

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Estados Financieros al 30 de junio 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 LEASING

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	12
3. Principales Criterios Contables Utilizados	14
4. Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas y no vigentes	26
5. Política de Inversión del Fondo	27
6. Administración de Riesgos	30
7. Juicios y Estimaciones Contables Críticas	42
8. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	43
9. Activos Financieros a valor razonable con Efecto en otros Resultados Integrales	44
10. Activos Financieros a Costo Amortizado	45
11. Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	50
12. Propiedades de Inversión	54
13. Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones	54
14. Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	54
15. Préstamos	54
16. Otros Pasivos Financieros	55
17. Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar	55

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

ÍNDICE

	Página
18. Ingresos Anticipados	55
19. Otros Activos y Otros Pasivos	56
20. Intereses y Reajustes	56
21. Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura	56
22. Efectivo y Equivalentes al Efectivo	56
23. Cuotas Emitidas	57
24. Reparto de Beneficios a los Aportantes	61
25. Rentabilidad del Fondo	62
26. Valor económico de la Cuota	63
27. Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión	63
28. Excesos de Inversión	63
29. Gravámenes y prohibiciones	63
30. Custodia de Valores	64
31. Partes Relacionadas	65
32. Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo	68
33. Otros Gastos de Operación	68
34. Información estadística	69
35. Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas	72
36. Sanciones	75
37. Hechos Posteriores	75
Anexos 1 Estados Complementarios	
A. Resumen de la Cartera de Inversiones	79
B. Estado de Resultados Devengado y Realizado	80
C. Estado de Utilidad para la Distribución de Dividendos	81

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Estados de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

Activos	Nota	30-06-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	22	173.207	50.000
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8 (a)	9.303.529	2.795.897
Activos financieros a costo amortizado	10 (a)	46.159.590	43.295.655
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	13 (a)	280.929	368.308
Otros documentos y cuentas por cobrar	17 (a)	55.385	37.332
Total activos corrientes		55.972.640	46.547.192
Activos no corrientes:			
Inversiones valorizadas por el método de la participación	11(b)	816.223	482.330
Total activos no corrientes		816.223	482.330
Total de activo		56.788.863	47.029.522
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Otros Pasivos financieros	16	-	1.029.150
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	13 (b)	16.165	21.933
Remuneraciones sociedad administradora	31 (a.ii)	80.433	62.682
Otros documentos y cuentas por pagar	17 (b)	2.255.273	813.657
Otros pasivos	19 (b)	-	433.510
Total pasivos corrientes		2.351.871	2.360.932
Pasivos no corrientes:			
Total pasivos no corrientes		-	-
Patrimonio:			
Aportes		45.443.124	37.616.406
Otras Reservas		199.716	146.125
Resultados acumulados		6.906.059	4.289.390
Resultado del período		1.888.093	3.050.179
Dividendos Provisorios		-	(433.510)
Total patrimonio neto		54.436.992	44.668.590
Total de patrimonio y pasivos		56.788.863	47.029.522

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Estados de Resultados Integrales

		01-01-2021 30-06-2021 M\$	01-01-2020 30-06-2020 M\$	01-04-2021 30-06-2021 M\$	01-04-2020 30-06-2020 M\$
Ingresos / pérdidas de la operación					
Intereses y reajustes	20	2.321.562	1.979.799	1.164.541	847.276
Ingresos por dividendos		56.837	17.675	40.591	16.104
Diferencias de cambios netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		6.131	-	6.092	-
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	57.532	-	(28)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8 b)	(3.589)	(41.620)	(3.589)	(46.759)
Resultado en venta de instrumentos financieros	8 c)	7.567	6.832	4.706	2.760
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		(9.111)	23.087	3.529	23.665
Otros		(44.243)	(107.340)	(21.739)	(47.216)
Total ingresos / pérdidas netos de la operación		2.335.154	1.935.965	1.194.131	795.802
Gastos					
Depreciaciones		-	-	-	-
Remuneración del comité de vigilancia		-	-	-	-
Comisión de administración	31 (i)	(433.049)	(341.591)	(235.686)	(169.510)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción		-	-	-	-
Otros gastos de operación	33	(14.012)	(67.970)	(6.924)	(36.639)
Total gastos de operación		(447.061)	(409.561)	(242.610)	(206.149)
Utilidad / (pérdida) de la operación		1.888.093	1.526.404	951.521	589.653
Costos financieros		-	-	-	-
Utilidad / (pérdida) antes de impuesto		1.888.093	1.526.404	951.521	589.653
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		1.888.093	1.526.404	951.521	589.653
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		1.888.093	1.526.404	951.521	589.653

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Al 30 de junio de 2021 y 2020

Instrumento 30-06-2021	Otras reservas									
	Aportes	Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otros	Total	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicio	37.616.406	-	-	-	146.125	146.125	7.339.569	-	(433.510)	44.668.590
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	37.616.406	-	-	-	146.125	146.125	7.339.569	-	(433.510)	44.668.590
Aportes	14.039.656	-	-	-	-	-	-	-	-	14.039.656
Reparto de patrimonio	(6.283.044)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.283.044)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	(433.510)	-	-	(433.510)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.888.093	-	1.888.093
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(*) Otros movimientos	70.106	-	-	-	53.591	53.591	-	-	433.510	557.207
Saldo final	45.443.124	-	-	-	199.716	199.716	6.906.059	1.888.093	-	54.436.992

(*) El monto registrado en Otros movimientos corresponde a las compras- ventas y valorización de las cuotas de propia emisión del Fondo de Inversión Sartor Leasing.

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Al 30 de junio de 2021 y 2020

Instrumento 30-06-2020	Otras reservas									
	Aportes	Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otros	Total	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicio	35.827.248	-	-	-	45.665	45.665	5.067.722	-	(778.332)	40.162.303
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	35.827.248	-	-	-	44.665	44.665	5.067.722	-	(778.332)	40.162.303
Aportes	16.265.880	-	-	-	-	-	-	-	-	16.265.880
Reparto de patrimonio	(15.324.276)	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.324.276)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	(778.332)	-	-	(778.332)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.526.404	-	1.526.404
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(*) Otros movimientos	(328.881)	-	-	-	35.438	35.438	-	-	778.332	484.889
Saldo final	36.439.971	-	-	-	81.103	81.103	4.289.390	1.526.404	-	42.336.868

(*) El monto registrado en Otros movimientos corresponde a las compras- ventas y valorización de las cuotas de propia emisión del Fondo de Inversión Sartor Leasing.

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Estados de Flujos de Efectivo

Al 30 de junio de 2021 y 2020

	Nota	01-01-2021 30-06-2021 M\$	01-01-2020 30-06-2020 M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	8 c) 10 (c) 11 (b)	(762.531.490)	(125.488.517)
Venta de activos financieros	8 c) y 10 (c)	752.427.441	122.823.230
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibido		2.719.950	3.755.892
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	(39.217)
Dividendos recibidos		40.372	4.205
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		368.236	1.276.003
Pagos de cuentas y documentos por pagar		(273.542)	(397.892)
Otros gastos de operación pagados		(494.127)	(377.277)
Otros ingresos de operación percibidos		409	15.412
Flujo neto originado por actividades de la operación		(7.742.751)	1.571.839
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		-	1.002.004
Pago de otros pasivos financieros		(1.037.610)	-
Aportes		14.039.656	16.265.880
Reparto de patrimonio		(4.826.151)	(23.922.371)
Reparto de dividendos		(433.510)	(778.332)
(*) Otros		123.573	6.168.832
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		7.865.958	(1.263.987)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		123.207	307.852
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo		50.000	150.744
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo		-	57.532
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		173.207	516.128

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(1) Información General

Fondo de Inversión Sartor Leasing, 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 de deuda, siempre que no hayan sido registrados como valores de oferta pública, así como otros títulos o contratos representativos de deuda privada de emisores que tengan por objetivo, entre otros, financiar operaciones de Leasing. Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá como mínimo el 60% de sus activos en este tipo de instrumentos.

El Fondo tendrá un plazo de duración indefinido.

Con fecha 17 de octubre de 2016, Fondo de Inversión Sartor Leasing 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 07 de enero de 2021, se depositó el reglamento interno, realizando las siguientes modificaciones:

1. 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 “Límite de inversión por instrumento”, se modifica la letra a), en el sentido de establecer que el límite de inversión en cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión públicos y privados nacionales y extranjeros es de hasta un 40% del activo del Fondo.
2. En la Sección B del Reglamento Interno, “Política de inversión y diversificación”, Número 3, “Características y diversificación de las inversiones”, se modifica el numeral 3.5 en el sentido de establecer que el límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por la misma sociedad Administradora o sus personas relacionadas es de hasta un 40% del activo del Fondo.
3. En la Sección B del Reglamento Interno, “Política de inversión y diversificación”, Número 4, “Operaciones que realizará el Fondo”, se agrega la referencia a operaciones de simultáneas.
4. En la Sección D del Reglamento Interno, “Política de endeudamiento”, se agrega en el primer párrafo la posibilidad del Fondo de obtener endeudamiento mediante operaciones simultáneas u otras operaciones. Asimismo, se especifica que, dentro del porcentaje máximo de endeudamiento que podrá obtener el Fondo, se entenderá incluido el endeudamiento en que incurra el Fondo en la celebración de contratos de derivados.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(1) Información General, continuación

Modificaciones al reglamento Interno, continuación

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”, se elimina en el literal viii) de la letra b) “Gastos indeterminados de cargo del Fondo”, la referencia a la remuneración u honorarios del liquidador.
6. En la Sección G del Reglamento Interno, “Aporte, rescate y valorización de cuotas”, se modifica el contenido del Número 2, “Canje de series de cuotas”, en el sentido de permitir el canje de series de cuotas entre todas las series del Fondo.
7. En la Sección H del Reglamento Interno, “Otra información relevante”, Número 4, “Procedimiento de liquidación del Fondo”:
 - Se modifica el antepenúltimo párrafo, en el sentido de establecer que, 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 modifica el penúltimo párrafo, en el sentido de establecer que 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.
 - Se elimina el último párrafo.
8. En la Sección H del Reglamento Interno, “Otra información relevante”, Número 8, “Indemnizaciones”, se modifica el segundo párrafo, estableciendo que 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.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(1) Información General, continuación

Modificaciones al reglamento Interno, continuación

Con fecha 21 de septiembre de 2020, se depositó el reglamento interno, realizado las siguientes modificaciones:

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 elimina la Serie E, la cual no cuenta con Aportantes.
 - 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.
3. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series de Cuotas, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, Número 2, “Remuneración de cargo del Fondo y Gastos”, en el numeral 2.1 “Remuneración de cargo del Fondo”, se elimina la remuneración de cargo de la Serie E.
4. En la Sección G del Reglamento Interno, “Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas”, Número 2, “Canje de Series de Cuotas”, se eliminan las referencias a la Serie E.
5. Se modifica el Anexo A del Reglamento Interno, en el sentido de eliminar la columna denominada “Comisión anual Serie E”.

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.

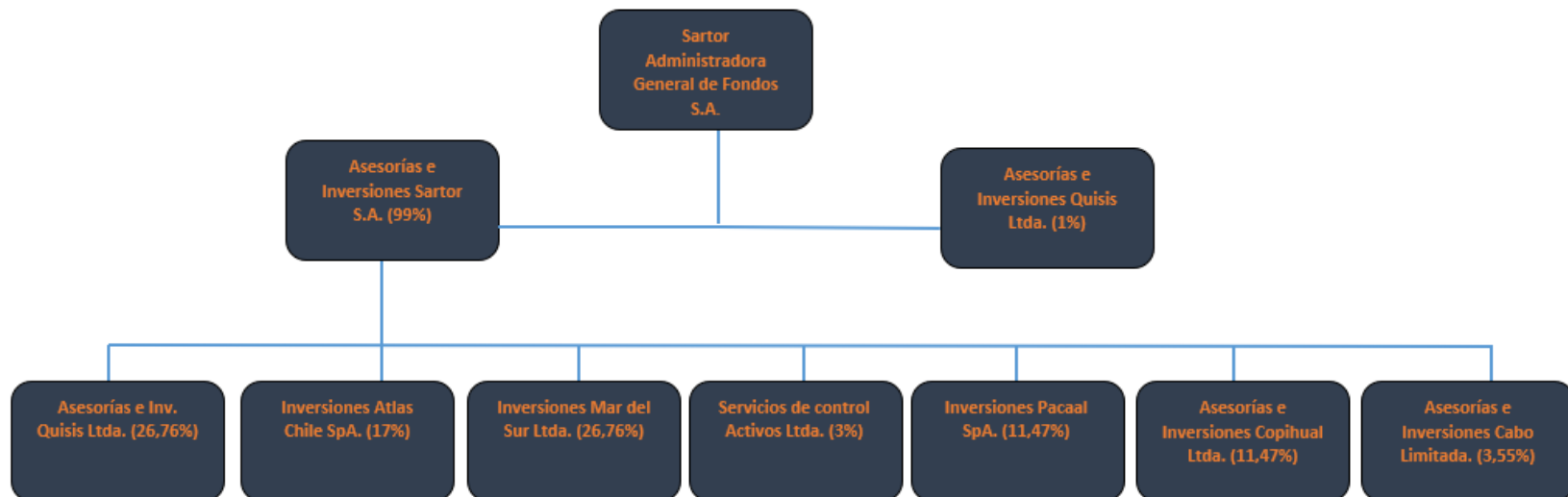
Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFILEASA, CFILEASE-E y CFILEASI-E. La clasificación de riesgo de las cuotas es Primera Clase Nivel 3 emitida por Clasificadora de riesgo Humphreys limitada con fecha 30 de julio 2021.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(1) Información General, continuación

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



FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 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 30 de junio 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.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración el 10 de septiembre de 2021.

(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 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020. Estados de Resultados Integrales por el período comprendido entre el 01 de enero al 30 de junio de 2021 y 2020 y el trimestre entre el 1 de abril al 30 de junio de 2021 y 2020, Estados de cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos de Efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero al 30 de junio de 2021 y 2020.

(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 pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo. Toda información presentada en miles de 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.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(2) Bases de Preparación, continuación

(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	30-06-2021	31-12-2020
Unidades de Fomento (UF)	29.709,83	29.070,33
Dólares	727,76	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:

- (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.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(2) Bases de Preparación, continuación

(f) Cambios Contables

Durante el periodo terminado al 30 de junio de 2021, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

(3) Principales Criterios Contables aplicados

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

(a) Activos y Pasivos Financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

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

(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.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(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 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo ha clasificado sus inversiones: 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 30 junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo presenta inversiones en Fondos Mutuos y de Inversión nacionales.

(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 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo presenta Otros títulos de deuda que corresponde a pagarés.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(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 a 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 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no presenta pasivos financieros a valor razonable.

(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.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(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.

(ix) Medición a valor razonable:

El 'valor razonable' es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición en el principal o, en su ausencia, en el mercado más ventajoso para el que el Fondo tiene acceso en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Cuando está disponible, el Fondo mide el valor razonable de un instrumento utilizando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera "activo" si las transacciones del activo o pasivo tienen lugar con suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información de precios de forma continua.

Si no hay un precio cotizado en un mercado activo, entonces el Fondo utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos observables relevantes y minimizan el uso de datos no observables. La técnica de valoración elegida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(x) Identificación y medición del deterioro, continuación:

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.

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.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(x) Identificación y medición del deterioro, continuación:

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.

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

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

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

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 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 1,785% Anual IVA Incluido.	No aplica.
I	Un 1,19% Anual IVA Incluido.	No aplica.
B	Un 0% anual.	No aplica.

La Remuneración de la Sociedad Administradora para las Series A, E y I 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.

La remuneración fija se calculará y devengará diariamente, y será pagada mensualmente por el Fondo a la sociedad Administradora, dentro de los 10 primeros días hábiles del mes siguiente a aquel 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 LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(e) Dividendos por Pagar

Anualmente, y salvo el directorio de la Administradora acordase repartir un monto superior, 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) o que libremente determine la Administradora, entendiéndose por tales, de acuerdo a lo dispuesto por la Ley, la cantidad que resulta de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas durante el respectivo 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 04 de junio de 2021, el Fondo distribuyó dividendo por M\$ 433.510.-

El día 26 de junio de 2020, el Fondo distribuyó dividendo por M\$ 778.332.-

(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.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(f) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

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

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

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

(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 artículo 10 del Reglamento de la Ley N° 20.712.

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.

De acuerdo al marco normativo vigente, las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio.

Los aportantes no tienen influencia significativa ni control, ya que está prohibido por la Ley N° 20.712.

(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.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(g) Beneficio Tributario, continuación

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

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente no incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado.

Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre “Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior.”

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

(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.

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.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(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 a 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.

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.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

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

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.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 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 LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 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 17 de octubre de 2016 con su última modificación con fecha 07 de enero 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 Superintendencia de Valores y Seguros.

El Fondo tendrá por objeto invertir principalmente en valores e instrumentos de deuda, siempre que no hayan sido registrados como valores de oferta pública, así como otros títulos o contratos representativos de deuda privada de emisores que tengan por objetivo, entre otros, financiar operaciones de Leasing. Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá como mínimo el 60% de sus activos en esta clase de bienes, valores, instrumentos o contratos.

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

- a) Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión públicos y privados nacionales y extranjeros.
- b) Facturas emitidas, ya sea en pesos moneda nacional o en dólares, por empresas nacionales o extranjeras;
- c) Facturas que se transen en la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A., las que deberán adquirirse en dicha Bolsa;
- d) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
- e) Pagarés y efectos de comercio;
- f) Acciones 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;
- g) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile;
- h) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales;
- i) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales;
- j) Otros valores de deuda de oferta pública, que autorice la comisión.

No se requiere necesariamente contar con una clasificación de riesgo determinada para esta clase de bienes, valores, instrumentos o contratos en los que pueda invertir el Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 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 y de fondos de inversión públicos y privados nacionales y extranjeros: Hasta un 40% del activo del Fondo.
- b) Facturas emitidas, ya sea en pesos moneda nacional o en dólares, por empresas nacionales o extranjeras. Hasta un 30% del activo del Fondo.
- c) Facturas que se transen en la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A., las que deberán adquirirse en dicha Bolsa. Hasta un 30% del activo del Fondo.
- d) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas. Hasta un 30% del activo del Fondo.
- e) Pagarés y efectos de comercio: Hasta un 100% 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 30% del activo del Fondo.
- g) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile. Hasta un 30% del activo del Fondo.
- h) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales. Hasta un 30% del activo del Fondo.
- i) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país Extranjero o por sus Bancos Centrales. Hasta un 30% del activo del Fondo.
- j) Otros valores de deuda de oferta pública, que autorice la comisión. Hasta un 30% del activo del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(5) Política de Inversión del Fondo, continuación

Para las inversiones indicadas en las letras a), b), c), d), f), g), h), i), j) el Fondo invertirá en conjunto y como máximo, hasta un 40% de sus activos.

El Fondo invertirá al menos el 60% de sus activos en la letra e) antes indicadas.

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

El límite máximo de inversión por emisor será de un 100% del activo total del Fondo.
El límite máximo de inversión en cuotas de un fondo será de un 25% del activo total del Fondo.

Límite de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas:

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

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

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

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

4. Operaciones que realizara el Fondo

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(5) Política de Inversión del Fondo, continuación

Contratos de Derivados

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

Limites

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

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

(6) Administración de Riesgos

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

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.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(6) Administración de Riesgos, continuación

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 tasa de Interés.

En relación las variaciones en el precio y liquidez de los activos y sus efectos en la cartera de inversiones del fondo.

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 en valores e instrumentos de deuda, siempre que no haya sido registrados como valores de oferta pública, así como en otros títulos o contratos representativos de deuda privada de emisores que tengan por objetivo, entre otros, financiar operaciones de Leasing.

Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá como mínimo el 60% de sus activos en esta clase de bienes, valores, instrumentos o contratos. Adicionalmente, el Fondo podrá invertir en otros instrumentos, de acuerdo a lo indicado en la política de inversiones del Fondo, con la finalidad de formar una cartera de instrumentos con una duración inferior a dos años, con características de diversificación que permitan obtener en lo posible, retornos periódicos a través de un riesgo controlado.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 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.

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

Las monedas mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectuaran las inversiones es 100% en pesos chilenos al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020.

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

	Al 30 de junio de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	<u>M\$</u>	<u>MUSD</u>	<u>M\$</u>	<u>MUSD</u>
Activos				
Activos Monetarios	-	-	-	-
Activos No Monetarios	56.788.863	-	47.029.522	-
Pasivos				
Pasivos Monetarios	-	-	-	-
Pasivos No Monetarios	2.351.871	-	2.360.932	-

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 riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

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 LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 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 30 de junio 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. Dichos riesgos son presentados detalladamente a los aportantes al momento de hacer la inversión y 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 30-06-2021		Al 31-12-2020	
	M\$	% Cartera	M\$	% Cartera
BBB-	16.802.577	29,7610%	17.592.949	37,6306%
Sin Clasificación	29.536.033	52,3147%	25.702.706	55,1870%

(*) El monto no incluye el deterioro de M\$ (179.020).

Instrumentos a valor razonable por categoría de riesgo	Al 30-06-2021		Al 31-12-2020	
	M\$	% Cartera	M\$	% Cartera
AA	8.145.813	14,4280%	2.535.229	5,4225%
Sin Clasificación	1.157.716	2,0506%	440.668	0,9425%

Instrumentos valorizados por el método de la participación	Al 30-06-2021		Al 31-12-2020	
	M\$	% Cartera	M\$	% Cartera
Sin Clasificación	816.223	1,4457%	482.329	1,0356%

El riesgo de crédito se mitiga mediante la revisión que realiza comité de riesgo antes de invertir en estos instrumentos; se analizan las Sociedades deudoras, así como también su evaluación crediticia.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(6) Administración de Riesgos, continuación

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 0,1% de sus activos invertidos en activos de alta liquidez, entendiéndose por tales las cantidades que se mantenga en la caja y bancos, los depósitos a plazo y cuotas fondos mutuos nacionales.

El Fondo mantendrá el indicado 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, gastos de cargo del Fondo y remuneración de la Administradora.

Se minimiza el riesgo de liquidez del Fondo invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro del corto plazo.

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos de la cartera al 30 de junio 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	-	-	-	-	717.049	717.049
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	8.145.813	8.145.813
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	-	-	-	-	1.256.890	1.256.890
(*) Otros títulos de deuda no registrados	-	9.372	23.909.000	22.420.238	-	46.338.610
Total	-	9.372	23.909.000	22.420.238	10.119.752	56.458.362

(*) El monto no incluye el deterioro de M\$ (179.020).

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 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	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	2.355.229	2.355.229
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	-	-	-	-	922.997	922.997
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	22.788.548	20.684.927	-	43.473.475
Total	-	-	22.788.548	20.684.927	3.278.226	46.751.701

(*) El monto no incluye el deterioro de M\$ (177.820).

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 30 de junio 2021	-	-	-	-
Pasivo Corriente	-	-	-	-
Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	16.164	-
Remuneraciones sociedad administradora	80.433	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	2.255.273	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-
Total Pasivo Corriente	80.433	2.255.273	16.164	-
Total Pasivo no Corriente	-	-	-	-
Patrimonio neto	-	-	-	-
Aportes	-	-	-	45.443.124
Otras reservas	-	-	-	199.716
Resultados acumulados	-	-	-	6.906.059
Resultado del ejercicio	-	-	-	1.888.093
Dividendos provisorios	-	-	-	-
Total patrimonio neto	-	-	-	54.436.992
Flujo de salida de efectivo contractual	-	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(6) Administración de Riesgos, continuación

6.1.3 Riesgo de liquidez, continuación

	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	-	-	1.029.150	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	21.933	-
Remuneraciones sociedad administradora	62.682	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	813.657	-	-
Otros pasivos	-	-	433.510	-
Total Pasivo Corriente	62.682	813.657	1.484.593	-
Total Pasivo no Corriente	-	-	-	-
Patrimonio neto	-	-	-	-
Aportes	-	-	-	37.616.406
Otras reservas	-	-	-	146.125
Resultados acumulados	-	-	-	4.289.390
Resultado del ejercicio	-	-	-	3.050.179
Dividendos provisorios	-	-	-	(433.510)
Total patrimonio neto	-	-	-	44.668.590
Flujo de salida de efectivo contractual	-	-	-	-

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.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(6) Administración de Riesgos, continuación

6.2 Gestión de riesgo de capital, continuación

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 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el índice de deuda versus patrimonio es de 4,32% y 5% 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.

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

	30-06-2021	31-12-2020
Total Aportantes	211	174
Capital en UF	1.529.565	1.293.979
Patrimonio en UF	1.832.289	1.536.570

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.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(6) Administración de Riesgos, continuación

6.2 Gestión de riesgo de capital, continuación

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 30 de junio 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 Leasing	10-01-2021 10-01-2022	15.900	GFTC-09792-0

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 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 en valores e instrumentos de deuda, siempre que no hayan sido registrados como valores de oferta pública, así como en otros títulos o contratos representativos de deuda privada de emisores que tengan por objetivo, entre otros, financiar operaciones de leasing. Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá como mínimo el 60% de sus activos en esta clase de bienes, valores, instrumentos o contratos. 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 existe la posibilidad de generar beneficios por flujos.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 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 nivel 2 y 3.

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	717.049	-	-
Cuotas de fondos mutuos	8.145.813	-	-
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			
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-
Acciones no registradas	440.667	-	-
Total	9.303.529	-	-

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

6.4 Efectos del desarrollo Pandemia Covid -19

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declara el brote de la enfermedad por coronavirus 2019 ("COVID-19") como pandemia mundial. Con fecha 18 de marzo de 2020, se decretó Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe en todo el territorio nacional.

Es así como la Administradora, resguardando la salud de su equipo de colaboradores, se adhiere a las medidas de sanitarias y luego de una reunión de su alta gerencia decide e informa, poner en práctica su plan de continuidad operacional ante la contingencia, operando en forma remota.

Como resultado las gestiones del Fondo de Inversión Sartor Leasing, durante el ejercicio, cumplió con los todos sus compromisos, normativas y necesidades de sus aportantes.

Durante este ejercicio, se consideraron las medidas necesarias para la atención de aportantes y contrapartes, coordinando y utilización las herramientas tecnológicas disponibles ya sea través de medios de comunicación y apoyados con las tecnologías de información disponibles, que permitieron el desarrollo de las funciones, aplicando el sistema de continuidad operacional.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(6) Administración de Riesgos, continuación

6.4 Efectos del desarrollo Pandemia Covid -19, continuación

Dentro de las acciones tomadas se encuentran:

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 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.

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 LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

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

(a) Composición Cartera

Instrumento	30-06-2021				31-12-2020			
	M\$				M\$			
	Nacional	Extranjero	Total	% de total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% de total de activos
<u>Títulos de Renta Variable</u>								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	8.145.813	-	8.145.813	14,3440%	2.355.229	-	2.355.229	5,0080%
Cuotas de fondos de inversión	717.049	-	717.049	1,2627%	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	8.862.862	-	8.862.862	15,6067%	2.355.229	-	2.355.229	5,0080%
<u>Títulos de Deuda</u>								
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	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Inversiones No Registradas</u>								
Acciones no registradas	440.667	-	440.667	0,7760%	440.668	-	440.668	0,9370%
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	440.667	-	440.667	0,7760%	440.668	-	440.668	0,9370%
<u>Otras inversiones</u>								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	9.303.529	-	9.303.529	16,3827%	2.795.897	-	2.795.897	5,9450%

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 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	30-06-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Resultados realizados	-	(31.801)
Resultados no realizados	(3.589)	5.761
Total ganancia (pérdidas)	(3.589)	(26.040)

(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	30-06-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Saldo inicio al 01 de enero (**)	2.795.897	1.385.301
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(3.589)	(26.040)
Compras	755.891.979	231.668.854
Ventas	(749.388.325)	(230.238.920)
(*) Otros Movimientos	7.567	6.702
Totales	9.303.529	2.795.897

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

(**) Al 30 de junio 2021, se clasificó la acción no registrada en activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, este instrumento fue comprado a Emprender Capital Servicios Financieros SPA en el año 2020, con una inversión M\$440.667 siendo su valor más cercano a su valor razonable, representado un 0,80% sobre el patrimonio del Fondo, donde no hay control ni influencia significativa. La administradora está en proceso de calcular su valor razonable, en el cual se encontrará disponible al 31 de diciembre de 2021.

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

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(10) Activos Financieros a Costo Amortizado

(a) Composición de la cartera

Instrumento	30-06-2021 M\$			% de total de activos	31-12-2020 M\$			% de total de activos
	Nacional	Extranjero	Total		Nacional	Extranjero	Total	
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados (*)	46.159.590	-	46.159.590	81,2828%	43.295.655	-	43.295.655	92,0606%
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	46.159.590	-	46.159.590	81,2828%	43.295.655	-	43.295.655	92,0606%
Otras inversiones								
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	46.159.590	-	46.159.590	81,2828%	43.295.655	-	43.295.655	92,0606%

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(10) Activos Financieros a Costo Amortizado, continuación

(b) Efectos en Resultados

Otros cambios netos sobre activos financieros a costo amortizado	30-06-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Resultados realizados	667.619	2.523.127
Resultados no realizados	1.653.943	1.430.039
Total ganancia (pérdidas)	2.321.562	3.953.166

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

Movimientos de los activos financieros a costo amortizado	30-06-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Saldo inicio al 01 de enero (**)	43.295.655	40.507.954
Intereses y reajustes	2.321.562	3.953.166
Compras	6.296.507	53.124.857
Ventas	(3.039.116)	(47.803.810)
Provisión por deterioro	(1.200)	(119.021)
(*) Otros Movimientos	(2.713.818)	(6.367.491)
Totales	46.159.590	43.295.655

(*) Corresponden a corte cupón.

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

	2021 M\$	2020 M\$
Saldo de inicio de 1 enero:	177.820	58.799
Incremento provisión por deterioro	1.200	185.954
Utilización	-	119.021
Montos revertidos no usados	-	(185.954)
Saldo final	179.020	177.820

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(10) Activos Financieros a Costo Amortizado, continuación

Los resultados obtenidos en el Fondo se presentan a continuación:

Saldos al 30 de junio de 2021

Fondo	Pérdida Esperada del Fondo %	Deterioro M\$	Activos a Costo Amortizado M\$
Fondo de Inversión Sartor Leasing	0,3863%	179.020	46.338.610

Saldos al 31 de diciembre de 2020

Fondo	Pérdida Esperada del Fondo %	Deterioro M\$	Activos a Costo Amortizado M\$
Fondo de Inversión Sartor Leasing	0,4090%	177.820	43.473.475

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).
- 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.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(10) Activos Financieros a Costo Amortizado, continuación

- 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.
- 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	0,7600%
Clientes sin clasificación de riesgo	1,8050%
Operaciones dentro del Grupo Sartor	0,3050%

- 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 LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(10) Activos Financieros a Costo Amortizado, continuación

La exposición corresponde al valor del activo al momento del default. Lo relevante aquí es considerar adecuadamente el valor de las garantías que apliquen a los contratos y que permitan depurar el valor efectivo en riesgo. En el caso del Fondos se consideraron como garantías: las garantías hipotecarias que se tienen en algunas operaciones, prendas sobre acciones, prendas sobre flujos de contratos y bienes, entre otros.

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 LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(11) Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación

Al 30 de junio 2021, el Fondo posee una inversión en una sociedad valorizada por el método de la participación.

a) Composición del rubro

Al 30 de junio 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\$	
76.963.082-1	Inversiones Cerro el Plomo SpA	Chile	CLP	Filial Directa	100%	100	16.000.614	474	16.001.088	14.275.069	1.729.220	16.004.289	(3.201)	1.771.436	(1.823.844)	(52.408)	No transa en bolsa
Total							16.000.614	474	16.001.088	14.275.069	1.729.220	16.004.289	(3.201)	1.771.436	(1.823.844)	(52.408)	

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\$	
77.096.899-2	Leasing Crecimiento SpA	Chile	CLP	Filial Directa	70%	70	3.744.887	2.179.775	5.924.662	1.568.499	3.185.558	4.754.057	1.170.605	421.897	(297.783)	124.114	No transa en bolsa
Total							3.744.887	2.179.775	5.924.662	1.568.499	3.185.558	4.754.057	1.170.605	421.897	(297.783)	124.114	

Nota: El balance utilizado para la valorización de la inversión mediante el método de la participación, corresponde al cierre de junio del año 2021.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

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

b) El movimiento durante el período:

Al 30 de junio 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\$
76.963.082-1	Inversiones Cerro el Plomo SpA	49.207	(52.408)	-	-	-	-	-	-	(3.201)
Total		49.207	(52.408)	-	-	-	-	-	-	(3.201)

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\$
77.096.899-2	Leasing Crecimiento SpA	433.123	43.297			343.004				819.424
Total		433.123	43.297			343.004				819.424

c) Plusvalías incluidas en el valor de la inversión:

Al 30 de junio de 2021 el Fondo no posee plusvalías incluidas en el valor de la inversión.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 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.

d) 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											
76.963.082-1	Inversiones Cerro el Plomo SpA	Chile	CLP	Filial Directa	100%	100	1.439.357	13.496.809	14.936.166	14.676.578	210.381	14.886.959	49.207	322.864	(301.473)	21.391	No transa en bolsa
Total							1.439.357	13.496.809	13.936.166	14.676.578	210.381	14.886.959	49.207	322.864	(301.473)	21.391	

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											
77.096.899-2	Leasing Crecimiento SpA	Chile	CLP	Filial Directa	70%	70	1.493.936	2.179.775	3.673.711	747.743	2.307.221	3.054.964	618.747	425.183	(352.210)	72.973	No transa en bolsa
Total							1.493.936	2.179.775	3.673.711	747.743	2.307.221	3.054.964	618.747	425.183	(352.210)	72.973	

Nota: El balance utilizado para la valorización de la inversión mediante el método de la participación, corresponde al cierre de diciembre del año 2020.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

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

e) 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\$
76.963.082-1	Inversiones Cerro el Plomo SpA	27.816	21.391	-	-	-	-	-	-	49.207
Total		27.816	21.391	-	-	-	-	-	-	49.207

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\$
77.096.899-2	Leasing Crecimiento SpA	-	51.081	-	(12)	389.550	-	(7.496)	-	433.123
Total		-	51.081	-	(12)	389.550	-	(7.496)	-	433.123

f) Plusvalías incluidas en el valor de la inversión:

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(12) Propiedades de Inversión

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 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:

	30-06-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Cupones por cobrar	-	368.299
Cuentas por cobrar Emisores	280.929	-
Cuenta por cobrar BCI	-	9
Total	280.929	368.308

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

	30-06-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Pago anticipado de cupón	-	13.801
Cuentas por pagar Emisores	13.409	-
Reembolsos de aportes por pagar	280	15
Asesoría Comercial	2.476	8.117
Total	16.165	21.933

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

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre 2020, el Fondo no posee Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados.

(15) Préstamos

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee préstamos bancarios ni obligaciones.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(16) Otros Pasivos Financieros

Al 30 de junio 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	30-06-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Simultanea venta con compromiso de Compra	-	1.029.150
Total	-	1.029.150

Fecha inicio	nemotécnico	Unidades	Precio	Monto Inicial	Tasa	Vencimiento	Valor
30-12-2020	CFIIMSLI	6.507.107	158.15	1.029.099	0,15	06-01-2021	1.029.150

(17) Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar

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

	30-06-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Rectificación Rescates solicitados por los Corredores de Bolsa	3.411	1.827
Dividendos por cobrar	51.974	35.505
Total	55.385	37.332

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

	30-06-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Auditorías	1.600	1.367
Market Maker	1.117	1.104
Otros gastos	3.294	20.585
Gasto Jurídico	30.167	30.167
Gasto Alzamiento y nuevas prendas	1.768	-
Retiros por pagar	2.217.327	760.434
Total	2.255.273	813.657

(18) Ingresos Anticipados

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tiene ingresos anticipados que informar.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(19) Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otros activos:

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tiene otros activos que informar.

b) Otros pasivos:

	30-06-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Dividendos por pagar	-	433.510
Total	-	433.510

(20) Intereses y Reajustes

El detalle de los intereses y reajustes es el siguiente:

	30-06-2021	30-06-2020
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Activos financieros a costo amortizado	2.321.562	1.979.799
Total	2.321.562	1.979.799

(21) Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 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	30-06-2021	31-12-2020
			M\$	M\$
Banco Chile	00-800-05231-05	Pesos Chilenos	173.207	50.000
Total			173.207	50.000

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(23) Cuotas Emitidas

Al 30 de junio de 2021, las cuotas suscritas y pagadas del Fondo ascienden a 340.158.760,7857 con un valor cuota de \$162,6863 para la serie A, de \$131,3095 para la serie B y de \$126,9502 cuotas para la serie I.

El detalle al 30 de junio de 2021 es el siguiente:

SERIE A

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
-	-	-	314.844.735,1182	314.844.735,1182

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	237.923.925,7065	237.923.925,7065	237.923.925,7065
Colocaciones del Período	-	95.272.337,7894	95.272.337,7894	95.272.337,7894
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(18.351.528,3777)	(18.351.528,3777)	(18.351.528,3777)
Saldo al Cierre	-	314.844.735,1182	314.844.735,1182	314.844.735,1182

SERIE B

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
-	-	-	459.720,9947	459.720,9947

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	36.622.306,8334	36.622.306,8334	36.622.306,8334
Colocaciones del Período	-	511.743,9625	511.743,9625	511.743,9625
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(36.674.329,8012)	(36.674.329,8012)	(36.674.329,8012)
Saldo al Cierre	-	459.720,9947	459.720,9947	459.720,9947

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(23) Cuotas Emitidas, continuación

SERIE I

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
-	-	-	24.854.304,6728	24.854.304,6728

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	23.078.478,0120	23.078.478,0120	23.078.478,0120
Colocaciones del Período	-	4.918.509,1429	4.918.509,1429	4.918.509,1429
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(3.142.682,4821)	(3.142.682,4821)	(3.142.682,4821)
Saldo al Cierre	-	24.854.304,6728	24.854.304,6728	24.854.304,6728

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(23) Cuotas Emitidas, continuación

Al 31 de diciembre de 2020, las cuotas suscritas y pagadas del Fondo ascienden a 297.624.710,5519 con un valor cuota de \$158,1531 para la serie A, de \$126,5256 para la serie B y de \$123,0492 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
-	-	-	237.923.925,7065	237.923.925,7065

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	248.488.378,8479	248.488.378,8479	248.488.378,8479
Colocaciones del Período	-	64.299.517,1534	64.299.517,1534	64.299.517,1534
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(74.63.970,2948)	(74.63.970,2948)	(74.63.970,2948)
Saldo al Cierre	-	237.923.925,7065	237.923.925,7065	237.923.925,7065

SERIE B

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
-	-	-	36.622.306,8334	36.622.306,8334

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	412.459,7516	412.459,7516	412.459,7516
Colocaciones del Período	-	86.503.510,4510	86.503.510,4510	86.503.510,4510
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(50.293.663,3692)	(50.293.663,3692)	(50.293.663,3692)
Saldo al Cierre	-	36.622.306,8334	36.622.306,8334	36.622.306,8334

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(23) Cuotas Emitidas, continuación

SERIE I

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
-	-	-	23.078.478,0120	23.078.478,0120

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	31.139.741,0271	31.139.741,0271	31.139.741,0271
Colocaciones del Período	-	2.018.751,4471	2.018.751,4471	2.018.751,4471
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(10.080.014,4622)	(10.080.014,4622)	(10.080.014,4622)
Saldo al Cierre	-	23.078.478,0120	23.078.478,0120	23.078.478,0120

SERIE E (*)

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
-	-	-	-	-

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	-	-
Colocaciones del Período	-	1.273,000	1.273,000	1.273,000
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(1.273,000)	(1.273,000)	(1.273,000)
Saldo al Cierre	-	-	-	-

(*) El día 04-10-2020, el Fondo le dio termino de operaciones a la serie.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(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
11-06-2021 (Serie A)	1,26081964	393.899	Definitivo
11-06-2021 (Serie B)	1,01654261	15.289	Definitivo
11-06-2021 (Serie I)	0,98366258	24.322	Definitivo
Total		433.510	

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)	2,96134632	657.445	Definitivo
26-06-2020 (Serie B)	1,99980710	61.584	Definitivo
26-06-2020 (Serie E)	2,16321087	3	Definitivo
26-06-2020 (Serie I)	2,29620239	59.300	Definitivo
Total		778.332	

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(25) Rentabilidad del Fondo

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

JUNIO 2021

SERIE A

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	2,8663%	6,4172%	11,5619%
Real	0,6522%	2,7873%	4,7783%

SERIE B

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	3,7810%	8,3313%	15,7047%
Real	1,5471%	4,6360%	8,6692%

SERIE I

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	2,8003%	7,0514%	13,4760%
Real	0,5876%	3,3998%	6,5760%

DICIEMBRE 2020

SERIE A

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	5,4231%	5,4231%	8,0480%
Real	2,6656%	2,6656%	2,4560%

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(25) Rentabilidad del Fondo, continuación

SERIE B

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	6,8558%	6,8558%	10,4593%
Real	4,0608%	4,0608%	4,7425%

SERIE I

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	6,0523%	6,0523%	9,3415%
Real	3,2783%	3,2783%	3,6825%

(26) Valor económico de la Cuota

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no ha realizado valorización económica de sus cuotas.

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

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee inversiones acumuladas.

(28) Excesos de Inversión

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, los presentes estados financieros el fondo no presenta excesos de inversión.

(29) Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

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

CUSTODIA DE VALORES AL 30 DE JUNIO DE 2021						
CUSTODIA NACIONAL				CUSTODIA EXTRANJERA		
Entidades	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	56.458.362	100%	99,4181%	-	-	-
Total Cartera de inversiones en Custodia	56.458.362	100%	99,4181%	-	-	-

(*) El monto Custodiado no incluye el deterioro de M\$(179.020).

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020						
CUSTODIA NACIONAL				CUSTODIA EXTRANJERA		
Entidades	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	46.751.701	100%	99,4093%	-	-	-
Total Cartera de inversiones en Custodia	46.751.701	100%	99,4093%	-	-	-

(*) El monto Custodiado no incluye el deterioro de M\$(177.820).

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 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 1,785% Anual IVA Incluido.	No aplica.
I	Un 1,19% Anual IVA Incluido.	No aplica.
B	Un 0% anual.	No aplica.

La Remuneración de la sociedad Administradora para las Series A, E, 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 30-06-2021 M\$	Al 30-06-2020 M\$
Remuneración por administración del ejercicio	433.049	341.591

ii) Cuenta por Pagar por Remuneración por Administración

	Al 30-06-2021 M\$	Al 31-12-2020 M\$
Remuneración por pagar a Sartor Administradora General de Fondos S.A.	80.433	62.682

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 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 30 de junio 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	1.802.429,4484	13.336,9827	(87.448,7332)	1.728.317,6979	281.174	0,5489%
Personas relacionadas	1.565.460,2633	3.664.902,5180	(1.041.370,8355)	4.188.991,9458	315.819	1,3305%
Accionistas de la sociedad administradora	4.929.032,8176	625.806,8874	(873.929,6501)	4.680.910,0549	1.127.193	1,4867%
Empleados	1.959.113,9685	617,5849	(1.879.699,6575)	80.031,8959	13.020	0,0254%
Totales	10.256.036,4978	4.304.663,9730	(3.882.448,8763)	10.678.251,5945	1.737.206	3,3915%

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	2.554.852,2137	19.870,8571	-	2.574.723,0708	326.862	10,3593%
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	2.554.852,2137	19.870,8571	-	2.574.723,0708	326.862	10,3593%

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(31) Partes Relacionadas, continuación

(b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros, 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	1.021.600,7020	780.828,7464	-	1.802.429,4484	285.060	0,7576%
Personas relacionadas	5.173.740,0179	656.860,5258	(4.265.140,2804)	1.565.460,2633	222.352	0,0680%
Accionistas de la sociedad						
administradora	7.900.237,5800	22.370.766,7145	(25.341.971,4769)	4.929.032,8176	1.076.621	2,0717%
Empleados	551.352,4506	1.732.066,3461	(324.304,8282)	1.959.113,9685	12.761	0,8234%
Totales	14.646.930,7505	25.540.522,3328	(29.931.416,5855)	10.256.036,4978	1.596.794	4,3106%

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	3.006.417,4885	2.554.852,2173	(3.006.417,4885)	2.554.852,2173	314.373	10,0703%
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	3.006.417,4885	2.554.852,2173	(3.006.417,4885)	2.554.852,2173	314.373	11,0703%

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(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	15.900	10-01-2021	10-01-2022

(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	613	1.549	2.001
Market Maker	3.183	6.295	6.184
Abogados	1.768	3.497	-
Otros gastos	1.360	2.671	59.785
Total	6.924	14.012	67.970
% sobre el activo del fondo	0,0122%	0,0247%	0,1530%

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(34) Información estadística, continuación

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

Mes	Valor libro cuota (\$)	Año 2021 Serie A		Nº Aportantes
		Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	
Enero	159,0046	159,0046	40.393.567	168
Febrero	160,2370	160,2370	41.796.993	175
Marzo	161,1525	161,1525	44.611.419	190
Abril	162,3430	162,3430	48.959.069	195
Mayo	163,9390	163,9390	50.647.276	197
Junio	162,6863	162,6863	51.220.922	204

Mes	Valor libro cuota (\$)	Año 2021 Serie B		Nº Aportantes
		Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (**) (M\$)	
Enero	127,3998	127,3998	4.715.972	3
Febrero	128,5632	128,5632	4.759.037	3
Marzo	129,4939	129,4939	3.944.533	2
Abril	130,3937	130,3937	1.961.137	2
Mayo	131,4455	131,4455	1.976.957	2
Junio	131,3095	131,3095	60.366	1

Mes	Valor libro cuota (\$)	Año 2021 Serie I		Nº Aportantes
		Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (**) (M\$)	
Enero	123,7742	123,7742	2.856.521	5
Febrero	124,7906	124,7906	2.680.852	5
Marzo	125,5670	125,5670	2.697.531	5
Abril	126,3158	126,3158	3.123.285	6
Mayo	127,2061	127,2061	3.145.299	6
Junio	126,9502	126,9502	3.155.260	6

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(34) Información estadística, continuación

Mes	Valor libro cuota (\$)	Año 2020		Nº Aportantes
		Serie A	Patrimonio	
		Valor mercado cuota (\$)	(M\$)	
Enero	150,9746	150,9746	35.659.708	214
Febrero	152,2099	152,2099	34.090.244	188
Marzo	153,5974	153,5974	31.784.612	190
Abril	154,6979	154,6979	35.617.115	187
Mayo	155,3584	155,3584	34.752.818	186
Junio	152,8759	152,8759	34.198.435	174
Julio	153,3769	153,3769	34.427.088	164
Agosto	154,0080	154,0080	34.319.208	161
Septiembre	154,8219	154,8219	34.889.009	158
Octubre	155,9614	155,9614	36.202.275	159
Noviembre	157,3388	157,3388	37.317.537	165
Diciembre (*)	158,1531	158,1531	37.628.404	166

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

Mes	Valor libro cuota (\$)	Año 2020		Nº Aportantes
		Serie B	Patrimonio	
		Valor mercado cuota (\$)	(M\$)	
Enero	118,8253	118,8253	260.686	1
Febrero	119,9671	119,9671	1.767.683	2
Marzo	121,2438	121,2438	4.792.702	4
Abril	122,2913	122,2913	1.130.600	2
Mayo	122,9993	122,9993	1.466.891	3
Junio	121,2111	121,2111	5.018.039	3
Julio	121,7923	121,7923	4.332.281	4
Agosto	122,4785	122,4785	4.605.834	4
Septiembre	123,3061	123,3061	4.627.412	4
Octubre	124,4016	124,4016	4.646.929	4
Noviembre	125,6840	125,6840	4.602.837	3
Diciembre (*)	126,5256	126,5256	4.633.659	3

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(34) Información estadística, continuación

Mes	Valor libro cuota (\$)	Año 2020		Nº Aportantes
		Serie E	Patrimonio	
		Valor mercado cuota (\$)	(M\$)	
Enero	113,6241	113,6241	-	-
Febrero	113,6241	113,6241	-	-
Marzo	113,6241	113,6241	-	-
Abril	113,6241	113,6241	-	-
Mayo	113,6241	113,6241	-	-
Junio	111,7057	111,7057	142	1
Julio	112,0985	112,0985	143	1
Agosto	112,5831	112,5831	143	1
Septiembre	112,7292	112,7292	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre (*)	-	-	-	-

Con fecha 04-10-2020, el fondo le dio termino de operaciones a la serie E.

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

Mes	Valor libro cuota (\$)	Año 2020		Nº Aportantes
		Serie I	Patrimonio	
		Valor mercado cuota (\$)	(M\$)	
Enero	116,8261	116,8261	3.273.621	4
Febrero	117,8375	117,8375	3.236.252	4
Marzo	118,9716	118,9716	3.149.691	5
Abril	119,8825	119,8825	3.222.516	6
Mayo	120,4550	120,455	3.150.816	6
Junio	118,5881	118,5881	3.119.862	5
Julio	119,0366	119,0366	2.866.221	5
Agosto	119,5867	119,5867	2.879.466	5
Septiembre	120,2774	120,2774	2.896.097	5
Octubre	121,2237	121,2237	2.918.882	5
Noviembre	122,3540	122,3540	2.946.097	6
Diciembre (*)	123,0492	123,0492	2.839.788	5

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

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

El Fondo al 30 de junio de 2021, mantiene inversiones en la sociedad Inversiones Cerro el Plomo SpA, además no tiene juicios y contingencias directas e indirectas que informar.

Información de subsidiarias o filiales

Al 30 de junio de 2021

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	Naturaleza de la relación con el fondo	Porcentaje de Participación		Valor bursátil	Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Total gastos	Resultado del Ejercicio
					Capital	Voto											
76.963.082-1	Inversiones Cerro el Plomo SpA	Chile	CLP	Filial Directa	100%	100	No transa en Bolsa	16.000.614	474	16.001.088	14.275.069	1.729.220	16.004.289	(3.201)	1.771.436	(1.823.844)	(52.408)
Total								16.000.614	474	16.001.088	14.275.069	1.729.220	16.004.289	(3.201)	1.771.436	(1.823.844)	(52.408)

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	Naturaleza de la relación con el fondo	Porcentaje de Participación		Valor bursátil	Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Total gastos	Resultado del Ejercicio
					Capital	Voto											
77.096.899-2	Leasing Crecimiento SpA	Chile	CLP	Filial Directa	70%	70	No transa en Bolsa	3.744.887	2.179.775	5.924.662	1.568.499	3.185.558	4.754.057	1.170.605	421.897	(297.783)	124.114
Total								3.744.887	2.179.775	5.924.662	1.568.499	3.185.558	4.754.057	1.170.605	421.897	(297.783)	124.114

El balance utilizado para valorizar las inversiones mediante el método de la participación corresponde al cierre de junio del año 2021.

a) Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de junio 2021 Inversiones Cerro el Plomo SpA no presenta gravámenes y prohibiciones que informar.

Al 30 de junio 2021 la Sociedad Leasing Crecimiento SpA no presenta gravámenes y prohibiciones que informar.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

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

b) Juicios y contingencias

Al 30 de junio 2021 Inversiones Cerro el Plomo SpA no presenta juicios y contingencias que informar.

Al 30 de junio 2021 la Sociedad Leasing Crecimiento SpA no presenta juicios y contingencias que informar.

c) Operaciones discontinuadas

Al 30 de junio 2021 Inversiones Cerro el Plomo SpA no presenta operaciones discontinuadas que informar.

Al 30 de junio 2021 la Sociedad Leasing Crecimiento SpA no presenta operaciones discontinuadas que informar.

Al 31 de diciembre de 2020

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	Naturaleza de la relación con el fondo	Porcentaje de Participación		Valor bursátil	Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Total gastos	Resultado del Ejercicio
					Capital	Voto		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$
76.963.082-1	Inversiones Cerro el Plomo SpA	Chile	CLP	Filial Directa	100%	100	No transa en Bolsa	1.439.357	13.496.809	14.936.166	14.676.578	210.381	14.886.959	49.207	322.864	(301.473)	21.391
Total								1.439.357	13.496.809	14.936.166	14.676.578	210.381	14.886.959	49.207	322.864	(301.473)	21.391

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	Naturaleza de la relación con el fondo	Porcentaje de Participación		Valor bursátil	Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Total Ingresos	Total gastos	Resultado del Ejercicio
					Capital	Voto		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$
77.096.899-2	Leasing Crecimiento SpA	Chile	CLP	Filial Directa	70%	70	No transa en Bolsa	1.493.936	2.179.775	3.673.711	747.743	2.307.221	3.054.964	618.747	425.183	(352.210)	72.973
Total								1.493.936	2.179.775	3.673.711	747.743	2.307.221	3.054.964	618.747	425.183	(352.210)	72.973

El balance utilizado para valorizar las inversiones mediante el método de la participación corresponde al cierre de diciembre del año 2020.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

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

a) Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre 2020 Inversiones Cerro el Plomo SpA no presenta gravámenes y prohibiciones que informar.

Al 31 de diciembre 2020 la Sociedad Leasing Crecimiento SpA no presenta gravámenes y prohibiciones que informar.

b) Juicios y contingencias

Al 31 de diciembre 2020 Inversiones Cerro el Plomo SpA no presenta juicios y contingencias que informar.

Al 31 de diciembre 2020 la Sociedad Leasing Crecimiento SpA no presenta juicios y contingencias que informar.

c) Operaciones discontinuadas

Al 31 de diciembre 2020 Inversiones Cerro el Plomo SpA no presenta operaciones discontinuadas que informar.

Al 31 de diciembre 2020 la Sociedad Leasing Crecimiento SpA no presenta operaciones discontinuadas que informar.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(36) Sanciones

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 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 06 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 a), quedando redactada conforme al siguiente tenor: “a) Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión fiscalizados y/o privados, nacionales y/o extranjeros”.
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 a), quedando redactada conforme al siguiente tenor: “a) Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión fiscalizados y/o privados, nacionales y/o extranjeros”.
3. En la Sección B del Reglamento Interno, “Política de inversión y diversificación”, Número 4, “Operaciones que realizará el Fondo”, bajo el subtítulo “Operaciones de simultáneas”, se agrega el siguiente párrafo: “El valor total de los recursos del Fondo comprometidos en márgenes o garantías producto de las Operaciones de Simultáneas vigentes, no podrá exceder del 5% del patrimonio del Fondo”.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(37) Hechos Posteriores, continuación

4. En la Sección D del Reglamento Interno, “Política de endeudamiento”, se agrega al final del cuarto párrafo, la frase “y operaciones de simultáneas”.

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 la literal xi) de la letra b) “Gastos indeterminados de cargo del Fondo”, se elimina la referencia a la Norma de Carácter General N°327 de la CMF o aquella que la modifique o reemplace.

6. 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”.

7. 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 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 LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(37) Hechos Posteriores, 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.

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.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(37) Hechos Posteriores, continuación

8. 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.

9. En la Sección H del Reglamento Interno, “Otra información relevante”, Número 3, “Adquisición de cuotas de primera emisión”, se reemplaza en el segundo párrafo la referencia a la Serie “E” por la de Serie “B”.

10. En la Sección H del Reglamento Interno, “Otra información relevante”, Número 4, “Procedimiento de liquidación del Fondo”, se agrega al final del último párrafo la siguiente frase: “Para dichos efectos, la Administradora mantendrá en custodia bancaria vale vistas a nombre de los Aportantes que no hubieren reclamado sus fondos”.

11. 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”.

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 1 de julio de 2021 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 LEASING

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 30 DE JUNIO 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	8.145.813	-	8.145.813	14,3440%
Cuotas de fondos de inversión	717.049	-	717.049	1,2627%
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	1.256.890	-	1.256.890	2,2133%
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados (*)	46.338.610	-	46.338.610	81,5981%
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales	56.458.362	-	56.458.362	99,4181%

(*) El monto Otros títulos de deuda y Títulos de deuda no registrados, no incluyen el deterioro de M\$(179.020).

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	01-01-2021	01-01-2020
	30-06-2021 M\$	30-06-2020 M\$
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	707.492	1.773.247
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	7.828
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	7.567	6.020
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	40.372	4.205
Enajenación de títulos de deuda	117	501.301
Intereses percibidos en títulos de deuda	667.619	1.275.998
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	(32.012)
Otras inversiones y operaciones	(8.183)	9.907
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(48.760)	(153.291)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(9.111)	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	(3.589)	(26.856)
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	(9.189)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(36.060)	(117.246)
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	1.676.422	248.246
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	23.087
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	16.465	13.470
Valorización de títulos de deuda	6.014	2.210
Intereses devengados de títulos de deuda	1.653.943	209.479
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	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(447.061)	(409.561)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(433.049)	(341.591)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(14.012)	(67.970)
Otros gastos	-	-
DIFERENCIA DE CAMBIO	-	67.763
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.888.093	1.526.404

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR LEASING

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

	01-01-2021	01-01-2020
	30-06-2021	30-06-2020
DESCRIPCIÓN	M\$	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	211.671	1.210.395
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	707.492	1.773.247
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(48.760)	(153.291)
Gastos del ejercicio (menos)	(447.061)	(409.561)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	5.288.966	4.251.823
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	6.605.862	4.706.899
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	7.097.923	4.780.991
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	25.379	435.347
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(83.930)	(104.064)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(433.510)	(778.332)
Pérdida devengada acumulada (menos)	(1.316.896)	(92.918)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(1.400.826)	(186.183)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	83.930	104.064
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	5.500.637	5.462.218