasivos financieros

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

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

(vii) Compensación:

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

(viii) Valorización a costo amortizado:

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(ix) Medición de valor razonable:

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

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

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

Los activos financieros medidos al costo amortizado;

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

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(x) Identificación y medición del deterioro, continuación:

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

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

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

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

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(xi) Identificación y medición del deterioro, continuación:

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

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

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

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(b) Ingreso y Gastos por Intereses y Reajuste

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

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

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

(c) Remuneración de la Sociedad Administradora

La Administradora tendrá derecho a percibir por la administración del Fondo un:

Serie	Remuneración Fija	Remuneración Variable
A	Un 2% anual IVA incluido	No aplica.
B	Un 0% anual	No aplica.
I	Un 0,952% anual IVA incluido	No aplica.

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

(d) Ingresos por Dividendos

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(e) Dividendos por Pagar

Anualmente, el Fondo deberá distribuir como dividendo a lo menos el 30% de los “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante el ejercicio, o la cantidad superior que corresponda para efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en el número 6 del Reglamento Interno del Fondo (6. Beneficio tributario) entendiéndose por tales, de acuerdo a lo dispuesto por la Ley, la cantidad que resulta de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 de la Ley N° 20.712.

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

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

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

El día 18 de junio de 2021, el Fondo distribuyó dividendos por M\$552.320.

El día 26 de junio de 2020, el Fondo distribuyó dividendos por M\$527.260.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(e) Cuentas y Documentos por Cobrar y Pagar por Operaciones

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por instrumentos vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

(f) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

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

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

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

(g) Aportes (Capital Pagado)

Los aportes al Fondo deberán ser pagados en pesos chilenos.

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

Para efectos de aportes se considerará como hora de cierre de operaciones del Fondo el horario bancario obligatorio. En caso de colocaciones de Cuotas efectuadas en los sistemas de negociación bursátil autorizados por la Comisión, el valor para la conversión de aportes corresponderá al que libremente estipulen las partes en esos sistemas de negociación.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(g) Aportes (Capital Pagado), continuación

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

(h) Beneficio Tributario

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

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

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

Con el objeto de que los Partícipes del Fondo puedan acogerse al beneficio tributario dispuesto en el primero caso establecido en el Artículo 107 número 2) de la Ley de Impuesto a la Renta, en la medida que se cumplan los requisitos necesarios para que el Fondo cuenta con presencia bursátil, las Cuotas del Fondo serán inscritas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores o en otra bolsa nacional, de tal manera que puedan ser transadas en el mercado secundario formal. De todas formas, y para efectos de acogerse a dicho Beneficio Tributario, la Administradora deberá distribuir entre los Partícipes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio 18 en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos en el ejercicio, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

(i) Provisiones y Pasivos Contingentes

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(i) Provisiones y Pasivos Contingentes, continuación

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

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

(j) Información por Segmentos

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

(k) Inversiones valorizadas por el método de la participación (Subsidiarias y Asociadas)

De acuerdo con las disposiciones establecidas en el Oficio Circular N°592 de la Comisión para el Mercado Financiero, el Fondo no presenta estados financieros consolidados requeridos por las NIIF, por lo que las inversiones en sociedades sobre las cuales se mantiene el control directo o indirecto se valorizan utilizando el método de la participación. Se asume que existe control cuando el Fondo está expuesto o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder de ésta.

Una asociada es una entidad sobre la que el Fondo tiene influencia significativa pero no control o control conjunto, de sus políticas financieras y de operación.

Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo, que incluye los costos de transacción.

La participación del Fondo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus subsidiarias y asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio y se reflejan según corresponda en el estado de resultados integrales.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(k) Inversiones valorizadas por el método de la participación (Subsidiarias y Asociadas), continuación

Cuando la participación del Fondo en las pérdidas de una subsidiaria o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Fondo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizados pagos en nombre de la subsidiaria o asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Fondo y sus subsidiarias o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación de la Sociedad en éstas.

También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Fondo, se modifican las políticas contables de las subsidiarias y asociadas.

Las ganancias o pérdidas de dilución en subsidiarias o asociadas se reconocen en el Estado de Resultados Integrales.

(l) Operaciones de financiamiento con retro compra-retroventa

El Fondo efectuará pactos de retro compra o retroventa como una forma de financiamiento, las inversiones son vendidas sujetas a una obligación de retro compra o retroventa que sirven de garantía para el préstamo y forma parte del rubro de instrumentos financieros a valor razonable, los cuales son incluidos como activo, en el pasivo son valorizados a costo amortizado de acuerdo a la tasa de interés pactada, quedando en el rubro otros pasivos financieros, según corresponda.

Así mismo, las operaciones simultáneas permiten al fondo actuar como financista o financiado de una operación de retro compra o retroventa sobre instrumentos de renta variable.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

Pronunciamientos contables vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables modificados son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2021:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia – Fase 2 (enmiendas a NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 más allá del 30 de junio de 2021 (enmiendas a NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de abril de 2021.

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. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Referencia al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Revelación de Políticas Contables (enmiendas a NIC 1 y NIIF - Declaración Práctica 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Definición de Estimaciones Contables (enmiendas a NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Impuesto Diferido relacionado a Activos y Pasivos que se originan de una Sola Transacción (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros del Fondo.

(5) Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del fondo, el cual fue depositado el día 1 de diciembre de 2017 con su última modificación depositada con fecha 02 de diciembre de 2021, en la página de la Comisión para el Mercado Financiero, la información señalada se encuentra disponible para todo el público, en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Cerro Plomo N° 5420, oficina 1301, Las Condes, y en las oficinas de la Comisión para el Mercado Financiero.

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

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

- a) Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales que califiquen como “Money Market” u otros instrumentos de liquides diaria;
- b) Todo tipo de títulos de deuda emitidos por personas naturales, empresas o entidades nacionales o contratos representativos de deuda de estas mismas personas o entidades, siempre que cuenten con garantía;
- c) Pagarés y efectos de Comercio;
- d) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas.
- e) Cuotas de Fondos Mutuos y Cuotas de Fondos de Inversión Públicos y Privados.
- f) Acciones y derechos, cuya emisión no haya sido registrada en la comisión, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por empresas de auditoría externa, de aquellas inscritas en el registro que al efecto lleva la Comisión; y,
- g) Contratos de arrendamiento con promesa de compraventa de aquellos regulados en la Ley N° 19.281 del 15 de diciembre de 1993, y las viviendas correspondientes según lo regulado en el artículo 30 de esta misma ley. Todo lo anterior, de acuerdo con las condiciones que al efecto imparta la Comisión.

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(5) Política de Inversión del Fondo, continuación

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

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

Características y diversificación de las inversiones:

Límite de inversión por instrumento:

- a) Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales que califiquen como “Money Market” u otros instrumentos de liquides diaria: Hasta un 40% del activo del Fondo.
- b) Todo tipo de títulos de deuda emitidos por personas naturales, empresas o entidades nacionales o contratos representativos de deuda de estas mismas personas o entidades, siempre que cuenten con garantía: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- c) Pagarés y efectos de comercio: Hasta un 50% del activo del Fondo.
- d) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas: Hasta un 40% del activo del Fondo.
- e) Cuotas de Fondos Mutuos y Cuotas de Fondos de Inversión Públicos y Privados: Hasta un 40% del activo del Fondo.
- f) Acciones y derechos, cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por empresas de auditoría externa, de aquellas inscritas en el registro que al efecto lleva la Comisión. Hasta un 40% del activo del Fondo.
- g) Contratos de arrendamiento con promesa de compraventa de aquellos regulados en la Ley N° 19.281 del 15 de diciembre de 1993, y las viviendas correspondientes según lo regulado en el artículo 30 de esta misma ley. Todo lo anterior, de acuerdo con las condiciones que al efecto imparta la Comisión. Hasta un 30% del activo del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(5) Política de Inversión del Fondo, continuación

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

El límite máximo de inversión por emisor será de un 50% del activo total del Fondo.

El límite máximo de inversión en cuotas de un fondo será de un 40% del activo total del Fondo.

Límite de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas:

El límite máximo de inversión en instrumentos emitidos por emisores que pertenezcan a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas será de un 50% del activo total del Fondo.

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

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

Límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por la misma sociedad Administradora o sus personas relacionadas: Hasta un 40% del activo del Fondo.

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

Tratamiento de los excesos de inversión:

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(6) Administración de Riesgos

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, y así dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N° 1.869 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, Sartor Administradora General de Fondos S.A., implemento un modelo de riesgo que considera la elaboración, aprobación y puesta en práctica de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora.

6.1 Gestión de Riesgo financiero

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

6.1.1 Riesgo de Mercado

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

a) Riesgo de precios

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

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(6) Administración de Riesgos, continuación

6.1.1 Riesgo de Mercado, continuación

b) Riesgo cambiario

El riesgo cambiario es el riesgo que se produce cuando el Fondo mantiene activos o pasivos en monedas distintas a la moneda de funcional del Fondo. Las fluctuaciones en el valor de las monedas pueden generar ganancias o pérdidas en la moneda de contabilización del Fondo.

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

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

	Al 31 de diciembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
	M\$	M\$
Activos		
Activos Monetarios	-	-
Activos No Monetarios	74.908.022	56.552.264
Pasivos		
Pasivos Monetarios	-	-
Pasivos No Monetarios	3.478.280	2.287.732

c) Riesgo de tasa de interés

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

El Fondo no tiene exposición directa a las variaciones de tasas de interés debido que las tasas pactadas se mantienen fijas hasta su vencimiento. Sin embargo, puede verse indirectamente afectado por el impacto de variaciones en las tasas de interés sobre las ganancias de algunas empresas en las cuales el Fondo invierte.

El Fondo no está expuesto a este riesgo, sus instrumentos de deuda son valorizados a costo amortizado.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(6) Administración de Riesgos, continuación

6.1.2 Riesgo de crédito

El principal activo sujeto a riesgo de crédito para el Fondo son los activos financieros a costo amortizado, para los cuales se aplica el modelo de deterioro de acuerdo a IFRS 9 descrito en nota 10. La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito al 31 de diciembre de 2021 es el valor contable de los activos financieros.

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

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

El siguiente análisis resume la calidad crediticia de la cartera de deuda del Fondo:

Otros Títulos de deuda por categoría de riesgo (*)	Al 31-12-2021		Al 31-12-2020	
	M\$	% Cartera	M\$	% Cartera
A+	577.589	0,8666%	4.475.381	8,4933%
A	-	-	2.873.785	5,4538%
BBB-	1.892.519	2,8394%	-	-
Sin Clasificación	47.066.135	70,6141%	35.467.716	67,3097%

(*) El monto no incluye el deterioro de M\$ (273.216), año 2021.

(*) El monto no incluye el deterioro de M\$ (160.155), año 2020.

Instrumentos a valor razonable por categoría de riesgo	Al 31-12-2021		Al 31-12-2020	
	M\$	% Cartera	M\$	% Cartera
AAA	-	-	-	-
AA	2.534.783	3,8030%	3.578.392	6,7910%
N2	2.344.574	3,5176%	2.182.434	4,1418%
N3	-	-	829.496	1,5742%
Sin Clasificación	11.717.462	17,5799%	2.997.568	5,6889%

Instrumentos valorizados por el método de la participación	Al 31-12-2021		Al 31-12-2020	
	M\$	% Cartera	M\$	% Cartera
Sin Clasificación	519.580	0,7795%	288.526	0,5476%

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(6) Administración de Riesgos, continuación

6.1.2 Riesgo de crédito

El Fondo de Inversión Sartor Proyección posee Certificados de Fianzas con Sociedades de Garantías Recíprocas, responsables de la solvencia presente y futura del deudor de los respectivos pagarés, mitigando el riesgo de no pago por parte del deudor.

6.1.3 Riesgo de liquidez

El Fondo mantiene activos líquidos para cumplir con sus obligaciones. Como política, el Fondo deberá tener al menos un 0,5% de sus activos invertidos en activos de alta liquidez, entendiéndose por tales las cantidades que se mantenga en caja y bancos, los depósitos a plazo y cuotas fondos mutuos nacionales.

El Fondo mantendrá un nivel de liquidez con el propósito de contar con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones en relación a las operaciones que realice, el pago de rescates de cuotas y el pago de beneficios.

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos de la cartera al 31 de diciembre de 2021:

Instrumento	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$	Total M\$
Títulos de Renta Variable						
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	2.524.374	2.524.374
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	2.534.783	2.534.783
Cuotas de fondos de inversión Privados	-	-	-	-	11.537.662	11.537.662
Títulos de Deuda						
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones No Registradas						
Acciones no registradas	-	-	-	-	519.580	519.580
(*) Otros títulos de deuda no registrados	251.600	15.172.475	14.602.983	19.509.185	-	49.536.243
Total	251.600	15.172.475	14.602.983	19.509.185	17.116.399	66.652.642

(*) El monto no incluye el deterioro de M\$(273.216).

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(6) Administración de Riesgos, continuación

6.1.3 Riesgo de liquidez, continuación

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos de la cartera al 31 de diciembre de 2020:

Instrumento	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$	Total M\$
Títulos de Renta Variable						
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	3.111.567	3.111.567
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	3.578.392	3.578.392
Cuotas de fondos de inversión Privados	-	-	-	-	2.897.931	2.897.931
Títulos de Deuda						
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones No Registradas						
Acciones no registradas	-	-	-	-	288.526	288.526
(*) Otros títulos de deuda no registrados	-	4.391.128	25.019.519	13.406.235	-	42.816.882
Total	-	4.391.128	25.019.519	13.406.235	9.876.416	52.693.298

(*) El monto no incluye el deterioro de M\$(160.155).

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(6) Administración de Riesgos, continuación

6.1.3 Riesgo de liquidez, continuación

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

	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Sin vencimiento estipulado
Al 31 de diciembre de 2021	-	-	-	-
Pasivo Corriente	-	-	-	-
Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	265.264	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	106.268	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	2.928.774	-
Otros pasivos	-	-	141.401	-
Total Pasivo Corriente	106.268	265.264	3.070.175	-
Total Pasivo no Corriente	-	-	-	-
Patrimonio neto	-	-	-	-
Aportes	-	-	-	60.656.521
Otras reservas	-	-	-	328.806
Resultados acumulados	-	-	-	5.788.996
Resultado del ejercicio	-	-	-	4.833.393
Dividendos provisorios	-	-	-	(177.974)
Total patrimonio neto	-	-	-	71.429.742
Flujo de salida de efectivo contractual	-	-	-	-

	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Sin vencimiento estipulado
Al 31 de diciembre de 2020	-	-	-	-
Pasivo Corriente	-	-	-	-
Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	1.431.002	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	8.414	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	82.303	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	213.693	-
Otros pasivos	-	-	552.320	-
Total Pasivo Corriente	82.303	8.414	2.197.015	-
Total Pasivo no Corriente	-	-	-	-
Patrimonio neto	-	-	-	-
Aportes	-	-	-	48.281.075
Otras reservas	-	-	-	194.461
Resultados acumulados	-	-	-	3.138.835
Resultado del ejercicio	-	-	-	3.202.481
Dividendos provisorios	-	-	-	(552.320)
Total patrimonio neto	-	-	-	54.264.532
Flujo de salida de efectivo contractual	-	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(6) Administración de Riesgos, continuación

6.2 Gestión de riesgo de capital

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

- Observar el nivel diario de aportes y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes.
- Recibir aportes y rescates de nuevas cuotas de acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias.

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

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

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría emitir nuevas cuotas o vender activos para reducir la deuda.

El fondo tiene como estrategia de endeudamiento de corto, mediano y largo plazo por cuenta del Fondo mediante la contratación de créditos bancarios, hasta por una cantidad equivalente al 50% del patrimonio del Fondo. El endeudamiento de corto plazo indicado corresponde a pasivo exigible y el endeudamiento de mediano y largo plazo corresponde a pasivos de mediano y largo plazo, respectivamente. Por lo tanto, el límite indicado de 50% del patrimonio del Fondo, es extensivo tanto a los pasivos exigibles como a los pasivos de mediano y largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el índice de deuda versus patrimonio es de 4,61% y 4,22% respectivamente, en las fechas señaladas el fondo no contaba con deuda de mediano y largo plazo, el límite señalado en párrafo anterior es medido diariamente dentro de los límites de inversión.

El fondo se encuentra sujeto a cumplimiento de requerimientos externos de capital, de acuerdo con lo exigido en el artículo 5 de la Ley N°20.712, la cual requiere cumplir un capital mínimo de 10.000 UF y 50 partícipes.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(6) Administración de Riesgos, continuación

6.2 Gestión de riesgo de capital

Para cumplir con estos requerimientos, la administración del fondo está permanentemente monitoreando el nivel diario de aportes y rescates, y el monto mínimo de capital que debe mantener, presentando los siguientes niveles de aportantes y capital para 2021 y 2020.

	31-12-2021	31-12-2020
Total Aportantes	239	166
Capital en UF	1.957.183	1.660.837
Patrimonio en UF	2.304.799	1.866.664

La Administradora debe constituir una garantía en beneficio de cada fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de este. La garantía será por un monto inicial equivalente a 10.000 unidades de fomento y podrá constituirse en dinero efectivo, boleta bancaria o póliza de seguro, siempre que el pago de estas dos últimas no esté sujeto a condición alguna distinta de la mera ocurrencia del hecho o siniestro respectivo.

NO obstante lo anterior, el monto de la garantía debe actualizarse anualmente, de manera que dicho monto sea siempre, a lo menos, equivalente al mayor valor entre: i) 10.000 unidades de fomento; ii) el 1% del patrimonio promedio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, o ; iii) aquel porcentaje del patrimonio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, que determine la Comisión para el Mercado Financiero en función de la calidad de la gestión de riesgos que posea la administradora en cuestión.

Al 31 de diciembre 2021, los datos de constitución de garantía según póliza de garantía tomada a través de SUAVAL seguros S.A., (ver nota 32) son los siguientes:

Fondo	Vigencia	Capital asegurado UF	Nº póliza vigente
Fondo de inversión Sartor Proyección	10-01-2021 10-01-2022	18.670	GFTC-09793-0

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(6) Administración de Riesgos, continuación

6.3 Estimación del Valor Razonable

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

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

- **Nivel 1:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- **Nivel 2:** Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
- **Nivel 3:** Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Modelo de negocio:

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

La Administradora gestiona activamente el rendimiento de la cartera comprando y vendiendo instrumentos financieros para así aprovechar las ganancias y obtener beneficios en el corto plazo. Cuando el Fondo invierte en instrumentos de corto plazo, estos instrumentos se pueden mantener hasta su vencimiento, pero estas posiciones también pueden ser liquidadas si existen la posibilidad de generar beneficios por flujos.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(6) Administración de Riesgos, continuación

6.3 Estimación del Valor Razonable, continuación

El Fondo utiliza inputs que están basados en datos de mercado observables, de esta manera no ha clasificado ninguno de sus activos o pasivos financieros medidos a valor razonable como de nivel 3.

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

Instrumento	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Títulos de Renta Variable			
Cuotas de Fondos de inversión	2.524.374	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	2.534.783	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	11.537.662	-	-
Títulos de Deuda			
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-
Inversiones No Registradas			
Acciones no registradas	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-
Otras Inversiones			
Otras Inversiones (simultaneas)	-	-	-
Total	16.596.819	-	-

La Administración ha evaluado y concluido no presentar el valor razonable de los instrumentos medidos a costo amortizado.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(7) Juicios y Estimaciones Contables Críticas

7.1 Estimaciones contables críticas

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

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

El valor razonable de tales valores no cotizados en un mercado activo puede ser determinado por el Fondo utilizando fuentes de precios (tales como, agencias de fijación de precios, ver cuales aplican a cada fondo) o precios indicativos de “market makers” para bonos o deuda. Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas. El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas. Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valoración generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. Los “inputs” de estos modelos son principalmente flujos de efectivos descontados y otros. Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en la Administradora, independientemente de la entidad que los creó. Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(7) Juicios y Estimaciones Contables Críticas, continuación

7.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(8) Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados
(a) Composición de la cartera

Instrumento	31-12-2021				31-12-2020			
	Nacional	Extranjero	Total	% de total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% de total de activos
Títulos de Renta Variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	2.534.783	-	2.534.783	3,3839%	3.578.392	-	3.578.392	6,3276%
Cuotas de fondos de inversión	2.524.374	-	2.524.374	3,3700%	3.111.567	-	3.111.567	5,5021%
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	5.059.157	-	5.059.157	6,7539%	6.689.959	-	6.689.959	11,8297%
Títulos de Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones No Registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	11.537.662	-	11.537.662	15,4024%	2.897.931	-	2.897.931	5,1243%
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	11.537.662	-	11.537.662	15,4024%	2.897.931	-	2.897.931	5,1243%
Total	16.596.819	-	16.596.819	22,1563%	9.587.890	-	9.587.890	16,9540%

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

(b) Efectos en Resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Resultados realizados	57.965	49.020
Resultados no realizados	378.808	230.354
Total ganancia (pérdidas)	436.773	279.374

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

Movimientos de los activos a valor razonable con efecto en resultado	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Saldo inicio al 01 de enero (**):	9.587.890	6.601.335
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	436.773	279.374
Compras	796.919.150	284.602.875
Ventas	(790.376.719)	(281.903.702)
(*) Otros Movimientos	29.725	8.008
Totales	16.596.819	9.587.890

(*) Corresponde a resultado en venta de cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión.

(**) Al 31 de diciembre de 2020, se reclasifico otros activos en cuotas de fondos de inversión privados.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(10) Activos Financieros a Costo Amortizado (a) Composición de la cartera

Instrumento	31-12-2021 M\$				31-12-2020 M\$			
	Nacional	Extranjero	Total	% de total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% de total de activos
Títulos de Renta Variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones No Registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados (*)	49.263.027	-	49.263.027	65,7647%	42.656.727	-	42.656.727	75,4289%
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	49.263.027	-	49.263.027	65,7647%	42.656.727	-	42.656.727	75,4289%
Total	49.263.027	-	49.263.027	65,7647%	42.656.727	-	42.656.727	75,4289%

(*) Corresponde a pagares de emisores privados clasificados como otros títulos de deuda

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(10) Activos Financieros a Costo Amortizado, continuación.

(b) Efectos en Resultados

Otros cambios netos sobre activos financieros a costo amortizado	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Resultados realizados	1.272.989	2.383.375
Resultados no realizados	3.857.413	957.151
Total ganancia (pérdidas)	5.130.402	3.340.526

(c) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

Movimientos de los activos financieros a costo amortizado	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Saldo inicio al 01 de enero:	42.656.727	35.997.519
Intereses y reajustes	5.130.402	3.340.526
Compras	36.589.424	32.707.684
Ventas	(28.553.871)	(24.976.137)
(*) Provisión por deterioro	(113.061)	(117.481)
(**) Otros Movimientos	(6.446.594)	(4.295.384)
Totales	49.263.027	42.656.727

(**) Corresponden a corte cupón.

(d) El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

	2021	2020
	M\$	M\$
Saldo de inicio de 1 enero	160.155	42.674
Incremento provisión por deterioro	163.061	208.250
Utilización	-	1.164
Montos revertidos no usados	(50.000)	(91.933)
Saldo final 31 de diciembre	273.216	160.155

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(10) Activos Financieros a Costo Amortizado, continuación.

Los resultados obtenidos en el Fondo, aplicando los criterios definidos anteriormente se presentan a continuación:

Saldos al 31 de diciembre de 2021

Fondo	Pérdida Esperada del Fondo %	Deterioro M\$	Activos a Costo Amortizado M\$
Fondo de Inversión Sartor Proyección	0,5515%	273.216	49.536.243

Saldos al 31 de diciembre de 2020

Fondo	Pérdida Esperada del Fondo %	Deterioro M\$	Activos a Costo Amortizado M\$
Fondo de Inversión Sartor Proyección	0,3740%	160.155	42.816.882

Según la NIIF 9 el aumento significativo del riesgo de crédito se define como: “un incremento significativo en el riesgo de que ocurra un incumplimiento a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero en la fecha de presentación comparado con el riesgo existente en la fecha de reconocimiento inicial”. Independientemente de la forma en que una entidad evalúa los incrementos significativos en el riesgo crediticio, existe una presunción refutable de que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales se atrasen más de 30 días.

Si bien es cierto, el Incumplimiento no está definido en la NIIF 9, Sartor ha definido que hay incumplimiento cuando los pagos contractuales se retrasan por más de 120 días.

Considerando lo anterior, la Administración ha definido tres estados para la clasificación de la cartera según su estado de deterioro. Estos estados se conocen en la literatura como Stages o Buckets. Cabe enfatizar aquí que una de las principales innovaciones plantea la distinción entre el riesgo crédito de una operación a 12 meses de horizonte y a toda la vida de la operación, dicha diferenciación pudiera no tener aplicación en las carteras de pagarés, pero aun así se desarrolla aquí el concepto. En la práctica se plantea una suerte de clasificación de las operaciones vigentes para ser asignadas a cada uno de los estados según sus características crediticias. Las definiciones de Buckets se plantean a continuación.

- Bucket 1: La provisión será equivalente a la pérdida esperada en los próximos 12 meses. Se considerarán las operaciones al día y hasta un cierto nivel de morosidad considerado razonable para el producto (hasta 30 días de mora).

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(10) Activos Financieros a Costo Amortizado, continuación.

- Bucket 2: Se aplica el factor de provisión calculado a partir de una probabilidad de default a toda la vida de la operación. Se considerarán operaciones un incremento significativo del riesgo de crédito. Se considerarán las operaciones con una mora superior a 30 días, pero inferior a 120 días.
- Bucket 3: En este espacio se consideran operaciones que están en incumplimiento, cuya definición abarcará todas las operaciones que tengan una mora superior a 120 días y/u operaciones en proceso prejudicial o judicial.
- Para las operaciones en Bucket 1 se asignará un factor de provisión, considerando la siguiente tabla:

Categoría del deudor	Pérdida esperada (%)
Clasificación A+, A o A-	0,1600%
Clasificación BBB	0,4250%
Clasificación BBB-, BB	0,7800%
Clientes sin clasificación de riesgo	1,8500%
Operaciones dentro del Grupo Sartor	0,2950%

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(10) Activos Financieros a Costo Amortizado, continuación

- Para las operaciones en Bucket 2 se asignará un factor de provisión, considerando la siguiente tabla:

Días mora	Factor de riesgo
30-60	4,07%
60-90	16,31%
90-120	19,68%

- Para las operaciones en Bucket 3 se asignará un factor de provisión, considerando la siguiente tabla:

Clasificación	Pérdida esperada	Factor de riesgo
D1	Hasta 30%	23,49%
D2	30-50%	40,00%
D3	50-80%	65,00%
D4	+ de 80%	90,00%

- Se verificarán los bienes que se tienen como subyacentes las operaciones del Fondo. Estos corresponden a bienes financiados por leasing, considerándose el 70% de su valor a efecto de calcular la exposición neta.
- Se aplicarán los factores de Pérdida Esperada determinados anteriormente sobre la exposición neta de garantías.

Esta conclusión está soportada por las condiciones actuales de este tipo de operaciones, pero en el caso que cambien las condiciones solicitadas por el Fondo o haya cambios significativos en el mercado, las conclusiones deberán ajustarse a la realidad vigente en ese momento.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(10) Activos Financieros a Costo Amortizado, continuación.

La estimación de parámetros está sujeta a la disponibilidad de datos de cada organización, lo que necesariamente implica la estimación respecto de un periodo de tiempo que puede no ser representativo en términos de actividad económica con el periodo de tiempo en el que los parámetros serán aplicados, esta eventual diferencia puede generar sesgos en los resultados obtenidos por lo que se requiere ajustar los parámetros de probabilidad de default obtenidos para reflejar esta situación.

Sin embargo, la Administración deberá monitorear constantemente el comportamiento del mercado y la clasificación de riesgo que presenten las contrapartes finales de cada operación, con el fin de identificar posibles cambios que puedan significar algún tipo de alerta que pudiera derivar en constituir provisiones.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(11) Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo posee una inversión en una sociedad valorizada por el método de la participación.

a) Composición del rubro

Al 31 de diciembre de 2021

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	Naturaleza de la relación con el fondo	Porcentaje de Participación		Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Total gastos	Resultado del Ejercicio	Valor de cotización bursátil
					Capital	Voto	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
76.917.431-1	Inmobiliaria Sartor SpA	Chile	CLP	Filial Directa	100%	100	3.702.581	32.495.425	36.198.006	26.041.220	9.637.206	35.678.426	519.580	8.716.589	(8.771.841)	(55.252)	No transa en bolsa
							3.702.581	32.495.425	36.198.006	26.041.220	9.637.206	35.678.426	519.580	8.716.589	(8.771.841)	(55.252)	

Nota: Los Estados Financieros utilizados para la valorización de la inversión mediante el método de la participación, corresponde al cierre de diciembre del año 2021.

b) El movimiento durante el período:

Al 31 de diciembre de 2021

Rut	Sociedad	Saldo de Inicio	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Dividendos Recibidos	Otros Movimientos	Saldo de Cierre
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.917.431-1	Inmobiliaria Sartor SpA	288.526	(55.252)	-	-	286.306	-	-	-	519.580
Total		288.526	(55.252)	-	-	286.306	-	-	-	519.580

c) Plusvalías incluidas en el valor de la inversión:

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no posee plusvalías incluidas en el valor de la inversión.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(11) Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación, continuación

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo posee una inversión en una sociedad valorizada por el método de la participación.

a) Composición del rubro

Al 31 de diciembre de 2020

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	Naturaleza de la relación con el fondo	Porcentaje de Participación		Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Total gastos	Resultado del Ejercicio	Valor de cotización bursátil
					Capital	Voto	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.917.431-1	Inmobiliaria Sartor SpA	Chile	CLP	Filial Directa	100%	100	279.539	24.270.063	24.549.602	2.716.446	21.544.630	24.261.076	288.526	823.662	(772.891)	50.771	No transa en bolsa
							279.539	24.270.063	24.549.602	2.716.446	21.544.630	24.261.076	288.526	823.662	(772.891)	50.771	

Nota: Los Estados Financieros utilizados para la valorización de la inversión mediante el método de la participación, corresponde al cierre de diciembre del año 2020.

b) El movimiento durante el período:

Al 31 de diciembre de 2020

Rut	Sociedad	Saldo de Inicio	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Dividendos Recibidos	Otros Movimientos	Saldo de Cierre
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.917.431-1	Inmobiliaria Sartor SpA	86.754	50.771	-	-	151.001	-	-	-	288.526
	Total	86.754	50.771	-	-	151.001	-	-	-	288.526

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(11) Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación, continuación

c) Plusvalías incluidas en el valor de la inversión:

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee plusvalías incluidas en el valor de la inversión.

(12) Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee propiedades de inversión.

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

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

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Cupones por cobrar	267.718	246.204
Vencimientos por cobrar	3.547.370	2.365.127
Rectificación Rescates solicitados por los Corredores de Bolsa	307.100	3.251
Intereses por moras vencimientos por cobrar	149.351	-
Intereses por moras cupones por cobrar	35.914	-
Cuentas por cobrar Emisores	3.979.075	921.839
Cuenta por cobrar cuenta mercantil BCI	-	106.313
Cuenta por cobrar cuenta mercantil Credicorp	2.196	-
Total	8.288.724	3.642.734

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

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Asesorías Arauco Servicios Financieros	535	1.255
Pago anticipado de cupón	262.381	7.152
Reembolsos de Aportes por pagar	63	7
Referidos Emprender Capital	2.285	-
Total	265.264	8.414

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados.

(15) Préstamos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee préstamos bancarios ni obligaciones.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(16) Otros Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no posee otros pasivos financieros que informar.
Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo posee otros pasivos financieros que informar.

Descripción	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Simultanea venta con compromiso de Compra	-	1.431.002
Total	-	1.431.002

Fecha inicio	nemotécnico	Unidades	Precio	Monto Inicial M\$	Tasa	Vencimiento	Valor M\$
30-12-2020	CFIPROYA2021-01-06	104.318	13,717	1.430.930	0,15	06-01-2021	1.431.002

(17) Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no otros documentos y cuentas por cobrar.

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

	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Auditorías	1.456	1.386
Market Maker	1.076	933
Abogados	523	-
Gastos de Cobranzas	2.297	-
Otros gastos	4.286	9.511
Retiros por pagar	2.919.136	201.863
Total	2.928.774	213.693

(18) Ingresos Anticipados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tiene ingresos anticipados que informar.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(19) Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otros activos:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee otros activos que informar.

b) Otros pasivos:

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Dividendos por pagar	141.401	552.320
Total	141.401	552.320

(20) Intereses y Reajustes

El detalle de los intereses y reajustes es el siguiente:

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Activos financieros a costo amortizado	5.130.402	3.340.526
Total	5.130.402	3.340.526

(21) Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura que informar.

(22) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

Banco	Cuenta Corriente	Moneda	31-12-2021	31-12-2020
			M\$	M\$
Banco Chile	00-800-31279-01	Pesos Chilenos	239.872	376.387
Total			239.872	376.387

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(23) Cuotas Emitidas

Al 31 de diciembre de 2021, las cuotas suscritas y pagadas del Fondo ascienden a 4.943.920,7397 con un valor cuota de \$14.586,9748 para la serie A, de \$14.171,1371 para la serie B y de \$14.124,8623 cuotas para la serie I.

El detalle al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

SERIE A

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
-	-	-	3.793.802,5518	3.793.802,5518

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	3.323.296,2637	3.323.296,2637	3.323.296,2637
Colocaciones del Período	-	1.093.577,6971	1.093.577,6971	1.093.577,6971
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(623.071,4090)	(623.071,4090)	(623.071,4090)
Saldo al Cierre	-	3.793.802,5518	3.793.802,5518	3.793.802,5518

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(23) Cuotas Emitidas, continuación.

SERIE B

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
-	-	-	514.843,4764	514.843,4764

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	510.459,8244	510.459,8244	510.459,8244
Colocaciones del Período	-	4.383,6520	4.383,6520	4.383,6520
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al Cierre	-	514.843,4764	514.843,4764	514.843,4764

SERIE I

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
-	-	-	635.274,7115	635.274,7115

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	197.004,3269	197.004,3269	197.004,3269
Colocaciones del Período	-	532.635,3846	532.635,3846	532.635,3846
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(94.365,0000)	(94.365,0000)	(94.365,0000)
Saldo al Cierre	-	635.274,7115	635.274,7115	635.274,7115

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(23) Cuotas Emitidas, continuación.

Al 31 de diciembre de 2020, las cuotas suscritas y pagadas del Fondo ascienden a 4.030.760,4150 con un valor cuota de \$13.710,7156 para la serie A, de \$13.056,0998 para la serie B y de \$13.137,9475 cuotas para la serie I.

El detalle al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

SERIE A

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
-	-	-	3.323.296,2637	3.323.296,2637

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	2.905.612,1712	2.905.612,1712	2.905.612,1712
Colocaciones del Período	-	1.481.437,8663	1.481.437,8663	1.481.437,8663
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(1.063.753,7738)	(1.063.753,7738)	(1.063.753,7738)
Saldo al Cierre	-	3.323.296,2637	3.323.296,2637	3.323.296,2637

SERIE B

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
-	-	-	510.459,8244	510.459,8244

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	41.835,3009	41.835,3009	41.835,3009
Colocaciones del Período	-	816.742,1284	816.742,1284	816.742,1284
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(348.117,6049)	(348.117,6049)	(348.117,6049)
Saldo al Cierre	-	510.459,8244	510.459,8244	510.459,8244

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(23) Cuotas Emitidas, continuación.

SERIE I

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
-	-	-	197.004,3269	197.004,3269

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	127.276,1660	127.276,1660	127.276,1660
Colocaciones del Período	-	181.122,3269	181.122,3269	181.122,3269
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(111.394,1660)	(111.394,1660)	(111.394,1660)
Saldo al Cierre	-	197.004,3269	197.004,3269	197.004,3269

(24) Reparto de Beneficios a los Aportantes

El detalle de los repartos de beneficios distribuidos a los Aportantes durante el período 2021 es el siguiente:

Fecha de distribución	Monto por cuota M\$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
18-06-2021 (Serie A)	120,34991864	458.047	Definitivo
18-06-2021 (Serie B)	115,61910818	59.019	Definitivo
18-06-2021 (Serie I)	115,85637907	35.254	Definitivo
Total		552.320	

El detalle de los repartos de beneficios distribuidos a los Aportantes durante el período 2020 es el siguiente:

Fecha de distribución	Monto por cuota M\$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
26-06-2020 (Serie A)	172,54476969	515.858	Definitivo
26-06-2020 (Serie B)	162,52491964	1.869	Definitivo
26-06-2020 (Serie I)	164,37968458	9.533	Definitivo
Total		527.260	

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(25) Rentabilidad del Fondo

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

DICIEMBRE 2021

SERIE A

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	6,3911%	6,3911%	13,0809%
Real	(0,2049%)	(0,2049%)	3,2957%

SERIE B

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	8,5329%	8,5329%	17,6960%
Real	1,8041%	1,8041%	7,5114%

SERIE I

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	7,5119%	7,5119%	15,4762%
Real	0,8465%	0,8465%	5,4838%

DICIEMBRE 2020

SERIE A

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	6,2880%	6,2880%	13,5245%
Real	3,5078%	3,5078%	7,6490%

SERIE B

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	8,4352%	8,4352%	17,0101%
Real	5,5989%	5,5989%	10,9542%

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(25) Rentabilidad del Fondo, continuación

SERIE I

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	7,4078%	7,4078%	15,9292%
Real	4,5984%	4,5984%	9,9293%

(26) Valor económico de la Cuota

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado valorización económica de sus cuotas.

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

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo de Inversión presenta inversiones acumuladas en cuotas de fondos de inversión.

Nombre Emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto Total invertido M\$	% total inversión del emisor	Fondo de Inversión Sartor Proyección Monto Inversión M\$	% Inversión del emisor	Fondo de Inversión Sartor Leasing Monto Inversión M\$	% Inversión del emisor
Fondo de Inversión Privado Sartor MHE	FIP MHEU	1.541.785	2,2145%	770.893	1,0437%	770.893	1,1708%
Total		1.541.785	2,2145%	770.893	1,0437%	770.893	1,1708%

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo de Inversión no presenta inversiones acumuladas en cuotas de fondos de inversión.

(28) Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los presentes estados financieros el Fondo no presenta excesos de inversión.

(29) Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE 2021						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$ (*)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de valores a través de Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	66.652.642	100%	88,9793%	-	-	-
Total Cartera de inversiones en Custodia	66.652.642	100%	88,9793%	-	-	-

(*) El monto Custodiado no incluye el deterioro de M\$(273.216).

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE 2020						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$ (*)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de valores a través de Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	52.693.298	100%	93,1763%	-	-	-
Total Cartera de inversiones en Custodia	52.693.298	100%	93,1763%	-	-	-

(*) El monto Custodiado no incluye el deterioro de M\$(160.155).

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

31) Partes Relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el Artículo N°100 de la Ley de Mercado de Valores.

(a) Remuneración por administración

Serie	Remuneración Fija	Remuneración Variable
A	Un 2% anual IVA incluido	No aplica.
B	Un 0% anual	No aplica.
I	Un 0,952% anual IVA incluido	No aplica.

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

i) Gasto de Remuneración por Administración

	Al 31-12-2021 M\$	Al 31-12-2020 M\$
Remuneración por administración del ejercicio	1.157.514	836.042

ii) Cuenta por Pagar por Remuneración por Administración

	Al 31-12-2021 M\$	Al 31-12-2020 M\$
Remuneración por pagar a Sartor Administradora General de Fondos S.A.	106.268	82.303

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

31) Partes Relacionadas, continuación

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

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021:

SERIE A

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Invertido
Sociedad administradora	4.108,4710	3.117,7030	(555,8264)	6.670,3476	97.300	0,1758%
Personas relacionadas	11.988,0164	4.527,6332	(1.085,0733)	15.430,5763	225.085	0,4067%
Accionistas de la sociedad administradora	163.242,7616	1.402,4131	(28.810,8850)	135.834,2897	1.981.411	3,5804%
Empleados	13.309,5272	80,8476	(12.356,2374)	1.034,1374	15.085	0,0273%
Totales	192.648,7762	9.128,5969	(42.808,0221)	158.969,3510	2.318.881	4,1902%

SERIE I

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

31) Partes Relacionadas, continuación

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020:

SERIE A

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Invertido
Sociedad administradora	-	4.108,4710	-	4.108,4710	56.330	0,1236%
Personas relacionadas	12.196,6512	1.643,3813	(1.852,0161)	11.988,0164	164.364	0,3607%
Accionistas de la sociedad administradora	29.771,6972	579.542,2556	(446.071,1912)	163.242,7616	2.238.175	4,9121%
Empleados	15.021,7543	7.303,7786	(9016,0057)	13.309,5272	182.483	0,4005%
Totales	56.990,1027	592.597,8865	(456.939,2130)	192.648,7762	2.641.352	5,7969%

SERIE I

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	69.281,1660	-	(69.281,1660)	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	69.281,1660	-	(69.281,1660)	-	-	-

(32) Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículos N°12 y 13 Ley N°20.712)

La Sociedad Administradora, está sujeta a las disposiciones de los Artículos N°12 “La Garantía constituida por la Sociedad Administradora beneficio del Fondo, en cumplimiento de las disposiciones legales”, y Artículo N°13: “Actualización anual de la garantía”. de la Ley N°20.712.

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía	SUAVAL seguros S.A.	Banco BICE	18.670	10-01-2021	10-01-2022

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(33) Otros Gastos de Operación

Los gastos de operación del Fondo se presentan a continuación:

Tipo de Gasto	Monto del Trimestre M\$	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	Monto Acumulado Ejercicio Anterior M\$
Auditoria	666	2.633	4.526
Market Maker	3.080	11.566	11.050
Gasto Cobranza	3.657	11.758	-
Otros gastos	551	11.687	52.919
Total	7.954	37.644	68.495
% sobre el activo del fondo	0,0106%	0,0503%	0,1211%

(34) Información estadística

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

Mes	Año 2021 Serie A			
	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
Enero	13.776,3657	13.776,3657	47.836.760	164
Febrero	13.853,9645	13.853,9645	49.064.918	170
Marzo	13.926,5532	13.926,5532	50.195.975	166
Abril	13.999,1308	13.999,1308	51.192.687	173
Mayo	14.080,1700	14.080,1700	52.882.037	179
Junio	14.044,4967	14.044,4967	53.938.327	184
Julio	14.123,4445	14.123,4445	55.265.058	217
Agosto	14.217,9814	14.217,9814	56.508.187	225
Septiembre	14.313,5591	14.313,5591	57.378.689	227
Octubre	14.406,3290	14.406,3290	57.345.738	229
Noviembre	14.517,3435	14.517,3435	56.670.676	227
Diciembre (**)	14.586,9748	14.586,9748	55.340.102	221

(**) El monto del Patrimonio no incluye el saldo de dividendos Provisorio

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(34) Información estadística, continuación

Mes	Año 2021		Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)		
Enero	13.140,9187	13.140,9187	6.707.911	1
Febrero	13.235,2292	13.235,2292	6.756.053	1
Marzo	13.327,1954	13.327,1954	6.802.998	1
Abril	13.418,6901	13.418,6901	6.849.702	1
Mayo	13.519,1530	13.519,1530	6.900.984	1
Junio	13.507,2483	13.507,2483	6.954.119	1
Julio	13.606,2692	13.606,2692	7.005.099	1
Agosto	13.720,6314	13.720,6314	7.063.978	1
Septiembre	13.835,5912	13.835,5912	7.123.164	1
Octubre	13.948,6512	13.948,6512	7.181.372	1
Noviembre	14.079,5538	14.079,5538	7.248.766	1
Diciembre (**)	14.171,1371	14.171,1371	7.295.917	1

(**) El monto del Patrimonio no incluye el saldo de dividendos Provisorio

Mes	Año 2021		Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)		
Enero	13.212,6107	13.212,6107	2.753.358	4
Febrero	13.297,7208	13.297,7208	3.013.602	4
Marzo	13.379,2988	13.379,2988	3.282.618	4
Abril	13.460,6144	13.460,6144	3.463.038	4
Mayo	13.550,4306	13.550,4306	3.923.516	4
Junio	13.527,9089	13.527,9089	4.394.414	4
Julio	13.616,6740	13.616,6740	4.828.189	6
Agosto	13.719,4145	13.719,4145	5.122.233	7
Septiembre	13.823,5433	13.823,5433	6.881.709	15
Octubre	13.925,2408	13.925,2408	8.562.795	15
Noviembre	14.044,9297	14.044,9297	8.902.455	16
Diciembre (**)	14.124,8623	14.124,8623	8.973.168	17

(**) El monto del Patrimonio no incluye el saldo de dividendos Provisorio.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(34) Información estadística, continuación

Mes	Año 2020			
	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
Enero	12.977,4531	12.977,4531	38.249.945	137
Febrero	13.068,3967	13.068,3967	36.830.267	143
Marzo	13.191,1633	13.191,1633	33.886.891	138
Abril	13.284,9298	13.284,9298	37.166.897	144
Mayo	13.349,2347	13.349,2347	39.604.126	158
Junio	13.265,1475	13.265,1475	39.878.130	155
Julio	13.324,9669	13.324,9669	40.213.337	142
Agosto	13.386,9753	13.386,9753	40.794.912	146
Septiembre	13.477,3619	13.477,3619	42.263.681	146
Octubre	13.559,3695	13.559,3695	43.128.992	151
Noviembre	13.646,3245	13.646,3245	44.746.227	160
Diciembre (**)	13.710,7156	13.710,7156	45.564.770	161

(**) El monto del Patrimonio no incluye el saldo de dividendos Provisorio.

Mes	Año 2020			
	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
Enero	12.133,6755	12.133,6755	507.616	1
Febrero	12.238,0857	12.238,0857	140.728	1
Marzo	12.373,9963	12.373,9963	1.559.505	2
Abril	12.482,4010	12.482,4010	143.538	1
Mayo	12.564,0871	12.564,0871	144.477	1
Junio	12.505,4299	12.505,4299	145.677	1
Julio	12.583,1215	12.583,1215	6.001.784	2
Agosto	12.663,1113	12.663,1113	6.812.611	2
Septiembre	12.769,5275	12.769,5275	6.518.331	1
Octubre	12.869,0103	12.869,0103	6.569.113	1
Noviembre	12.972,7881	12.972,7881	6.622.087	1
Diciembre (**)	13.056,0998	13.056,0998	6.664.614	1

(**) El monto del Patrimonio no incluye el saldo de dividendos Provisorio.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(34) Información estadística, continuación

Mes	Valor libro cuota (\$)	Año 2020		N° Aportantes
		Serie I		
		Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	
Enero	12.316,5989	12.316,5989	714.301	2
Febrero	12.413,2151	12.413,2151	719.904	2
Marzo	12.540,9543	12.540,9543	727.313	2
Abril	12.640,9535	12.640,9535	733.112	2
Mayo	12.713,4218	12.713,4218	737.315	2
Junio	12.644,1970	12.644,1970	741.898	2
Julio	12.712,4959	12.712,4959	745.906	2
Agosto	12.782,9964	12.782,9964	750.042	2
Septiembre	12.880,3652	12.880,3652	755.755	2
Octubre	12.970,2486	12.970,2486	1.468.656	3
Noviembre	13.064,6440	13.064,6440	1.479.345	3
Diciembre (**)	13.137,9475	13.137,9475	2.588.233	4

(**) El monto del Patrimonio no incluye el saldo de dividendos Provisorio.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

El Fondo al 31 de diciembre de 2021, mantiene inversiones en la sociedad Inmobiliaria Sartor SpA, además no tiene juicios y contingencias directas e indirectas que informar.

Información de subsidiarias o filiales

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	Naturaleza de la relación con el fondo	Porcentaje de Participación		Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Total gastos	Resultado del Ejercicio	Valor de cotización bursátil
					Capital	Voto	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.917.431-1	Inmobiliaria Sartor SpA	Chile	CLP	Filial Directa	100%	100	3.702.581	32.495.425	36.198.006	26.041.220	9.637.206	35.678.426	519.580	8.716.589	(8.771.841)	(55.252)	No transa en bolsa
Total							3.702.581	32.495.425	36.198.006	26.041.220	9.637.206	35.678.426	519.580	8.716.589	(8.771.841)	(55.252)	

Los Estados Financieros utilizados para valorizar las inversiones mediante el método de la participación corresponde al cierre de diciembre del año 2021.

a) Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre 2021 la sociedad Inmobiliaria Sartor SpA no presenta gravámenes y prohibiciones que informar.

b) Juicios y contingencias

Al 31 de diciembre 2021 la sociedad Inmobiliaria Sartor SpA no presenta juicios y contingencias que informar.

c) Operaciones discontinuadas

Al 31 de diciembre 2021 la sociedad Inmobiliaria Sartor SpA no presenta operaciones discontinuadas que informar.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(35) Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas, continuación

El Fondo al 31 de diciembre de 2020, mantiene inversiones en la sociedad Inmobiliaria Sartor SpA, además no tiene juicios y contingencias directas e indirectas que informar.

Información de subsidiarias o filiales

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	Naturaleza de la relación con el fondo	Porcentaje de Participación		Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Total gastos	Resultado del Ejercicio	Valor de cotización bursátil
					Capital	Voto	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
76.917.431-1	Inmobiliaria Sartor SpA	Chile	CLP	Filial Directa	100%	100	279.539	24.270.063	24.549.602	2.716.446	21.544.630	24.261.076	288.526	823.662	(772.891)	50.771	No transa en bolsa
Total							279.539	24.270.063	24.549.602	2.716.446	21.544.630	24.261.076	288.526	823.662	(772.891)	50.771	

Los Estados Financieros utilizados para valorizar las inversiones mediante el método de la participación corresponde al cierre de diciembre del año 2020.

d) Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre 2020 la sociedad Inmobiliaria Sartor SpA no presenta gravámenes y prohibiciones que informar.

e) Juicios y contingencias

Al 31 de diciembre 2020 la sociedad Inmobiliaria Sartor SpA no presenta juicios y contingencias que informar.

f) Operaciones discontinuadas

Al 31 de diciembre 2020 la sociedad Inmobiliaria Sartor SpA no presenta operaciones discontinuadas que informar.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(36) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Administradora, el fondo, sus directores y/o administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

(37) Hechos Posteriores

Con fecha 02 de marzo de 2022, el directorio de Sartor Administradora General de Fondos tomó conocimiento de la renuncia presentada al cargo de Gerente General con esa misma fecha por el señor Fernando Urrutia Mery, quien asumirá nuevas funciones dentro del grupo Sartor. El directorio aceptó su renuncia, agradeciendo a don Fernando Urrutia Mery el compromiso y valioso aporte entregado durante su gestión.

Al efecto, el directorio acordó por la unanimidad de sus miembros designar como Gerente General de Sartor Administradora General de Fondos S.A. a doña Francisca Valenzuela Benavides.

Con fecha 10 de enero de 2022, la Sociedad Administradora renovó la Póliza de Seguro con Suaval Seguros S.A. por UF 23.413, constituida a beneficio del Fondo, y con vigencia hasta el 10 de enero de 2023.

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 1 de enero de 2022 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

DESCRIPCIÓN	MONTO INVERTIDO		TOTAL M\$	% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL M\$	EXTRANJERO M\$		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	2.534.783	-	2.534.783	3,3839%
Cuotas de fondos de inversión	2.524.374	-	2.524.374	3,3700%
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	519.580	-	519.580	0,6936%
Cuotas de fondos de inversión privados	11.537.662	-	11.537.662	15,4024%
(*) Títulos de deuda no registrados	49.536.243	-	49.536.243	66,1294%
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales	66.652.642	-	66.652.642	88,9793%

(*) El monto Otros títulos de deuda y títulos de deuda no registrados, no incluye el deterioro de M\$ (273.216).

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	01-01-2021	01-01-2020
	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	1.963.503	2.970.901
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	17.937	48.935
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	29.308	8.092
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	246.064	316.639
Enajenación de títulos de deuda	(6.818)	17.359
Intereses percibidos en títulos de deuda	1.265.181	2.366.015
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	411.831	213.861
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(175.098)	(225.298)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(55.252)	(21.609)
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	(1.699)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(119.846)	(201.990)
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	4.240.146	1.361.415
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	72.380
Valorización de cuotas de fondos de inversión	378.808	230.354
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	2.195	96.489
Valorización de títulos de deuda	32.297	313.721
Intereses devengados de títulos de deuda	3.826.846	645.130
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	3.341
GASTOS DEL EJERCICIO	(1.195.158)	(904.537)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(1.157.514)	(836.042)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(37.644)	(68.495)
Otros gastos	-	-
DIFERENCIA DE CAMBIO	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	4.833.393	3.202.481

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR PROYECCIÓN

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

	01-01-2021	01-01-2020
DESCRIPCIÓN	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	593.247	1.841.066
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.963.503	2.970.901
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(175.098)	(225.298)
Gastos del ejercicio (menos)	(1.195.158)	(904.537)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(177.974)	(552.320)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	4.873.077	2.820.551
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	5.503.671	2.856.432
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	5.386.407	2.775.983
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	763.780	683.517
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(94.196)	(75.808)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(552.320)	(527.260)
Pérdida devengada acumulada (menos)	(630.594)	(35.881)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(724.790)	(111.689)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	94.196	75.808
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	5.288.350	4.109.297