

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Estados Financieros al 31 de marzo de 2022 y 2021 y por los terminados 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 TÁCTICO ÍNDICE

	Página
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas Explicativas	
1. Información General	8
2. Bases de Preparación	17
3. Principales Criterios Contables Utilizados	19
4. Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas y no vigentes	30
5. Política de Inversión del Fondo	31
6. Administración de Riesgos	36
7. Juicios y Estimaciones Contables Críticas	45
8. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	46
9. Activos Financieros a valor razonable con Efecto en otros Resultados Integrales	47
10. Activos Financieros a Costo Amortizado	48
11. Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	53
12. Propiedades de Inversión	53
13. Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones	53
14. Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	54
15. Préstamos	54
16. Otros Pasivos Financieros	54
17. Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar	54

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO
ÍNDICE

	Página
18. Ingresos Anticipados	54
19. Otros Activos y Otros Pasivos	55
20. Intereses y Reajustes	55
21. Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura	55
22. Efectivo y Equivalentes al Efectivo	55
23. Cuotas Emitidas	56
24. Reparto de Beneficios a los Aportantes	59
25. Rentabilidad del Fondo	60
26. Valor económico de la Cuota	61
27. Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión	61
28. Excesos de Inversión	61
29. Gravámenes y prohibiciones	61
30. Custodia de Valores	62
31. Partes Relacionadas	63
32. Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo	65
33. Otros Gastos de Operación	66
34. Información estadística	66
35. Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas	68
36. Sanciones	68
37. Hechos Posteriores	69
Anexos 1 Estados Complementarios	
A. Resumen de la Cartera de Inversiones	70
B. Estado de Resultados Devengado y Realizado	71
C. Estado de Utilidad para la Distribución de Dividendos	72

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Estados de Situación Financiera
Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

Activos	Nota	31-03-2022	31-12-2021
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	22	549.000	836.920
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8 (a)	68.351.557	67.542.397
Activos financieros a costo amortizado	10 (a)	4.828.541	15.775.798
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	13 (a)	6.545.901	5.016.925
Otros documentos y cuentas por cobrar	17 (a)	24	259.133
Otros activos	19 (a)	-	-
Total activos corrientes		80.275.023	89.431.173
Activos no corrientes:			
Activos financieros a costo amortizado	10 (a)	5.350.686	5.602.274
Total activos no corrientes		5.350.686	5.602.274
Total de activo		85.625.709	95.033.447
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Otros pasivos financieros	16	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	13 (b)	1.196.931	878.150
Remuneraciones sociedad administradora	31 (a.ii)	94.075	103.109
Otros documentos y cuentas por pagar	17 (b)	5.920.542	8.064.733
Otros pasivos	19 (b)	-	-
Total pasivos corrientes		7.211.548	9.045.992
Pasivos no corrientes:			
Total pasivos corrientes		-	-
Patrimonio:			
Aportes		61.417.900	70.366.282
Otras Reservas		454.442	406.262
Resultados acumulados		15.214.911	10.382.908
Resultado del período		1.326.908	5.017.528
Dividendos Provisorios		-	(185.525)
Total patrimonio neto		78.414.161	85.987.455
Total de patrimonio y pasivos		85.625.709	95.033.447

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Estados de Resultados Integrales
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

	Nota	01-01-2022 31-03-2022 M\$	01-01-2021 31-03-2021 M\$
Ingresos / pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes	20	461.130	450.702
Ingresos por dividendos		20.173	29.153
Diferencias de cambios netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		962	6.910
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8 b)	1.310.356	368.077
Resultado en venta de instrumentos financieros	8 y 10 c)	9.927	10.518
Resultados por venta de inmuebles		-	-
Ingresos por arriendo de bienes raíces		-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de participación		-	-
Otros		(173.311)	324.746
Total ingresos / pérdidas netos de la operación		1.629.237	1.190.106
Gastos			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del comité de vigilancia		-	-
Comisión de administración	31 a(i)	(282.151)	(224.776)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	33	(20.178)	(19-265)
Total gastos de operación		(302.329)	(244.041)
Utilidad / (pérdida) de la operación		1.326.908	946.065
Costos financieros		-	-
Utilidad / (pérdida) antes de impuesto		1.326.908	946.065
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		1.326.908	946.065
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		1.326.908	946.065

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

Instrumento 31-03-2022	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	70.366.282	-	-	-	406.262	406.262	15.214.911	-	-	85.987.455
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	70.366.282	-	-	-	406.262	406.262	15.214.911	-	-	85.987.455
Aportes	869.076	-	-	-	-	-	-	-	-	869.076
Reparto de patrimonio	(9.769.276)	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.769.276)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.326.908	-	1.326.908
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (*)	(48.182)	-	-	-	48.180	48.180	-	-	-	(2)
Saldo final	61.417.900	-	-	-	454.442	454.442	15.214.911	1.326.908	-	78.414.161

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

Instrumento 31-03-2021	Aportes	Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras reservas					
					Otros	Total	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicio	51.869.695	-	-	-	242.613	242.613	10.382.908	-	-	62.495.216
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	51.869.695	-	-	-	242.613	242.613	10.382.908	-	-	62.495.216
Aportes	6.810.612	-	-	-	-	-	-	-	-	6.810.612
Reparto de patrimonio	(985.479)	-	-	-	-	-	-	-	-	(985.479)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	946.065	-	946.065
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (*)	(40.515)	-	-	-	40.514	40.514	-	-	-	(1)
Saldo final	57.654.313	-	-	-	283.127	283.127	10.382.908	946.065	-	69.266.413

(*) Los montos registrados en Otros movimientos corresponde a las cuotas de propia emisión del Fondo de Inversión Público Táctico.

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Estados de Flujos de Efectivo
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

	Nota	01-01-2022 31-03-2022 M\$	01-01-2021 31-03-2021 M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	19 (a) 8 (c) 10 (c)	(64.049.667)	(325.698.306)
Venta de activos financieros	19 (a) 8 (c) 10 (c)	75.743.103	321.170.490
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibido		355.524	641.151
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		19.688	29.153
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		518.501	3.859.998
Pagos de cuentas y documentos por pagar		(1.489.434)	(5.260.862)
Otros gastos de operación pagados		(591.051)	(266.902)
Otros ingresos de operación percibidos		259.107	1.201.946
Flujo neto originado por actividades de la operación		10.765.771	(4.323.332)
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		-	-
Pago de otros pasivos financieros		-	1.003.577
Aportes		869.076	(2.062.498)
Reparto de patrimonio		(11.922.767)	6.810.612
Reparto de dividendos		-	(1.156.370)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(11.053.691)	4.595.321
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		287.920	271.989
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	22	836.920	162.549
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		549.000	434.538

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(1) Información General

Fondo de Inversión Sartor Táctico, 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 principal invertir, directa o indirectamente en valores e instrumentos de deuda, siempre que no hayan sido registrados como valores de oferta pública, así como en facturas, y otros títulos o contratos representativos de deuda privada. 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 bienes, valores, instrumentos o contratos, de acuerdo con lo indicado en la política de inversiones del Fondo.

El Fondo tendrá un plazo de duración indefinido.

Con fecha 11 de agosto de 2016, se realizó la fusión de Sartor Táctico Fondo de Inversión Privado y Sartor Táctico Fondo de Inversión Privado Dos (Fondo absorbido), ambos Fondos de Inversión administrados por Sartor Administradora de Fondos Privados S.A. cuya aprobación se dio en condiciones y plazos de primera citación a Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Sartor Táctico, celebrada con fecha 11 de agosto de 2016.

El Reglamento Interno del Fondo de Inversión Sartor Táctico, fue aprobado en sesión de Directorio de Sartor Administradora General de Fondos S.A., con fecha 11 de agosto de 2016.

Con fecha 6 de septiembre de 2016 Fondo de Inversión Sartor Táctico inicio operaciones como Fondo público y en la misma fecha fue depositado el Reglamento Interno en la página de la Comisión para el Mercado Financiero, de acuerdo a lo requerido en la Ley 20.712.

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

Modificaciones al reglamento interno

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

1. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series de Cuotas, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, Número 1, “Series de Cuotas”:

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(1) Información General, continuación

Modificaciones al reglamento interno, continuación

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

2. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series de Cuotas, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, Número 2.2, “Gastos de Cargo del Fondo”, a la letra b, “Gastos Indeterminados de cargo del Fondo”, se le agrega un gasto, el cual consiste en los gastos asociados a la celebración y transacción de los contratos que celebre el Fondo respecto de instrumentos derivados.
3. En la Sección G del Reglamento Interno, “Aporte, Rescate y valorización de Cuotas”, Número 1.5, “Medios para Efectuar Aportes y Solicitar Rescates”, letra h:

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

4. En la Sección G del Reglamento Interno, “Aporte, Rescate y valorización de Cuotas”, Número 1.7, “Fracciones de Cuotas”, se agrega que, para efectos de las fracciones de Cuotas, se considerarán cuatro decimales, y que dichas fracciones se considerarán para efectos de la determinación de los derechos y obligaciones que correspondan al aportante.
5. En la Sección H del Reglamento Interno, “Otra Información Relevante”, Número 2, “Plazo de Duración del Fondo”, se le agrega la frase “No obstante lo anterior, la Administradora podrá acordar su disolución previo aviso a los Aportantes por los medios señalados en el presente Reglamento Interno, con 30 días corridos de anticipación a la fecha de disolución”.
6. En la Sección H del Reglamento Interno, “Otra Información Relevante”, Número 3, “Adquisición de Cuotas de Propia Emisión”:

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(1) Información General, continuación

Modificaciones al reglamento interno, continuación

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(1) Información General, continuación

Modificaciones al reglamento interno, continuación

Con fecha 12 de julio de 2021, se depositó el reglamento interno, realizando las siguientes modificaciones:

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

- Se agrega al final del literal viii), la frase “si corresponde”.
- Se elimina en el literal xv) la referencia a la Norma de Carácter General N°327 de la CMF o aquella que la modifique o reemplace.

2. 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”.

3. 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 2 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.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(1) Información General, continuación

Modificaciones al reglamento interno, continuación

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(1) Información General, continuación

Modificaciones al reglamento interno, continuación

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

4. 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.

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

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

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

- Se elimina el último párrafo.

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(1) Información General, continuación

Modificaciones al reglamento interno, continuación

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

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

En la Sección G del Reglamento Interno, “Aporta, rescate y valorización de cuotas”, Número 1, “Aporte y rescate de cuotas”, se reemplaza el contenido del numeral 1.7. “Fracciones de cuotas”, quedando redactado como se indica a continuación: “El Fondo reconoce y admite el fraccionamiento de sus cuotas”.

El texto del nuevo Reglamento Interno comenzará a regir a partir de los 10 días hábiles siguientes al de su depósito en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos.

Con fecha 21 de septiembre de 2020, 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”, numeral 3.1. “Límite de inversión por bienes, valores, instrumentos o contratos, medido en función del activo total del Fondo”:
 - Se modifica la letra g), en el sentido de agregar un límite de inversión de hasta 100% sobre el activo total del Fondo en contratos representativos de deuda privada.
 - Se modifica la letra i), en el sentido de reemplazar la referencia a la letra g), por una referencia a la letra h).
2. 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.
3. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series de Cuotas, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, Número 1, “Series de Cuotas”:

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(1) Información General, continuación

Modificaciones al reglamento interno, continuación

- 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”, 2 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.

El texto del nuevo Reglamento Interno comenzará a regir a partir de los 30 días corridos siguientes al de su depósito en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos.

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.

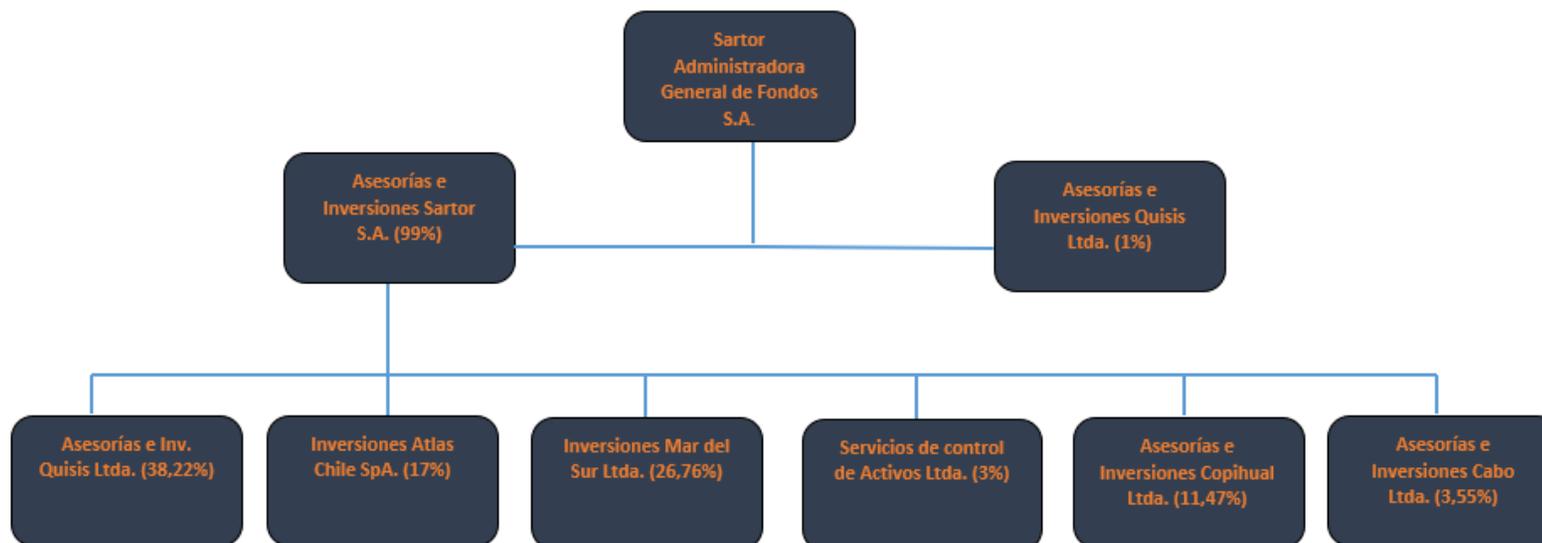
Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFITACTI-A y CFITACTI-E. La clasificación de riesgo de las cuotas es Primera Clase Nivel 2 emitida por Clasificadora de Riesgo Humphreys Limitada con fecha 19 de agosto de 2021.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(1) Información General, continuación

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



FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(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 Táctico al 31 de marzo 2022 y 2021, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Los presentes estados financieros fueron autorizados por el directorio para su emisión por la Administración el 25 de mayo de 2022.

(b) Bases de Medición

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

(c) Período Cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021. Estados de Resultados Integrales, Estados de cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos de Efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo de 2022 y 2021.

(d) Moneda Funcional y Presentación

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(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	31-03-2022	31-12-2021
Unidades de Fomento (UF)	31.727,74	30.991,74
Dólares	787,98	844,69

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.

(e) Cambios Contables

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2022, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(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.

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

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 el Fondo ha clasificado sus inversiones como: a valor razonable con efectos en resultados y a costo amortizado.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(3) Principales Criterios Contables aplicados

(a) Activos y Pasivos Financieros

(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.

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo presenta inversiones en Fondos Mutuos y de Inversión nacionales.

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no presenta contratos de derivados.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(iv) Activos financieros a costo amortizado:

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

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

Al 31 de marzo de 2022, el fondo presenta Otros títulos de deuda que corresponden a pagarés.

Al 31 de diciembre de 2021, el fondo presenta Otros títulos de deuda que corresponden a facturas y pagarés.

(v) Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica 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.

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo 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.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(vi) Baja, continuación:

b) Pasivos financieros

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

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

(vii) Compensación:

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

(viii) Valorización a costo amortizado:

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

(ix) Medición de valor razonable:

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(ix) Medición de valor razonable, continuación:

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

(x) Identificación y medición del deterioro:

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

Los activos financieros medidos al costo amortizado;

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

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

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

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

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).

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(x) Identificación y medición del deterioro, continuación:

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

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

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

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

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

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

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.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(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.

(xii) Instrumentos financieros derivados:

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos al valor razonable en el estado de situación financiera. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros contratos de derivados financieros.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por la Administración del Fondo como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

(b) Ingreso y Gastos por Intereses y Reajuste

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(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 1,3685% anual IVA incluido	No Aplica
B	Un 0% anual	No Aplica
C	Un 1,0115% anual IVA incluido.	No Aplica
I	Un 1,0115% anual IVA incluido.	No Aplica

La Remuneración de la Sociedad Administradora para las Series A, B, C e 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.

(d) Ingresos por Dividendos

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

(e) Dividendos por Pagar

Aualmente y salvo el directorio de la Administradora acuerde 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), entendiéndose por tales, de acuerdo a lo dispuesto por la Ley, la cantidad que resulta de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 de la Ley N° 20.712.

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(2) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(f) Dividendos por Pagar, continuación.

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 18 de junio de 2021 el Fondo distribuyó dividendos por M\$185.525.-

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

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

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

(f) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y 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.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(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.

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(3) Principales Criterios Contables aplicados, continuación

(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.

(e) 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.”

(i) Operaciones de financiamiento con retro compra-retroventa

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(3) 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 2022:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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.

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 2022, 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.
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.

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(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 6 de septiembre de 2016 con su última modificación depositada con fecha 02 diciembre de 2021, en la página de la Comisión para el Mercado Financiero, la información señalada se encuentra disponible para todo el público, en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Cerro Plomo N° 5420, oficina 1301, Las Condes, y en las oficinas de la Comisión para el mercado Financiero.

El Fondo tendrá por objeto principal invertir, directa o indirectamente en valores e instrumentos de deuda, siempre que no hayan sido registrados como valores de oferta pública, así como en facturas, y otros títulos o contratos representativos de deuda privada. 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 en los siguientes bienes, valores, instrumentos o contratos:

- a) Toda clase de títulos de deuda emitidos por personas naturales, empresas u otras entidades nacionales, o contratos representativos de deuda de estas mismas personas, empresas o entidades;
- b) Toda clase de títulos de deuda emitidos por personas naturales, empresas u otras entidades extranjeras, o contratos representativos de deuda de estas mismas personas, empresas o entidades;
- c) Pagarés y efectos de Comercio;
- d) Facturas emitidas, ya sea en pesos moneda nacional, dólares de los Estados Unidos de América u otras monedas, por empresas nacionales;
- e) Facturas emitidas, ya sea en pesos moneda nacional, dólares de los Estados Unidos de América u otras monedas, por empresas extranjeras;
- f) Facturas que se transen en la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A.;
- g) Contratos representativos de deuda privada;

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(5) Política de Inversión del Fondo, continuación

h) Cuotas de fondos mutuos y/o de inversión, fiscalizados o privados, todos nacionales, que tengan por objeto invertir en bienes, valores, instrumentos o contratos representativos de deuda, siempre que no hayan sido registrados como valores de oferta pública, así como en facturas, y otros títulos o contratos representativos de deuda privada;

i) Cuotas de fondos mutuos y/o de inversión, fiscalizados o privados, todos nacionales, distintos de los referidos en la letra g) precedente;

j) Cuotas de fondos mutuos y/o de inversión extranjeros;

k) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;

l) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile;

m) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales;

n) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales;

o) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Extranjeras;

p) Acciones y derechos, cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por empresas de auditoría externa, de aquellas inscritas en el registro que al efecto lleva la Comisión; y,

q) Otros valores de deuda de oferta pública, que autorice la Comisión.

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

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.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(5) Política de Inversión del Fondo, continuación

Características y diversificación de las inversiones:

Límite de inversión por bienes, valores, instrumentos o contratos, medido en función del activo total del fondo:

- a) Toda clase de títulos de deuda emitidos por personas naturales, empresas u otras entidades nacionales, o contratos representativos de deuda de estas mismas personas, empresas o entidades. Hasta un 100%;
- b) Toda clase de títulos de deuda emitidos por personas naturales, empresas u otras entidades extranjeras, o contratos representativos de deuda de estas mismas personas, empresas o entidades. Hasta un 40%;
- c) Pagarés y efectos de Comercio. Hasta un 100%;
- d) Facturas emitidas, ya sea en pesos moneda nacional, dólares de los Estados Unidos de América u otras monedas, por empresas nacionales. Hasta un 100%;
- e) Facturas emitidas, ya sea en pesos moneda nacional, dólares de los Estados Unidos de América u otras monedas, por empresas extranjeras. Hasta un 40%;
- f) Facturas que se transen en la Bolsa de Productos de Chile, Bolsa de Productos Agropecuarios S.A. Hasta un 100%;
- g) Contratos representativos de deuda privada; Hasta un 100%
- h) Cuotas de fondos mutuos y/o de inversión, fiscalizados o privados, todos nacionales, que tengan por objeto invertir en bienes, valores, instrumentos o contratos representativos de deuda, siempre que no hayan sido registrados como valores de oferta pública, así como en facturas, y otros títulos o contratos representativos de deuda privada. Hasta un 100%;
- i) Cuotas de fondos mutuos y/o de inversión, fiscalizados o privados, todos nacionales, distintos de los referidos en la letra g) precedente. Hasta un 40%;
- j) Cuotas de fondos mutuos y/o de inversión extranjeros. Hasta un 40%;
- k) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas. Hasta un 40%;
- l) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile. Hasta un 40%;

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(5) Política de Inversión del Fondo, continuación

m) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales. Hasta un 40%;

n) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales. Hasta un 40%;

o) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Extranjeras. Hasta un 40%;

p) Acciones y derechos, cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por empresas de auditoría externa, de aquellas inscritas en el registro que al efecto lleva la Comisión. Hasta un 40%; y,

q) Otros valores de deuda de oferta pública, que autorice la Comisión. Hasta un 40%.

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

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

Sin perjuicio de lo anterior, el límite máximo de inversión en cuotas de un Fondo será de un 25% del activo total del Fondo, salvo para la inversión en cuotas de aquellos fondos referidos en la letra h) del número 2.1 del reglamento interno del Fondo en cuyo caso el límite será de un 100% 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	40%
Dólar de los Estados Unidos de América	100%

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(5) Política de Inversión del Fondo, continuación

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.

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:

Contratos de Derivados

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

Limites

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(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.

6.1.1 Riesgo de Mercado

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

a) Riesgo de precios

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

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

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

El Fondo tendrá por objeto principal invertir, directa o indirectamente en valores e instrumentos de deuda, siempre que no hayan sido registrados como valores de oferta pública, así como en facturas, y otros títulos o contratos representativos de deuda privada. 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 bienes, valores, instrumentos o contratos, de acuerdo con 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 TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(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 efectuaron las inversiones es 100% en pesos al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

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

	Al 31 de marzo 2022		Al 31 de diciembre 2021	
	<u>M\$</u>	<u>MUSD</u>	<u>M\$</u>	<u>MUSD</u>
Activos				
Activos Monetarios	-	-	-	-
Activos No Monetarios	85.625.709	-	95.033.447	-
Pasivos				
Pasivos Monetarios	-	-	-	-
Pasivos No Monetarios	7.211.548	-	9.045.992	-

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.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(6) Administración de Riesgos, continuación

6.1.2 Riesgo de crédito

El principal activo sujeto a riesgo de crédito para el Fondo son los activos financieros a costo amortizado, para los cuales se aplica el modelo de deterioro de acuerdo a IFRS 9 descrito en nota 10. La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el valor contable de los activos financieros.

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

Es el riesgo asociado a la posibilidad de incumplimiento por parte del prestatario de los términos y las condiciones que, estipulado en un contrato o un convenio, generando potenciales pérdidas por el no pago, pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas con el Fondo. Este riesgo se refiere al riesgo de incumplimiento de alguna contraparte de sus obligaciones para con el fondo administrado. Dichos riesgos son 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 31-03-2022		Al 31-12-2021	
	M\$	% Cartera	M\$	% Cartera
A-	-	-	1.844.123	2,0602%
BBB	-	-	2.033.820	2,2721%
BBB-	919.068	1,1598%	927.239	1,0359%
Sin Clasificación	9.976.152	12,5887%	17.165.783	19,1768%

(*) El monto no incluye el deterioro de M\$ (715.993), año 2022.

(*) El monto no incluye el deterioro de M\$(592.893), año 2021.

Instrumentos a valor razonable por categoría de riesgo	Al 31-03-2022		Al 31-12-2021	
	M\$	% Cartera	M\$	% Cartera
AA	598.994	0,7559%	-	-
Nivel 1	26.892	0,0339%	29.525	0,0330%
Nivel 3	7.480.290	9,4392%	7.295.917	8,1506%
Sin Clasificación	60.245.381	76,0225%	60.216.955	67,2715%

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(6) Administración de Riesgos, continuación

El Fondo de Inversión Sartor Táctico posee contratos marco con contrapartes empresas financieras de factoring, responsables de la solvencia presente y futura del deudor de la respectiva factura y pagarés, hasta su completo e íntegro pago y por el valor total de ella, mitigando el riesgo de no pago por parte del deudor. Además, el Fondo tiene una póliza de seguro de crédito con la empresa Solucion el cual tiene una cobertura máxima de un 90% de acuerdo a las facturas que sean parte de un siniestro. Por lo descrito anteriormente existe una baja probabilidad de deterioro en la cartera.

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 0,01% 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 cuya suma al 31.03.2022 y al 31.12.2021 asciende a M\$1.147.994, M\$196.641 respectivamente.

El Fondo mantendrá un nivel de liquidez con el propósito de contar con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones en relación a las operaciones que realice, el pago de rescates de cuotas y el pago de beneficios, 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 31 de marzo de 2022:

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						
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	9.749.460	9.749.460
Cuotas de fondos de inversión Privados	-	-	-	-	58.003.103	58.003.103
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	598.994	598.994
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 (*)	-	601.065	3.637.293	6.656.862	-	10.895.220
Otras Inversiones						
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Total	-	601.065	3.637.293	6.656.862	68.351.557	79.246.777

(*) El monto no incluye el deterioro de M\$ (715.993).

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(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 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						
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	9.516.754	9.516.754
Cuotas de fondos de inversión Privados	-	-	-	-	58.025.643	58.025.643
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-
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	-	-	522.467	-	-	522.467
Inversiones No Registradas						
Otros títulos de deuda no registrados (*)	4.174.513	3.176.556	7.902.262	6.195.167	-	21.448.498
Otras Inversiones						
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-
Total	4.174.513	3.176.556	8.424.729	6.195.167	67.542.397	89.513.362

(*) El monto no incluye el deterioro de M\$(592.893).

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

	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Sin vencimiento estipulado
Al 31 de marzo de 2022	-	-	-	-
Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	1.196.931	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	94.075	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	5.920.542	-
Otros pasivos	-	-	-	-
Total Pasivo	94.075	1.196.931	5.920.542	-
Patrimonio neto	-	-	-	-
Aportes	-	-	-	61.417.900
Otras reservas	-	-	-	454.442
Resultados acumulados	-	-	-	15.214.911
Resultado del ejercicio	-	-	-	1.326.908
Dividendos Provisorios	-	-	-	-
Total patrimonio neto	-	-	-	78.414.161
Flujo de salida de efectivo contractual	-	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(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 2021	-	-	-	-
Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	878.150	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	103.109	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	8.064.733	-
Otros pasivos	-	-	-	-
Total Pasivo	103.109	878.150	8.064.733	-
Patrimonio neto	-	-	-	-
Aportes	-	-	-	70.366.282
Otras reservas	-	-	-	406.262
Resultados acumulados	-	-	-	10.382.908
Resultado del ejercicio	-	-	-	5.017.528
Dividendos Provisorios	-	-	-	(185.525)
Total patrimonio neto	-	-	-	-
Flujo de salida de efectivo contractual	-	-	-	85.987.455

6.2 Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(6) Administración de Riesgos, continuación

6.2 Gestión de riesgo de capital, continuación

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

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

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el índice de deuda versus patrimonio es de 10,52% y 10,05% 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 participes.

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 2022 y 2021.

	31-03-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Total Aportantes	321	341
Capital en UF	1.935.779	2.270.485
Patrimonio en UF	2.471.470	2.774.528

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(6) Administración de Riesgos, continuación

6.2 Gestión de riesgo de capital, continuación

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 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	N° póliza vigente
Fondo de inversión Sartor Táctico	10-01-2022 10-02-2023	30.441	E-04424-3

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 principal invertir, directa o indirectamente en valores e instrumentos de deuda, siempre que no hayan sido registrados como valores de oferta pública, así como en facturas, y otros títulos o contratos representativos de deuda privada. 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 existen la posibilidad de generar beneficios por flujos.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(6) Administración de Riesgos, continuación

6.3 Estimación del Valor Razonable, continuación

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

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

Instrumento	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Títulos de Renta Variable			
Cuotas de fondos de inversión	9.749.460	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	598.994	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	58.003.103	-
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	-	-	-
Otras Inversiones			
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-
Total	10.348.454	58.003.103	-

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(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 TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

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

Instrumento	31-03-2022				31-12-2021			
	Nacional	Extranjero	Total	% de total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% de total de activos
Títulos de Renta Variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	598.994	-	598.994	0,6995%	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	9.749.460	-	9.749.460	11,3861%	9.516.754	-	9.516.754	10,0141%
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	10.348.454	-	10.348.454	12,0856%	9.516.754	-	9.516.754	10,0141%
Títulos de Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones No Registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	58.003.103	-	58.003.103	67,7403%	58.025.643	-	58.025.643	61,0581%
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	58.003.103	-	58.003.103	67,7403%	58.025.643	-	58.025.643	61,0581%
Otras inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	68.351.557	-	68.351.557	79,8259%	67.542.397	-	67.542.397	71,0722%

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

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

(b) Efectos en Resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	31-03-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Resultados realizados	24.317	962.825
Resultados no realizados	1.286.039	2.853.964
Total ganancia (pérdidas)	1.310.356	3.816.789

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

Movimientos de los activos a valor razonable con efecto en resultado	31-03-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Saldo inicio al 01 de enero:	67.542.397	47.990.170
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.310.356	3.816.789
Compras	58.791.862	1.286.497.274
Ventas	(59.302.664)	(1.270.780.257)
(*) Otros Movimientos	9.606	18.421
Totales	68.351.557	67.542.397

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

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

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

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

Instrumento	31-03-2022			% de total de activos	31-12-2021			% de total de activos
	Nacional	Extranjero	Total		Nacional	Extranjero	Total	
Títulos de Renta Variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valor (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por el Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	522.467	-	522.467	0,5498%
Subtotal	-	-	-	-	522.467	-	522.467	0,5498%
Inversiones No Registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados (*)	10.179.227	-	10.179.227	11,8880%	20.855.605	-	20.855.605	21,9455%
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	10.179.227	-	10.179.227	11,8880%	20.855.605	-	20.855.605	21,9455%
Total	10.179.227	-	10.179.227	11,8880%	21.378.072	-	21.378.072	22,4953%

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(10) Activos Financieros a Costo Amortizado, continuación.

(b) Efectos en Resultados

Otros cambios netos sobre activos financieros a costo amortizado	31-03-2022	31-12-2021
	M\$	M\$
Resultados realizados	14.440	1.572.169
Resultados no realizados	446.690	894.482
Total ganancia (pérdidas)	461.130	2.466.651

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

Movimientos de los activos financieros a costo amortizado	31-03-2022	31-12-2021
	M\$	M\$
Saldo inicio al 01 de enero:	21.378.072	15.874.129
Intereses y reajustes	461.130	2.466.651
Compras	5.257.805	115.959.653
Ventas	(16.440.439)	(109.751.241)
(*) Provisión por deterioro	(123.100)	(427.771)
(**) Otros Movimientos	(354.241)	(2.743.349)
Totales	10.179.227	21.378.072

(**) Corresponden a corte cupón.

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

	2022	2021
	M\$	M\$
Saldo de inicio de 1 enero	592.893	165.122
Incremento provisión por deterioro	123.100	427.771
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
Saldo final	715.993	592.893

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(10) Activos Financieros a Costo Amortizado, continuación.

Saldos al 31 de marzo de 2022

Fondo	Pérdida Esperada del Fondo %	Deterioro M\$	Activos a Costo Amortizado M\$
Fondo de Inversión Sartor Táctico	6,5716%	715.993	10.895.220

Saldos al 31 de diciembre de 2021

Fondo	Pérdida Esperada del Fondo %	Deterioro M\$	Activos a Costo Amortizado M\$
Fondo de Inversión Sartor Táctico	2,6985%	592.893	21.970.965

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 TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(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.
- Para las operaciones en Bucket 1 se asignará un factor de provisión, considerando la siguiente tabla:

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

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

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

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

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

- Se verificarán los bienes que se tienen como subyacentes las operaciones del fondo. Estos corresponden a bienes financiados por leasing, considerándose el 70% de su valor a efecto de calcular la exposición neta.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(10) Activos Financieros a Costo Amortizado, continuación

- 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.

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 TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(11) Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

(12) Propiedades de Inversión

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no posee propiedades de inversión.

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

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

	31-03-2022	31-12-2021
	M\$	M\$
Cuenta por cobrar BCI	485	-
Reembolsos rescates	9.510	9.510
Cupones por cobrar	314.581	278.012
Cuentas por cobrar Emisores	248.671	412.443
Vencimiento por cobrar	5.972.654	4.316.960
Total	6.545.901	5.016.925

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

	31-03-2021	31-12-2021
	M\$	M\$
Asesorías e Inversiones Sartor S.A.	129	9.076
Otros Gastos por asesorías	29.427	29.427
Pago Anticipo Emisores	1.066.257	835.767
Reembolsos de aportes	3.870	3.880
Intereses Anticipados	97.248	-
Total	1.196.931	878.150

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

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

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no mantiene Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados:

(15) Préstamos

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no posee préstamos bancarios ni obligaciones.

(16) Otros Pasivos Financieros

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no posee otros pasivos Financieros que informar

(17) Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar

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

	31-03-2022	31-12-2021
	M\$	M\$
Rectificación Rescates solicitados por los Corredores de Bolsa	24	259.133
Total	24	259.133

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

	31-03-2022	31-12-2021
	M\$	M\$
Auditorías	1.972	1.756
Agente colocador	2.045	2.071
Seguro - Solucion	12.261	4.265
BCP Ser y Negocios	7.347	6.407
Otros gastos	3.834	3.657
Retiros por pagar	5.893.083	8.046.577
Total	5.920.542	8.064.733

(18) Ingresos Anticipados

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene ingresos anticipados que informar.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(19) Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otros activos:

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene otros activos que informar.

b) Otros pasivos:

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene otros pasivos que informar.

(20) Intereses y Reajustes

El detalle de los intereses y reajustes es el siguiente:

	31-03-2022	31-03-2021
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Activos financieros a costo amortizado	461.130	450.702
Total	461.130	450.702

(21) Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no posee Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura que informar.

(22) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

Banco	Cuenta Corriente	Moneda	31-03-2022	31-12-2021
			M\$	M\$
Banco Chile	00-800-02053-07	Pesos Chilenos	549.000	836.920
Total			549.000	836.920

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(23) Cuotas Emitidas

Al 31 de marzo de 2022, las cuotas suscritas y pagadas del Fondo ascienden a 4.759.879,5860 con un valor cuota de \$16.638,9114 para la serie A, un \$10.187,2289 para la serie B, un \$13.651,7308 para la serie I por cuota.

El detalle al 31 de marzo de 2022 es el siguiente:

SERIE A

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
-	-	-	4.496.548,4937	4.496.548,4937

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	4.773.996,2148	4.773.996,2148	4.773.996,2148
Colocaciones del Período	-	13.017,5735	13.017,5735	13.017,5735
Transferencias	-			
Disminuciones	-	(290.465,2946)	(290.465,2946)	(290.465,2946)
Saldo al Cierre	-	4.496.548,4937	4.496.548,4937	4.496.548,4937

SERIE B (*)

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	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al Cierre	-	-	-	-

(*) Serie B, durante el año 2021 no tuvo movimientos de cuotas.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(23) Cuotas Emitidas, continuación

SERIE I

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
-	-	-	263.331,0923	263.331,0923

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	582.905,4785	582.905,4785	582.905,4785
Colocaciones del Período	-	48.147,9902	48.147,9902	48.147,9902
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(367.722,3764)	(367.722,3764)	(367.722,3764)
Saldo al Cierre	-	263.331,0923	263.331,0923	263.331,0923

Al 31 de diciembre de 2021, las cuotas suscritas y pagadas del Fondo ascienden a 5.356.901,6994 con un valor cuota de \$16.372,8208 para la serie A, un \$10.187,2289 para la serie B, un \$13.421,5912 para la serie I por cuota.

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

SERIE A

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
-	-	-	4.773.996,2209	4.773.996,2209

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	3.574.096,0000	3.574.096,0000	3.574.096,0000
Colocaciones del Período	-	3.062.777,6054	3.062.777,6054	3.062.777,6054
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(1.862.877,3845)	(1.862.877,3845)	(1.862.877,3845)
Saldo al Cierre	-	4.773.996,2209	4.773.996,2209	4.773.996,2209

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(23) Cuotas Emitidas, continuación

SERIE B (*)

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	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al Cierre	-	-	-	-

(*) Serie B, durante el año 2021 no tuvo movimientos de cuotas.

SERIE I

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
-	-	-	582.905,4785	582.905,4785

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	564.163,0000	564.163,0000	564.163,0000
Colocaciones del Período	-	567.985,2412	567.985,2412	567.985,2412
Transferencias	-			
Disminuciones	-	(549.242,7627)	(549.242,7627)	(549.242,7627)
Saldo al Cierre	-	582.905,4785	582.905,4785	582.905,4785

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(24) Reparto de Beneficios a los Aportantes

El detalle de los repartos de beneficios distribuidos a los Aportantes durante el período 2022 es el siguiente:

Fecha de distribución	Monto por cuota M\$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
NO HAY INFORMACIÓN			
Total			

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

Fecha de distribución	Monto por cuota M\$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
18-06-2021 (Serie A)	31,39652205	167.151	Provisorio
18-06-2021 (Serie I)	25,68970966	18.374	Provisorio
Total		185.525	

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(25) Rentabilidad del Fondo

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

MARZO 2022

SERIE A

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	1,6252%	5,9048%	11,4840%
Real	(0,7322%)	(1,8825%)	0,4849%

SERIE I

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	1,7147%	6,2835%	12,2821%
Real	(0,6448%)	(1,5316%)	1,2042%

SERIE B

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	-	-	1,5814%
Real	(2,3197%)	(7,3531%)	(8,4407%)

DICIEMBRE 2021

SERIE A

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	5,7090%	5,7090%	11,2091%
Real	(3,1448%)	(3,1448%)	(0,7706%)

SERIE I

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	6,0871%	6,0871%	12,0060%
Real	(2,7984%)	(2,7984%)	(0,0596%)

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(25) Rentabilidad del Fondo, continuación

SERIE B (*)

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	-	-	-
Real	(8,3757%)	(8,3757%)	-

(*) En la Serie B, su valor cuota se ha mantenido en \$10.187,2289.- por lo tanto, no tiene rentabilidad nominal.

(26) Valor económico de la Cuota

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no ha realizado valorización económica de sus cuotas.

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

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tiene inversiones acumulada en acciones o cuotas de fondos de inversión.

(28) Excesos de Inversión

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, los presentes estados financieros el Fondo no presenta excesos de inversión.

(29) Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

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

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE MARZO 2022						
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	79.246.777	100%	92,5502%	-	-	-
Total Cartera de inversiones en Custodia	79.246.777	100%	92,5502%	-	-	-

(*) El monto Custodiado no incluye el deterioro de M\$(715.993).

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE 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	89.513.362	100%	94,1914%	-	-	-
Total Cartera de inversiones en Custodia	89.513.362	100%	94,1914%	-	-	-

(*) El monto Custodiado no incluye el deterioro de M\$(592.893).

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(31) Partes Relacionadas

(a) Remuneración por administración

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.

Serie	Remuneración Fija	Remuneración Variable
A	Un 1,3685% anual IVA incluido	No Aplica
B	Un 0% anual	No Aplica
C	Un 1,0115% anual IVA incluido.	No Aplica
I	Un 1,0115% anual IVA incluido.	No Aplica

La Remuneración de la sociedad Administradora para las Series A, B, C e 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.

(a) Remuneración por administración, continuación

i) Gasto de Remuneración por Administración

	Al 31-03-2022 M\$	Al 31-03-2021 M\$
Remuneración por administración del ejercicio	282.151	224.776

ii) Cuenta por Pagar por Remuneración por Administración

	Al 31-03-2022 M\$	Al 31-12-2021 M\$
Remuneración por pagar a Sartor Administradora General de Fondos S.A.	94.075	103.109

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(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 al 31 de marzo de 2022:

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	20.552,6428	-	-	20.552,6428	341.974	0,4571%
Personas relacionadas	68.904,2104	-	(4.578,9674)	64.325,2430	1.070.302	1,4305%
Accionistas de la sociedad administradora	14.782,0515	136,7652	(2.210,5636)	12.708,2531	211.451	0,2826%
Empleados	92,1823	-	-	92,1823	1.534	0,0021%
Totales	104.331,0870	-	(6.789,5310)	97.678,3212	1.625.261	2,1723%

SERIE I

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(31) Partes Relacionadas, continuación

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

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021:

SERIE A

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Invertido
Sociedad administradora	21.081,0000	3.265,6428	(3.794,0000)	20.552,6428	336.505	0,4305%
Personas relacionadas	20.752,0000	51.018,6721	(2.866,4617)	68.904,2104	1.128.156	1,4433%
Accionistas de la sociedad administradora	6.303,0000	21.764,3960	(13.285,3445)	14.782,0515	242.024	0,3096%
Empleados	47.786,0000	0,1823	(47.694,0000)	92,1823	1.509	0,0019%
Totales	95.922,0000	76.048,8932	(67.639,8062)	104.331,0870	1.708.194	2,1853%

SERIE I

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

(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		Vigencia	
		Monto UF	Desde	Hasta	
Póliza de Garantía	SUAVAL seguros S.A.	Banco BICE	30.441	10-01-2022	10-01-2023

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(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	642	642	936
Agente Colocador	2.460	2.460	5.619
Seguro - Solunion	8.100	8.100	4.000
Otros gastos	8.976	8.976	8.710
Total	20.178	20.178	19.265
% sobre el activo del fondo	0,0236%	0,0236%	0,0271%

(34) Información estadística

Mes	Año 2022			
	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
Enero	16.451,4050	16.451,4050	76.635.257	318
Febrero	16.540,1198	16.540,1198	75.762.968	313
Marzo	16.638,9114	16.638,9114	74.817.672	304

Mes	Año 2022			
	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
Enero	10.187,2289	10.187,2289	-	-
Febrero	10.187,2289	10.187,2289	-	-
Marzo	10.187,2289	10.187,2289	-	-

Mes	Año 2022			
	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
Enero	13.490,1002	13.490,1002	7.046.428	18
Febrero	13.566,5611	13.566,5611	3.622.116	17
Marzo	13.651,7308	13.651,7308	3.594.925	17

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(34) Información estadística, continuación.

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

Mes	Año 2021		Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)		
Enero	15.561,4748	15.561,4748	56.965.346	295
Febrero	15.635,7311	15.635,7311	58.784.376	295
Marzo	15.711,2010	15.711,2010	61.679.316	293
Abril	15.775,8592	15.775,8592	80.033.063	303
Mayo	15.840,2481	15.840,2481	82.618.631	311
Junio	15.876,0211	15.876,0211	87.727.597	319
Julio	15.943,5405	15.943,5405	92.350.009	351
Agosto	16.024,1958	16.024,1958	88.631.531	346
Septiembre	16.104,2502	16.104,2502	89.598.379	345
Octubre	16.192,3774	16.192,3774	87.815.663	343
Noviembre	16.274,9871	16.274,9871	80.704.682	333
Diciembre	16.372,8208	16.372,8208	78.163.784	322

Mes	Año 2021		Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)		
Enero	10.187,2289	10.187,2289	-	-
Febrero	10.187,2289	10.187,2289	-	-
Marzo	10.187,2289	10.187,2289	-	-
Abril	10.187,2289	10.187,2289	-	-
Mayo	10.187,2289	10.187,2289	-	-
Junio	10.187,2289	10.187,2289	-	-
Julio	10.187,2289	10.187,2289	-	-
Agosto	10.187,2289	10.187,2289	-	-
Septiembre	10.187,2289	10.187,2289	-	-
Octubre	10.187,2289	10.187,2289	-	-
Noviembre	10.187,2289	10.187,2289	-	-
Diciembre	10.187,2289	10.187,2289	-	-

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(34) Información estadística, continuación.

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

Mes	Valor libro cuota (\$)	Año 2021		N° Aportantes
		Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	
Enero	12.714,8913	12.714,8913	7.674.797	9
Febrero	12.779,8330	12.779,8330	7.548.170	9
Marzo	12.844,6333	12.844,6333	7.586.888	9
Abril	12.901,2795	12.901,2795	8.061.648	8
Mayo	12.957,8643	12.957,8643	9.267.750	8
Junio	12.990,9393	12.990,9393	8.796.214	8
Julio	13.050,1450	13.050,1450	11.321.030	11
Agosto	13.120,1409	13.120,1409	9.743.151	10
Septiembre	13.189,5567	13.189,5567	10.455.845	19
Octubre	13.265,7556	13.265,7556	11.189.093	21
Noviembre	13.337,3475	13.337,3475	11.216.920	20
Diciembre	13.421,5912	13.421,5912	7.823.519	19

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

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no mantiene inversiones en subsidiarias o coligadas, además no tiene juicios y contingencias directas e indirectas que informar.

(36) Sanciones

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad Administradora, el Fondo, sus directores y/o administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2022 y 2021

(37) Hechos Posteriores

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE MARZO DE 2022

DESCRIPCIÓN	MONTO INVERTIDO			% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL M\$	EXTRANJ ERO M\$	TOTAL M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	598.994	-	598.994	0,6995%
Cuotas de fondos de inversión	9.749.460	-	9.749.460	11,3861%
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	58.003.103	-	58.003.103	67,7403%
(*) Títulos de deuda no registrados	10.895.220	-	10.895.220	12,7242%
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales	79.246.777	-	79.246.777	92,5502%

(*) El monto Otros títulos de deuda y títulos de deuda no registrados no incluye el deterioro de M\$ (715.993).

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	01-01-2022	01-01-2021
	31-03-2022 M\$	31-03-2021 M\$
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	95.490	359.341
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	24.119	1.942
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	9.805	2.962
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	19.688	29.153
Enajenación de títulos de deuda	13.355	9.902
Intereses percibidos en títulos de deuda	2.367	306.579
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	26.156	8.803
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(199.468)	(81.033)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(199.468)	(81.033)
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	1.733.215	911.798
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	1.286.039	365.886
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	485	-
Valorización de títulos de deuda	18.124	4.813
Intereses devengados de títulos de deuda	428.567	144.123
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	-	396.976
GASTOS DEL EJERCICIO	(302.329)	(244.041)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(282.151)	(224.776)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(20.178)	(19.265)
Otros gastos	-	-
DIFERENCIA DE CAMBIO	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.326.908	946.065

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR TÁCTICO

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

DESCRIPCIÓN	01-01-2022	01-01-2021
	31-03-2022 M\$	31-03-2021 M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(406.307)	34.267
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	95.490	359.341
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(199.468)	(81.033)
Gastos del ejercicio (menos)	(302.329)	(244.041)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	9.264.594	5.547.289
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	11.929.008	6.840.066
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	11.638.148	6.411.428
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	398.632	568.812
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(107.772)	(140.174)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(2.664.414)	(1.292.777)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(2.772.186)	(1.432.951)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	107.772	140.174
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	8.858.287	5.581.556