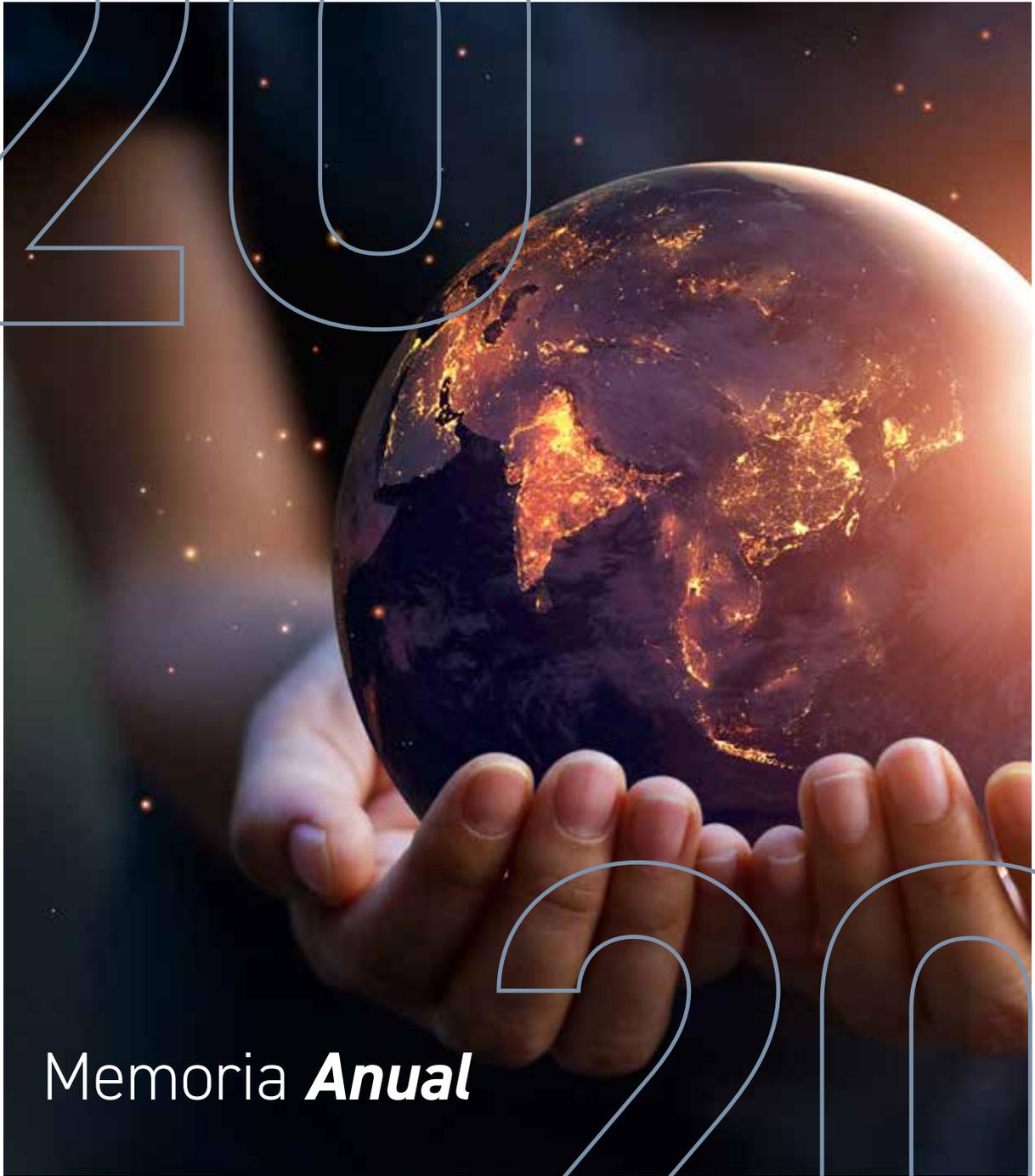


20



Memoria **Anual**

20

“ Luego de dos años en los que Chile se ha visto fuertemente golpeado en su economía, *nuestros fondos de deuda privada han mostrado, de manera consistente, la capacidad de superar el impacto de dos crisis tan fuertes como las señaladas.* ”

# Contenido

<b>CARTA DEL PRESIDENTE</b>	<b>04</b>
<b>IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD</b>	<b>06</b>
<b>DESCRIPCIÓN DEL ÁMBITO DE NEGOCIOS</b>	<b>07</b>
<b>PROPIEDAD Y ACCIONES</b>	<b>10</b>
<b>POLÍTICAS Y DIVIDENDO</b>	<b>11</b>
<b>RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE</b>	<b>12</b>
<b>ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL</b>	<b>17</b>
<b>REMUNERACIÓN AL DIRECTORIO Y EJECUTIVOS</b>	<b>19</b>
<b>INFORMACIÓN SOBRE HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES</b>	<b>19</b>
<b>DECLARACIÓN</b>	<b>20</b>
<b>ESTADOS FINANCIEROS SARTOR ADMINISTRACIÓN GENERAL DE FONDOS</b>	<b>21</b>
<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>	<b>30</b>

# 01. Carta del Presidente



**Miguel León Nuñez**  
*Presidente Sartor Administradora  
General de Fondos*

Es un orgullo para mí presentarles, en nombre del directorio de Sartor AGF, la Memoria correspondiente al 2020. En este documento encontrarán el detalle de todo lo ocurrido en un año marcado por la incertidumbre provocada por la pandemia, pero también por la determinación de la compañía por cuidar la salud y bienestar de nuestro equipo ejecutivo y clientes, alcanzando un crecimiento que superó todas las expectativas.

En línea con lo anterior, quiero destacar que, luego de dos años en los que Chile se ha visto fuertemente golpeado en su economía - a partir del llamado estallido social del 18 de octubre de 2019 y la posterior pandemia del COVID-19-, nuestros fondos de deuda privada han mostrado, de manera consistente, la capacidad de superar el impacto de dos crisis tan fuertes como las señaladas.

Al cierre del 2020, el patrimonio administrado por esta AGF alcanza los MM\$ 190.000, evidenciando un crecimiento de cerca de 25% por sobre lo gestionado a diciembre 2019, y presentando un CAGR superior a 30% para los últimos 2 años.

Estas cifras nos llenan de optimismo, porque creemos que nuestro rol como uno de los pioneros en deuda privada y activos alternativos en el mercado chileno, es el de convertirnos en un aporte para la economía local, especialmente en momentos tan complejos como éste, cuando las pequeñas y medianas empresas han visto reducidas sus opciones de financiamiento.

Por lo mismo es que quisiera comenzar reconociendo la ardua labor de quienes integran nuestra plana gerencial y ejecutiva, ya que asumieron el desafío que implica pasar a un formato de trabajo remoto -con todo lo que ello conlleva-, sin afectar la operación diaria ni la calidad del servicio, mostrando un compromiso y dedicación admirables. A ellos, el reconocimiento de todo el directorio.

Fueron varios los hitos relevantes que marcaron este 2020, partiendo por el ingreso a la matriz del grupo (Asesorías e Inversiones Sartor) de un socio estratégico global como Atlas Fintech Holdings, que busca enriquecer la visión y dinamismo que queremos imprimirle a la compañía. Siguiendo la misma línea, este año fue especialmente relevante en términos de avanzar en el proceso de internacionalización, el cual forma parte importante de nuestro plan de crecimiento y que, estamos seguros, seguirá siendo fuente de orgullo para todos quienes formamos parte de Sartor AGF.

En este sentido, quisiera destacar especialmente la inscripción del Fondo Sartor Táctico Internacional en Luxemburgo, así como también el lanzamiento del primer fondo de factoring del mercado peruano, denominado Fondo de Inversión Sartor Táctico Perú, creado para gestionar facturas en soles para Credicorp.

En estos doce meses se generaron avances significativos en la puesta en marcha de la transformación digital de la AGF, la cual dará frutos en 2021 y jugará un papel fundamental en los planes de incorporar nuevos espacios, ya no sólo en términos geográficos, sino también en la llegada que podamos tener a segmentos de la población distintos, con un tipo de cliente “nativo digital”, que requiere de un servicio rápido, customizado y que no sólo se enfoque en las variables tradicionales del mundo de las inversiones, sino que involucre una mirada global de impacto.

Sartor AGF se consolida el 2020 en el cuarto lugar del ranking de las mayores administradoras de fondos de deuda privada de la industria chilena, de acuerdo a la ACAFI, subiendo así un puesto en comparación al año anterior. Sus fondos de deuda privada crecieron un 26% en términos de patrimonio en comparación con el 2019, resaltando en particular sus dos fondos de deuda privada internacional, Sartor Táctico Internacional y Sartor Táctico Perú, que crecen en conjunto un 120% versus el cierre de ese año. Adicionalmente, se destacan rendimientos importantes en el Fondo Proyección, este último enfocado en deuda privada local, que crece un 39%, y de cerca de 40% en los fondos inmobiliarios Sartor Midmall y Sartor Renta Comercial.

Puedo decir, ya al cierre de estas palabras, que pese a las dificultades por las cuales atraviesa la economía chilena debido al estallido social y a la pandemia, el 2020 fue un año muy positivo para Sartor AGF. Por ello es que quiero agradecer de manera especial a nuestros aportantes, por seguir confiando en nosotros y a nuestro equipo, por el compromiso y esfuerzo que ponen en el día a día.

Podemos mirar con orgullo lo alcanzado en los años de vida de la compañía, pero sabemos que el camino es largo; seguiremos trabajando con ansias para avanzar hacia las metas y objetivos que anhelamos como un grupo innovador, que crece de manera responsable, manteniendo como eje los valores de la excelencia, honestidad e integridad en todo lo que hacemos.

# 02. Identificación de la sociedad

## A. IDENTIFICACIÓN BÁSICA

**Razón Social:** Sartor Administradora General de Fondos

**Domicilio Legal:** Cerro el Plomo 5420 oficina 1301, las Condes, Santiago

**Rut:** 76.576.607-9

**Entidad:** Sociedad Anónima

## B. DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

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

## C. DIRECCIÓN

Cerro el Plomo 5420 oficina 1301, las Condes, Santiago

Teléfonos +562 28699000 +562 25781400

[www.sartor.cl](http://www.sartor.cl)

# 03. Descripción del ámbito de negocios

## A. INFORMACIÓN HISTÓRICA Y LEGAL

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

El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de recursos de terceros sin perjuicio de poder realizar las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

El año 2016 se crea Sartor Administradora General de Fondos S.A ("Sartor AGF"), asumiendo la administración de los Fondos de Inversión Sartor Táctico, Sartor Leasing y Acciones Globales, los que al mismo tiempo pasan a ser Fondos de Inversión Privados a Públicos y, por lo tanto, regulados por la CMF.

El año 2017, se crea el Fondo de Inversión Sartor Proyección, destinado a inversiones en deuda privada en pesos chilenos, y el año 2018 se crea el Fondo Sartor Táctico Internacional, cuyo foco es el de inversiones en deuda privada internacional en dólares.

Posteriormente, el año 2019, se crean 2 fondos de inversión enfocados en inversiones inmobiliarias, Fondo de Inversión Sartor Midmall y Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial, los cuales vienen a ampliar la oferta de productos de la Administradora dentro de los activos alternativos.

A principios del año 2020, se liquida el fondo Sartor Acciones Globales. A su vez, el mismo año, y reforzando la estrategia de internacionalización de la compañía y su administradora, se crea el Fondo de Inversión Táctico Perú, el primer fondo de factoring peruano, denominado en soles.

Desde sus inicios Sartor ha sido una AGF que ha experimentado un alto crecimiento, alcanzando a Diciembre 2020 más de CLP 190.000 millones en activos bajo administración (AUMs) y con 7.082 clientes indirectos y 767 clientes directos.

Al cierre del 2020, Sartor AGF mantiene 7 fondos propios y ostenta el cuarto lugar en términos de AUM en Deuda Privada (según ranking de la ACAFI). La estrategia de Sartor AGF para sus productos propios, y la cual le ha permitido diferenciarse, ha sido el desarrollo de fondos de activos alternativos. Cuenta con profesionales con amplia experiencia en el mercado financiero local en la administración de activos y atención de clientes y cuenta con una estructura de gobierno corporativo que asegura los altos estándares de cumplimiento establecidos por la Comisión de Mercado Financiero (CMF) y los lineamientos estratégicos de la compañía.

## B. SECTOR INDUSTRIAL

De acuerdo a los registros de la Asociación Chilena de Administradoras de Fondos de Inversión (ACAFI), hasta el cuarto trimestre de 2020, la industria de fondos de inversión está representada por 63 administradoras, quienes en conjunto operan un total de 564 fondos públicos.

A diciembre de 2020, los activos administrados por los fondos de inversión públicos ascienden a MMUS\$ 32.831, lo que representa una variación del 6,02% respecto de diciembre de 2019, fecha en la cual el total de activos bajo administración en la industria ascendían a MMUS\$ 30.968.

## C. DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD

La Sociedad tiene como objetivo exclusivo la administración de fondos de inversión y cualquier otro tipo de fondos regidos por la Ley N° 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales y cuya fiscalización sea encomendada a la Comisión para el Mercado Financiero. En consecuencia, la Sociedad podrá administrar uno o más tipos o especies de fondos de los referidos anteriormente y realizar además todas las actividades complementarias que sean autorizadas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Actualmente Sartor Administradora General de Fondos administra 7 fondos de inversión. Estos son:

- Fondo de Inversión Sartor Táctico
- Fondo de Inversión Sartor Leasing
- Fondo de Inversión Sartor Proyección
- Fondo de Inversión Sartor Táctico Internacional
- Fondo de Inversión Sartor Mid Mall
- Fondo de Inversión Renta Comercial
- Fondo de Inversión Sartor Táctico Perú

## D. PROPIEDADES E INSTALACIONES

Sartor Administradora General de Fondos S.A. presta sus servicios en las oficinas ubicadas en Cerro El Plomo, Oficina 1301, Las Condes, Santiago. Las oficinas son arrendadas a Ingeniería e Inversiones Santa Camila Limitada SpA por la entidad matriz del grupo, Asesorías e Inversiones Sartor S.A.. Esta entidad ha celebrado un contrato de subarrendamiento con Sartor Administradora General de Fondos S.A.

## E. FACTORES DE RIESGO

Los principales Factores de Riesgo provienen de riesgos operacionales que le signifiquen a la sociedad incurrir en multas y gastos no presupuestados.

La Administradora y sus fondos están regulados por la Comisión para el Mercado financiero, el incumplimiento por parte de Sartor Administradora General de Fondos S.A. puede significar sanciones como censuras, multas, o la suspensión de operaciones del Fondo, por lo anterior esto impactaría negativamente la imagen y reputación de la Sociedad Administradora lo a su vez limitaría las inversiones de los clientes.

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, la Sociedad implementó un modelo de riesgo que considera la elaboración, aprobación y puesta en práctica de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora, las que están incluidas en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad.

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

## F. POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

Sartor Administradora General de Fondos como política de Inversión, los dineros disponibles son invertidos en cuotas de Fondos mutuos y fondos de Inversión.

La Sociedad durante el año 2020 creó el Fondo de Inversión Sartor Táctico Perú. Los patrimonios administrados al 31 de diciembre de 2020 de cada uno de los fondos de inversión Sartor AGF son los siguientes:

		2020
Fondo de Inversión Sartor Táctico	M\$	62.495.216
Fondo de Inversión Sartor Leasing	M\$	44.668.590
Fondo de Inversión Sartor Proyección	M\$	54.264.532
Fondo de Inversión Sartor Mid Mall	M\$	7.124.394
Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial	M\$	3.327.078
Fondo de Inversión Sartor Táctico Internacional	MUSD	22.868
Fondo de Inversión Sartor Táctico Perú	PEN/000	19.197

Sartor Administradora General de Fondos S.A. no ha requerido financiamiento de terceros a la fecha.

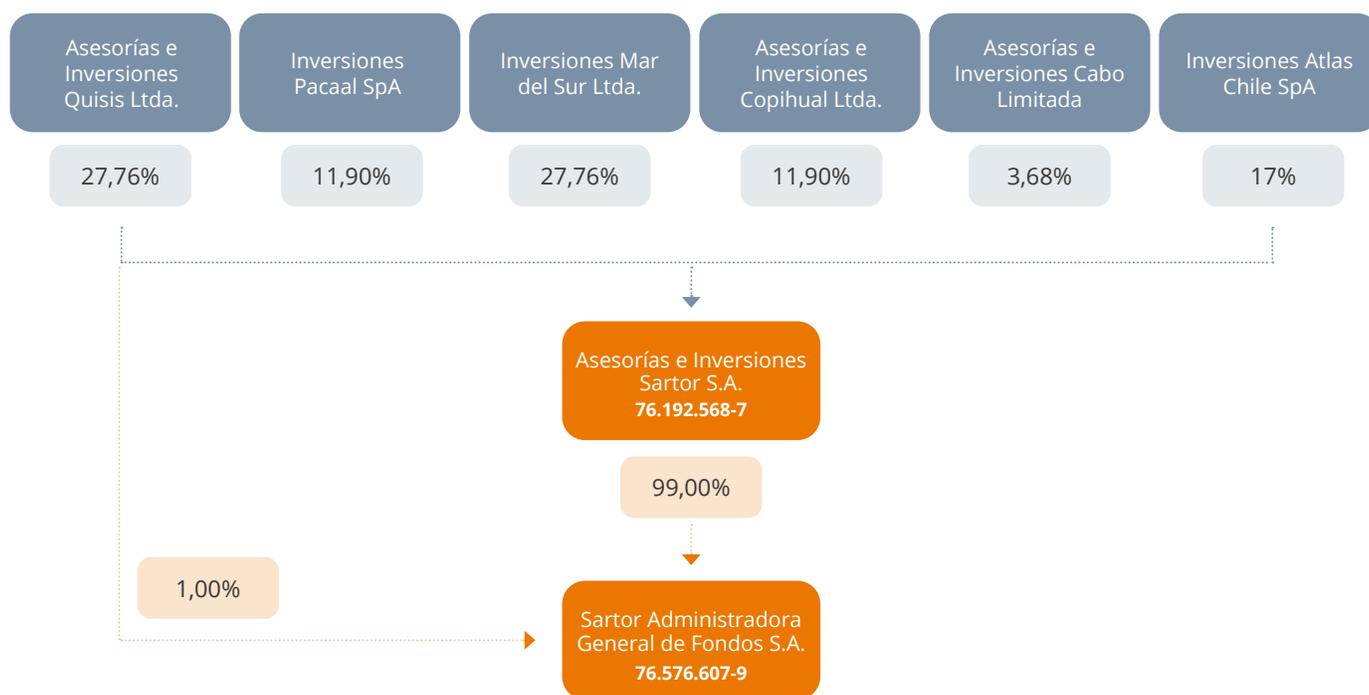
# 04. Propiedad y acciones

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

La estructura de propiedad de Sartor AGF es privada. Sin embargo, se presenta a continuación un esquema descriptivo:

Tabla 7.1 – Estructura Societaria

10  
Memoria Anual



Fuente: Sartor

Por último, respecto de la participación de ejecutivos clave en la propiedad de Sartor, el detalle es el siguiente: en el caso de Pedro Pablo Larraín, Presidente Ejecutivo, mantiene el 27,76% de la participación total de Asesorías e Inversiones Sartor S.A. y el 50% de Asesorías e Inversiones Quisis Ltda. En el caso de Alfredo Harz, Director, posee 11,9% de la participación total de Asesorías e Inversiones Sartor S.A.

Pedro Pablo Larraín, Presidente Ejecutivo, tiene participación indirecta en la empresa a través de la sociedad Asesorías e Inversiones Quisis Limitada, de la cual es socio. En el caso de Alfredo Harz, Director de Inversiones, tiene participación indirecta en la empresa a través de la sociedad Asesorías e Inversiones Copihual Limitada, la cual es, a su vez, accionista de la sociedad Asesorías e Inversiones Sartor S.A.

Nombre	Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	% de propiedad
Asesorías e inversiones Sartor S.A.	331.295	331.295	99,00%
Asesorías e Inversiones Quisis LTDA.	3.377	3.377	1,00%

## 05. Políticas de dividendo

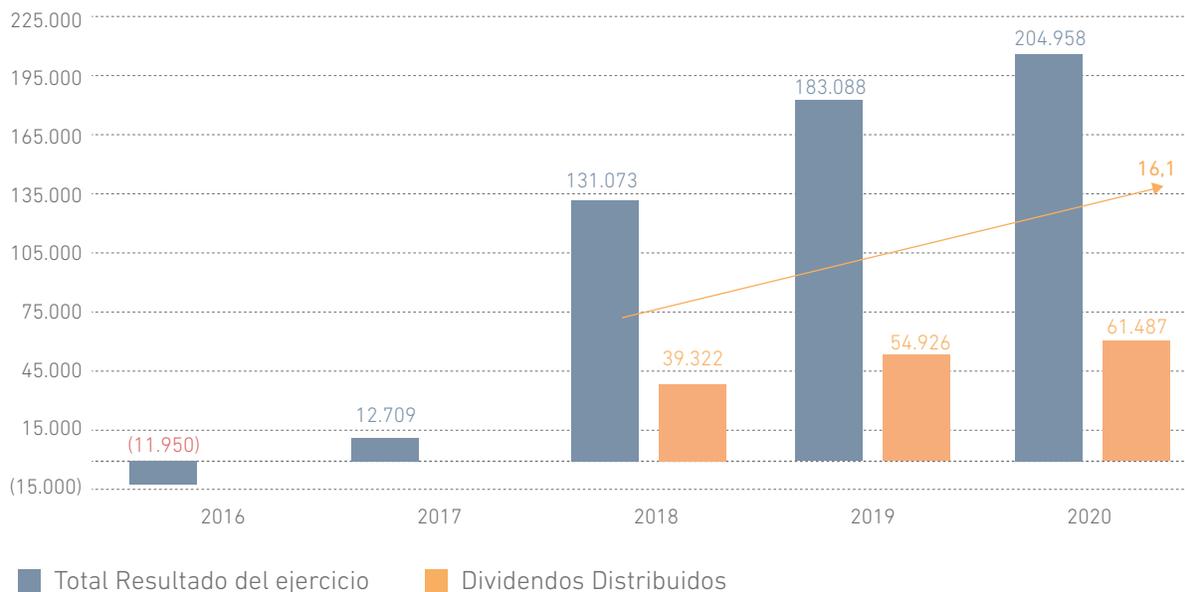
Los dividendos se pagarán exclusivamente de las utilidades líquidas del ejercicio, o de las retenidas provenientes de balances aprobados por juntas generales de accionistas. Sin embargo, si la sociedad tuviera pérdidas acumuladas, las utilidades del ejercicio se destinarán primeramente a absorberlas. Si hubiere pérdidas de un ejercicio, éstas serán absorbidas con las utilidades retenidas, de haberlas. Con todo, el directorio podrá, bajo la responsabilidad personal de los directores que concurran el acuerdo respectivo, distribuir dividendos provisorios durante el ejercicio con cargo a las utilidades del mismo, siempre que no hubiere pérdidas acumuladas.

La junta general ordinaria determinará el porcentaje de las utilidades líquidas del ejercicio que se repartirá como dividendo entre los accionistas. Salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, la sociedad distribuirá anualmente como dividendo en dinero, a lo menos, el treinta por ciento de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

### Dividendos distribuidos

	2016	2017	2018	2019	2020	
<b>Total Activos</b>	<b>462.568</b>	<b>457.804</b>	<b>840.206</b>	<b>1.181.260</b>	<b>1.275.644</b>	<b>14,9%</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>273.050</b>	<b>338.203</b>	<b>430.182</b>	<b>558.344</b>	<b>701.815</b>	<b>17,7%</b>
<b>Total Resultado del ejercicio</b>	<b>(11.950)</b>	<b>12.709</b>	<b>131.073</b>	<b>183.088</b>	<b>204.958</b>	<b>16,1%</b>
Dividendos Distribuidos	0	0	(39.322)	(54.926)	(61.487)	
%Dividendos Distribuidos/Resultado	0,00%	0,00%	30,00%	30,00%	30,00%	
Ganancia por Accion (en CLP)	-41,9298	37,6371	388,1654	542,2066	606,9736	
Dividendos Distribuidos	0	0	39.322	54.926	61.487	16,1%

### Dividendos distribuidos



## 06. Responsabilidad social y desarrollo sostenible

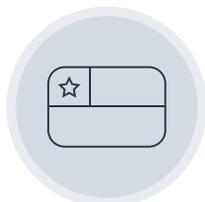
### A. DIVERSIDAD EN EL DIRECTORIO

De un total de 6 Directores:

Alfredo Ignacio Harz Castro, Oscar Ebel Sepúlveda, Miguel Luis León Núñez, Mauro Valdés Raczynski, Carlos Larraín Mery, Michael Clark Varela. Presidente Directorio: Miguel Luis León Núñez.



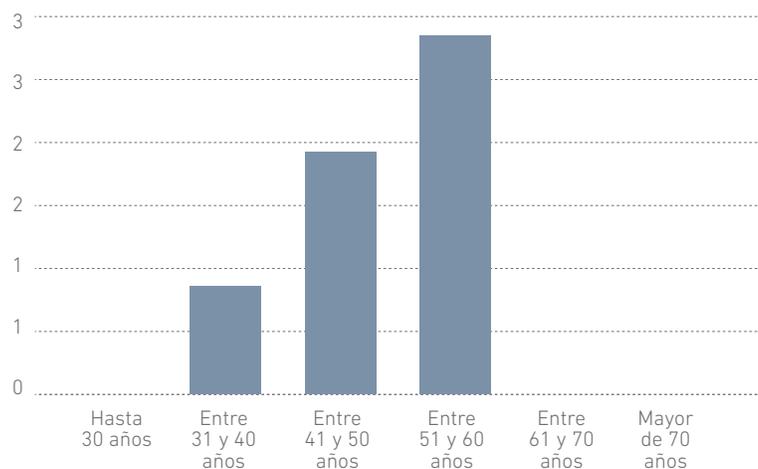
Por género  
**100%**  
Hombres  
[ 6 personas ]



Por nacionalidad  
**100%**  
Chilenos  
[ 6 personas ]

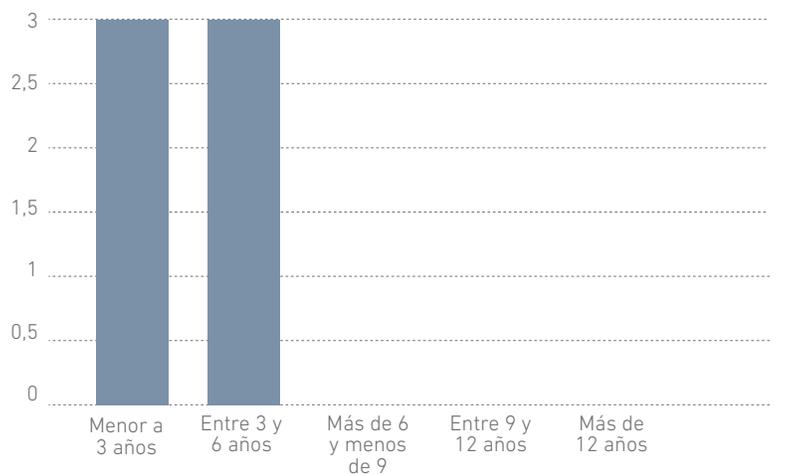
### Por Rango de Edad

Número de personas por Rango de edad	
Hasta 30 años	0
Entre 31 y 40 años	1
Entre 41 y 50 años	2
Entre 51 y 60 años	3
Entre 61 y 70 años	0
Mayor de 70 años	0
<b>Total Directores</b>	<b>6</b>



### Por Antigüedad

Número de personas por Antigüedad	
Menor a 3 años	3
Entre 3 y 6	3
Más de 6 y menos de 9	0
Entre 9 y 12	0
Más de 12	0
<b>Total Directores</b>	<b>6</b>
<b>Total Directores</b>	<b>6</b>

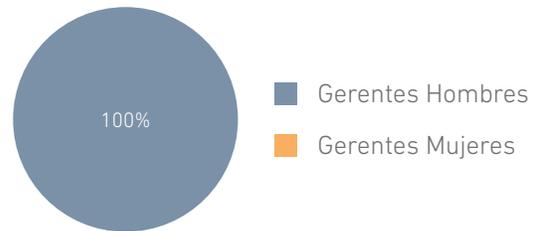


## B. DIVERSIDAD DE LA GERENCIA GENERAL Y DEMÁS GERENCIAS QUE REPORTAN A ESTA GERENCIA O AL DIRECTORIO

Nombre	Cargo
Fernando Urrutia Mery	Gerente General AGF
Daniel Sanjines Olmos	Gerente de Inversiones
Jorge Manuel Morgado Astorquiza	Gerente de Distribución Institucional
Juan Carlos Truffello Velarde	Gerente de Riesgo

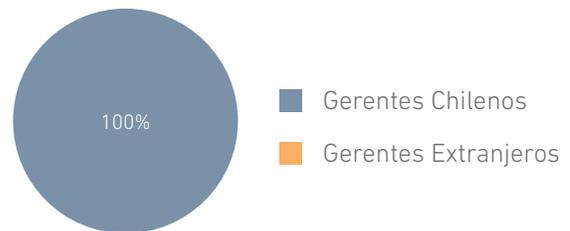
### Por Género

Número de personas por Género	
Gerentes hombres	4
Gerentes mujeres	0



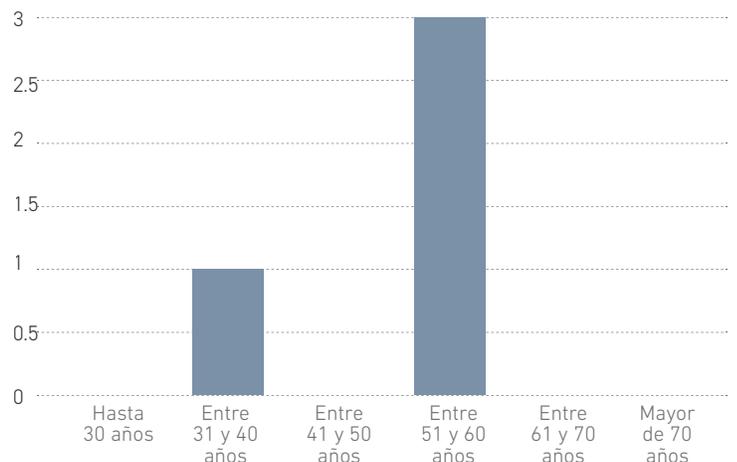
### Por Nacionalidad

Número de personas por nacionalidad	
Gerentes Chilenos	4
Gerentes Extranjeros	0



### Por Rango de Edad

Número de personas por Rango de edad	
Hasta 30 años	0
Entre 31 y 40 años	1
Entre 41 y 50 años	0
Entre 51 y 60 años	3
Entre 61 y 70 años	0
Mayor de 70 años	0
<b>Total gerentes</b>	<b>4</b>



### Por Antigüedad

Número de personas por Antigüedad	
menor a 3 años	4
entre 3 y 6	0
mas de 6 y menos de 9	0
entre 9 y 12	0
más de 12	0
<b>Total gerentes</b>	<b>4</b>

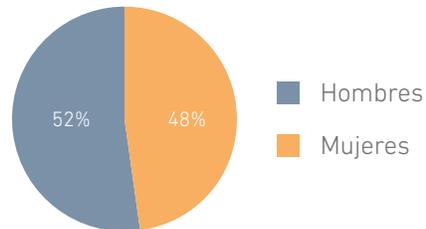


## C. DIVERSIDAD EN LA ORGANIZACIÓN

De un total de 31 colaboradores:

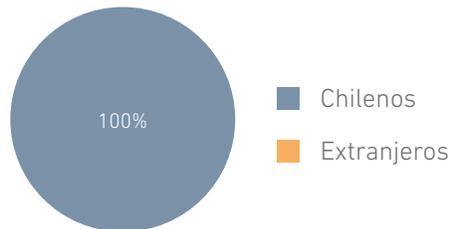
### Por Género

Número de personas por Género	cantidad	porcentaje
Hombres	16	52%
Mujeres	15	48%



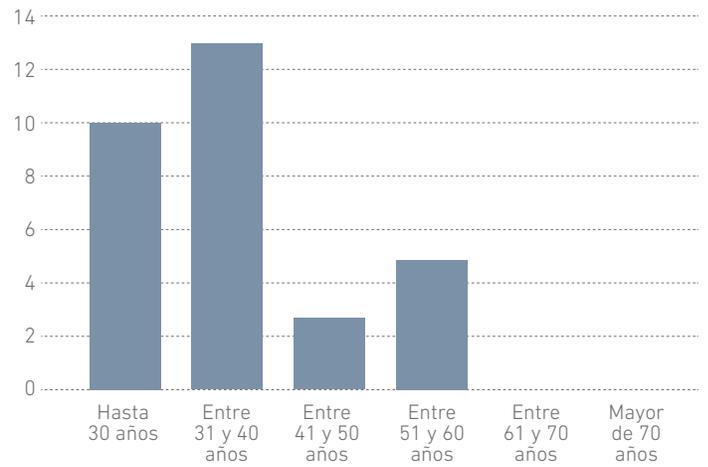
### Por Nacionalidad

Número de Personas por Nacionalidad	cantidad	porcentaje
Chilenos	31	100%
Extranjeros	0	0%



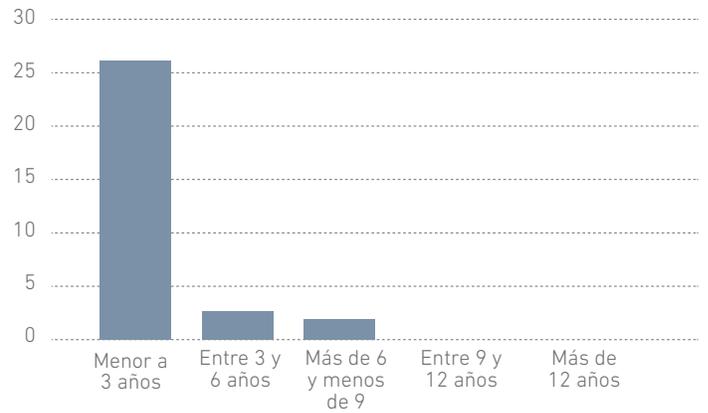
### Por Rango de Edad

Número de personas por Rango de edad	
Hasta 30 años	10
Entre 31 y 40 años	13
Entre 41 y 50 años	3
Entre 51 y 60 años	5
Entre 61 y 70 años	0
Mayor de 70 años	0
<b>Total trabajadores</b>	<b>31</b>



### Por Antigüedad

Número de personas por Antigüedad	
menor a 3 años	26
entre 3 y 6	3
mas de 6 y menos de 9	2
entre 9 y 12	0
más de 12	0
<b>Total trabajadores</b>	<b>31</b>



# 07. Administración y personal

## A. DIRECTORIO

Presidente	Sr. Miguel Luis León Nuñez
------------	----------------------------

Directores	Sr. Mauro Valdés Raczynski Sr. Pedro Pablo Larraín Mery Sr. Carlos Emilio Larraín Mery Sr. Oscar Alejandro Ebel Sepúlveda Sr. Michael Mark Clark Varela
------------	---

## B. PRINCIPALES EJECUTIVOS

Director Ejecutivo	Sr. Pedro Pablo Larraín Mery
Presidente Sartor AGF	Sr. Miguel Luis León Nuñez
Director de Inversiones	Sr. Alfredo Harz Castro
Gerente General WM	Sr. Rodrigo Bustamante García
Gerente General AGF	Sr. Fernando Urrutia Mery
Gerente de Servicios Financieros	Sr. Nicolás Matthei Salvo
Gerente de Estrategias y Estudios	Sr. Felipe Bravo Leiva
Gerente de Inversiones	Sr. Daniel Sanjines Olmos
Gerente de Distribución Institucional	Sr. Jorge Morgado Astorquiza
Gerente de Riesgo	Sr. Juan Carlos Trufello
Gerente Inmobiliario	Sr. José Miguel Echenique Tagle

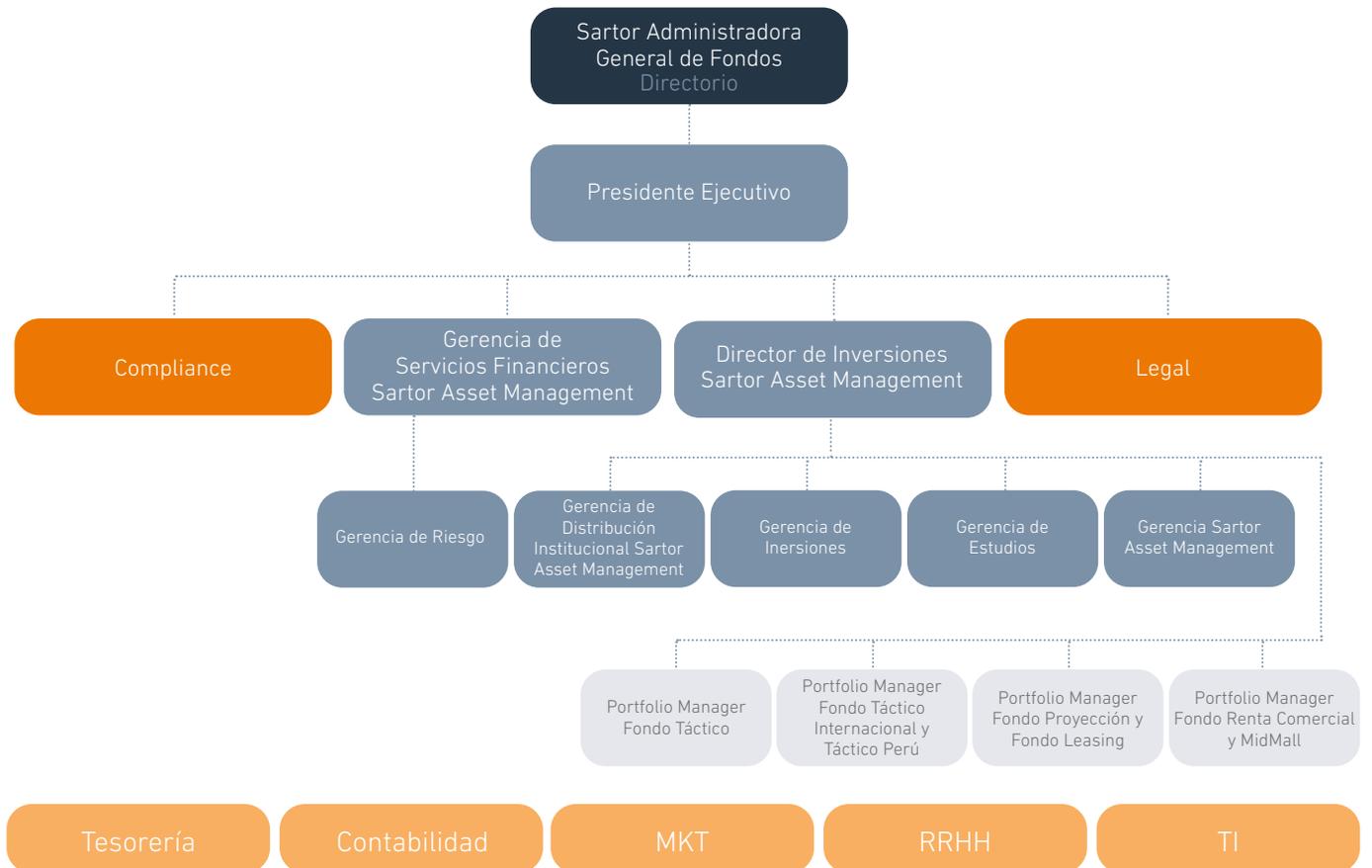
## Directorio

RUT	NOMBRE	CARGO	FECHA NOMBRAMIENTO
8.611.613-8	Miguel Luis León Nuñez	Presidente	18/12/2020
7.011.106-3	Mauro Valdes Raczynski	Director	26/10/2020
8.449.471-2	Oscar Alejandro Ebel Sepúlveda	Director	26/10/2020
13.198.546-0	Carlos Emilio Larraín Mery	Director	26/10/2020
13.549.745-2	Michael Mark Clark Varela	Director	26/10/2020
14.131.865-9	Pedro Pablo Larraín Mery	Director	26/10/2020

## C. AUDITORES EXTERNOS

Auditores Externos      KPMG Auditores Consultores SpA

## D. ORGANIGRAMA



# 08. Remuneración al directorio y ejecutivos

## A. REMUNERACIONES AL DIRECTORIO

Al 31 de Diciembre de 2020, el monto de remuneraciones pagadas a los ejecutivos principales de la sociedad asciende a M\$466.026 Durante el ejercicio 2020 los Directores percibieron M\$43.658 por concepto de dietas.

# 09. Información sobre hechos relevantes o esenciales

Con fecha 7 de abril de 2020, la Comisión para el Mercado Financiero a través de la resolución exenta N°2553 cancela la inscripción en el registro público de depósito de reglamentos internos el Fondo de Inversión Sartor Acciones Globales.

Con fecha 24 de abril de 2020, se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas de Sartor Administradora General de Fondos S.A. en la que se aprobaron las siguientes materias:

1. Aprobó la Memoria, Balance, Estados Financieros e Informe de los auditores externos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.
2. Se informó el tratamiento de los resultados del ejercicio 2019.
3. El Presidente informó que el directorio no había incurrido en gastos durante el ejercicio comercial 2019.
4. Se fijó la remuneración de los directores para el ejercicio 2020.
5. La designación de KPMG Auditores Consultores Limitada como empresa de auditoría externa para el ejercicio 2020.
6. La designación del periódico para la publicación de los avisos y citaciones que deba realizar la Sociedad.
7. Se tomó conocimiento de los acuerdos del directorio en relación a operaciones indicadas en el título XVI de la Ley sobre Sociedades Anónimas.

Con fecha 24 de abril de 2020, se celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas de Sartor Administradora General de Fondos S.A. en la que se aprobaron las siguientes materias:

- Modificar el artículo Sexto de los estatutos sociales de Sartor Administradora General de Fondos S.A., en el sentido de aumentar el número de directores de la sociedad de cinco a seis directores.
- Conferir los poderes necesarios a ejecutivos y/o abogados de la sociedad para reducir el acta de la junta a escritura pública, perfeccionar la reforma de estatutos y llevar a efecto los acuerdos que se adopten en la junta.

Con fecha 2 de noviembre de 2020, se celebró Sesión Extraordinaria de Directorio de Sartor Administradora General de Fondos S.A. donde se tomó conocimiento y aceptó la renuncia presentada por el Gerente General Alfredo Ignacio Harz Castro y se designó como nuevo Gerente General al señor Fernando Urrutia Mery.

Con fecha 18 de diciembre de 2020, se celebró la Sesión Extraordinaria de Directorio de Sartor Administradora General de Fondos S.A. donde se tomó conocimiento y aceptó la renuncia presentada por Aldo Antonio Amadori Gundelach al cargo de Director, y se acordó por unanimidad la designación como nuevo Director de Miguel Luis León Nuñez.

Así mismo el directorio tomó conocimiento y aceptó la renuncia del señor Oscar Ebel Sepúlveda a la presidencia del directorio quien, sin perjuicio de lo anterior, se mantiene en su cargo de Director, y se designó como presidente al señor Miguel Luis León Nuñez.

## 10. Declaración

En conformidad a lo dispuesto por la Norma de Carácter General No. 30 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), la presente memoria ha sido suscrita por los señores:



*Miguel León Nuñez*  
Presidente y Socio  
Sartor Administradora General de Fondos



*Carlos Larraín Mery*  
Director  
Sartor Administradora General de Fondos



*Fernando Urrutia Mery*  
Gerente General de  
Sartor Asset Management



# ESTADOS *FINANCIEROS*

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

( Con el Informe de los Auditores Independientes)

## Estados de Situación Financiera

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Activos	Notas	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	5.690	173.562
Otros activos financieros corrientes	8	739.297	517.592
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	249.093	220.474
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10 a)	55.299	23.805
Otros activos no financieros	11	5.701	4.021
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.055.080</b>	<b>939.454</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades, planta y equipos	13	150.068	207.126
Activos intangibles distintos de la plusvalía	18	37.480	7.701
Activos por impuestos diferidos	15	33.016	26.979
Total activos no corrientes		220.564	241.806
<b>Total activos</b>		<b>1.275.644</b>	<b>1.181.260</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	108.266	259.460
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10 b)	60.386	44.493
Otros pasivos financieros corrientes	12	54.462	55.898
Otras provisiones corrientes	17	68.572	55.435
Pasivos por impuestos corrientes	14	146.994	37.971
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		66.363	43.188
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>505.043</b>	<b>496.445</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	12	68.786	126.471
Total pasivos no corrientes		68.786	126.471
<b>Total pasivos</b>		<b>573.829</b>	<b>622.916</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital pagado	19	337.672	337.672
Ganancias acumuladas		364.143	220.672
<b>Total patrimonio</b>		<b>701.815</b>	<b>558.344</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>1.275.644</b>	<b>1.181.260</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

## Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Estado de Resultados	Nota	01.01.2020 31.12.2020 M\$	01.01.2019 31.12.2019 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	20	2.134.242	1.954.470
Costo de ventas		-	-
<b>Ganancia bruta</b>		<b>2.134.242</b>	<b>1.954.470</b>
Otros ingresos	21	6.580	42.737
Gastos de administración	23	(1.887.201)	(1.798.724)
Otras (pérdidas) ganancias		(392)	(300)
<b>Ganancia de actividades operacionales</b>		<b>253.229</b>	<b>198.183</b>
Ingresos financieros	22	35.073	34.647
Costos financieros	24	(8.822)	(8.055)
Otros costos financieros		-	-
Diferencias de cambio		89	(321)
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b>279.569</b>	<b>224.454</b>
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<b>15</b>	<b>(74.611)</b>	<b>(41.366)</b>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		204.958	183.088
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		204.958	183.088
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>Ganancia del ejercicio</b>		<b>204.958</b>	<b>183.088</b>
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		606,9736	542,2066
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia por acción básica		606,9736	542,2066

## Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Ganancia por acción diluida	01.01.2020 31.12.2020 M\$	01.01.2019 31.12.2019 M\$
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas	606,9736	542,2066
Ganancia diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	-	-
<b>Ganancia diluida por acción</b>	<b>606,9736</b>	<b>542,2066</b>
<b>Otros resultados integrales</b>		
Utilidad del ejercicio	204.958	183.088
Otros Resultados integrales que se reclasificarán a Resultados en períodos siguientes	-	-
Otros Resultados integrales que no se reclasificarán a Resultados en períodos siguientes	-	-
Otros ingresos y gastos con cargo o abono a patrimonio neto	-	-
<b>Resultado Integral Total</b>	<b>204.958</b>	<b>183.088</b>

## Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Capital Pagado	Otras reservas	Ganancias (pérdida) acumulada	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones No Controladoras	Total, patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	337.672	-	220.672	558.344	-	558.344
Incremento/(disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial re-expresado</b>	<b>337.672</b>	<b>-</b>	<b>220.672</b>	<b>558.344</b>	<b>-</b>	<b>558.344</b>
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado integral</b>						
Ganancia/(pérdidas)	-	-	204.958	204.958	-	204.958
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado integral total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>204.958</b>	<b>204.958</b>	<b>-</b>	<b>204.958</b>
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	(61.487)	(61.487)	-	861.487
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	143.471	143.471	-	143.471
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>337.672</b>	<b>-</b>	<b>364.143</b>	<b>701.815</b>	<b>-</b>	<b>701.815</b>

## Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Capital Pagado	Otras reservas	Ganancias (pérdida) acumulada	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones No Controladoras	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	337.672	-	92.510	430.182	-	430.182
Incremento/(disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial re-expresado</b>	<b>337.672</b>	<b>-</b>	<b>92.510</b>	<b>430.182</b>	<b>-</b>	<b>430.182</b>
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado integral</b>						
Ganancia/(pérdidas)	-	-	183.088	183.088	-	183.088
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado integral total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>183.088</b>	<b>183.088</b>	<b>-</b>	<b>183.088</b>
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	(54.926)	(54.926)	-	(54.926)
Incremento/(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	128.162	128.162	-	128.162
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>337.672</b>	<b>-</b>	<b>220.672</b>	<b>558.344</b>	<b>-</b>	<b>558.344</b>

## Estados de Flujo de Efectivo – Método Directo

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios	2.513.879	2.019.843
Otros cobros por actividades de operación	249.881	234.039
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.579.248)	(1.606.796)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(966.900)	(690.703)
Otros pagos por actividades de operación	(170.765)	(6.293)
Intereses pagados	(129)	(8.824)
Otras salidas/entradas de efectivo	44.437	101.076
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
<b>Flujos de efectivo netos originados por actividades de la operación</b>	<b>91.155</b>	<b>43.126</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Compras de propiedades, planta y equipo	(16.313)	(6.978)
Compra de Activos intangibles	(7.164)	-
Intereses percibidos	-	24.718
Otras salidas/entradas de efectivo	(180.624)	(42.756)
<b>Flujos de efectivo netos utilizados/originados por actividades de inversión</b>	<b>(204.101)</b>	<b>(25.016)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación</b>		
Dividendos pagados	(54.926)	(39.322)
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
<b>Flujos netos utilizados en actividades de financiamiento</b>	<b>(54.926)</b>	<b>(39.322)</b>
Disminución en el efectivo y equivalentes al efectivo	(167.872)	(21.212)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	173.562	194.774
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>5.690</b>	<b>173.562</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.



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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de  
2019 y 2018

# 01. Información general de la Administradora

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

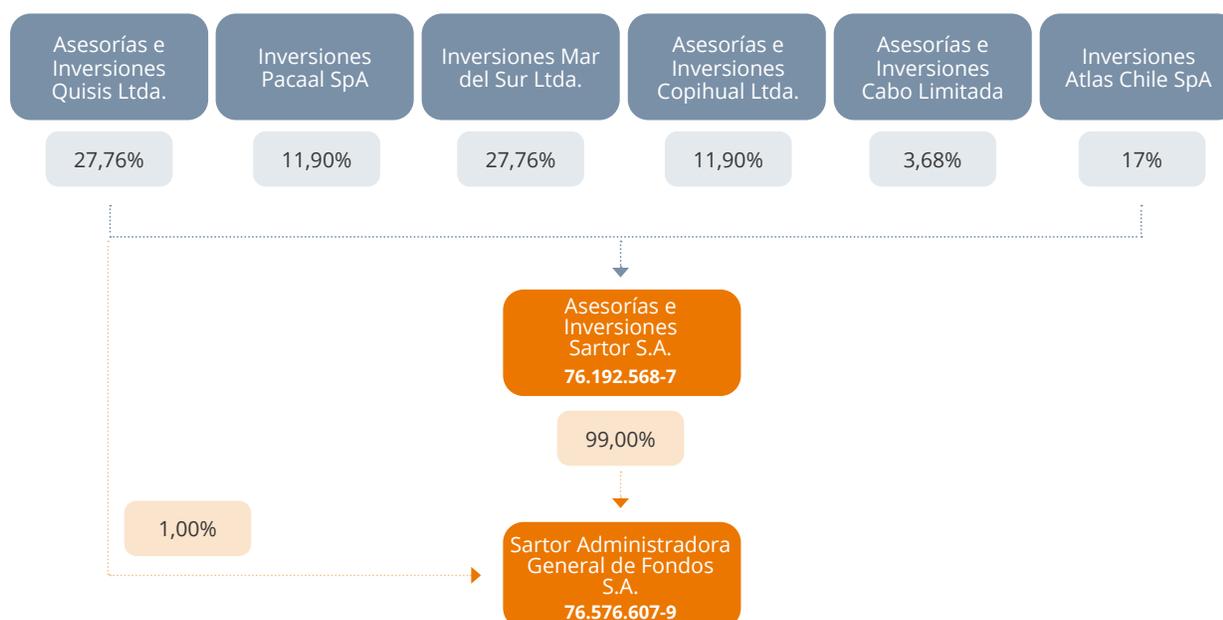
La Sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 20 de abril del año 2016, otorgada en la Notaría de Santiago de doña Myriam Amigo Arancibia, bajo repertorio número 7.638-2016, cuya existencia fue autorizada mediante Resolución Exenta N°2057 de fecha 10 de junio del 2016, emitida por la Comisión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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

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



## Notas a los Estados Financieros

### Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Fondo de Inversión Sartor Táctico  
Fondo de Inversión Sartor Leasing  
Fondo de Inversión Sartor Proyección  
Fondo de Inversión Sartor Táctico Internacional  
Fondo de Inversión Sartor Mid Mall  
Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial  
Fondo de Inversión Sartor Táctico Perú

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

## Notas a los Estados Financieros

### Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad administra Fondos, cuyos patrimonios son:

		31-12-2020	31-12-2019
Fondo de Inversión Sartor Táctico	M\$	62.495.216	56.051.590
Fondo de Inversión Sartor Leasing	M\$	44.668.590	40.162.303
Fondo de Inversión Sartor Proyección	M\$	54.264.532	39.020.504
Fondo de Inversión Sartor Táctico Internacional	MUSD	22.868	12.283
Fondo de Inversión Sartor Mid Mall	M\$	7.124.394	6.163.166
Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial	M\$	3.327.078	1.363.139
Fondo de Inversión Sartor Táctico Perú	PEN/000	19.197	-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la sociedad cuenta con una dotación de 27 y 21 trabajadores respectivamente.

## 02. Bases de preparación

### A. Declaración de cumplimiento

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

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

Los Estados financieros al 31 de diciembre de 2020, fueron aprobados en sesión de Directorio de fecha 29 de marzo de 2021 de conformidad a las normas.

### B. Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

### C. Bases de medición

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

### D. Moneda funcional y de presentación

Estos Estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad de acuerdo con la NIC N°21, esto es la moneda que influye fundamentalmente en los precios de venta de bienes y servicios, y también es la moneda del país de origen. Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana (M\$).

### E. Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

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

	31-12-2020	31-12-2019
Dólar	710,95	748,74
Nuevo Sol Peruano	196,36	226,14
UF	29.070,33	28.309,94

### F. Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

- Valor razonable de instrumentos financieros
- Estimación de la vida útil de equipos

## G. Principio de puesta en marcha

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

# 03. Políticas contables significativas

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente durante todos los períodos presentados en estos Estados Financieros.

## A. Activos y pasivos financieros

### 1. Reconocimiento y medición inicial:

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

Un activo o pasivo 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.

### 2. Clasificación y medición posterior:

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

La Sociedad clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

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

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

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

Los activos financieros a valor razonable corresponden a instrumentos financieros como cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión, valorizados de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

## Notas a los Estados Financieros

### Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

#### 4. 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.

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 monto inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

#### 5. Pasivos financieros:

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

La Sociedad al 31 de diciembre de 2020 no presenta pasivos financieros a valor razonable. Los otros pasivos son medidos a costo histórico.

#### 6. Baja:

##### **Activos financieros:**

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

##### **Pasivos financieros:**

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

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.

#### 7. Compensación:

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

## Notas a los Estados Financieros

### Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

#### 8. 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.

#### 9. Medición de valor razonable:

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

La Sociedad estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización.

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

#### 10. Identificación y modelo de negocio:

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros

### Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

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

#### 10. Deterioro de activos financieros:

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

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

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

#### B. Efectivo y equivalentes al efectivo.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja y saldos en cuentas corrientes bancarias. Además, se incluyen en este rubro aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de caja de alta liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

El estado de Flujo de Efectivo considera los siguientes conceptos:

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

## Notas a los Estados Financieros

### Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

#### C. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

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

Bajo este rubro se presentan principalmente, las remuneraciones devengadas por los Fondos administrados de la Sociedad.

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

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

#### D. Pasivos financieros no derivados

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

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

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

#### E. Deterioro de valor de activos no financieros

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

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

#### F. Propiedades, planta y equipos

##### 1.Reconocimiento y medición

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### 2. Costos posteriores

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

### 3. Depreciación

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

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

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

## G. Provisiones

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

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

Las provisiones se valoran por el costo de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad.

## H. Impuestos a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto a la renta que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente, sobre la base imponible del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluirán las diferencias temporarias que se identifiquen como aquellos importes que se estima que la Sociedad pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada. Los activos por impuesto diferidos se reconocen únicamente cuando se considera probable disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias. Los impuestos diferidos se presentan netos en el Estado de Situación Financiera de acuerdo con NIC 12.

## **I. Distribución de dividendos (dividendo mínimo)**

De acuerdo con el Artículo N°79 de la Ley 18.046, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio. En virtud de la obligación legal y a la política de dividendos establecida en los estatutos a que se encuentra sujeta a la Sociedad, al cierre del ejercicio 2020 la administración determinó que se distribuirá un dividendo a los accionistas ascendente a \$180,09 por acción, esto es, M\$ 61.487 en total (al 31 de diciembre de 2019, el monto fue de \$162,66 por acción, M\$54.926 en total).

## **J. Reconocimientos de ingresos de actividades ordinarias**

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

El modelo considera un análisis de 5 pasos que deben seguirse para determinar el reconocimiento de ingresos:

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

## **Remuneraciones y comisiones**

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

## **K. Reconocimiento de gastos**

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

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

## **L. Arrendamiento**

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

1. El contrato implica el uso de un activo identificado, esto puede especificarse explícita o implícitamente. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;

## Notas a los Estados Financieros

### Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2. La Sociedad tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período; y
3. La Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo, este derecho se tiene cuando la toma de decisiones es relevante, por ejemplo, cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales en los que la decisión sobre cómo y con qué propósito se utiliza el activo está predeterminada. La Compañía tiene el derecho de dirigir el uso del activo si tiene derecho a operar el activo, o diseñó el activo de una manera que predetermina cómo y con qué propósito se utilizará.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## M. Nuevos pronunciamientos contables

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

- Modificaciones a las NIIF
- Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera.
- Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).
- Definición de Material o con Importancia Relativa (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).
- Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7).
- Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4)

El siguiente pronunciamiento contable se aplica a partir de los períodos iniciados el 1 de junio de 2020, permitiéndose su adopción anticipada:

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

Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes.

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2020, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La Administradora tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

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

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

## 04. Cambios contables

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2020, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

## 05. Administración de Riesgos

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

### Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

### 1. Riesgo operacional

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

### 2. Riesgo de mercado

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

La Sociedad no tiene exposición a riesgo de mercado asociado a tasas de interés a la fecha de presentación de estos estados financieros comparativos. Respecto a los riesgos cambiarios y de precios, se señalan a continuación.

### 3. Riesgo de precio:

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

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

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Instrumentos financieros a valor razonable	739.297	517.592

La Administradora se encuentra expuesta a las volatilidades de los precios de los fondos en los cuales se encuentra invertido.

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2020 Como % del Activo Total	31-12-2019
Posiciones en Fondos Inversión	682.855	413.302	54%	35%
Posiciones en FFMM	56.442	104.290	4%	9%

## Notas a los Estados Financieros

### Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Al 31 de diciembre de 2020, los activos subyacentes de los Fondos de Inversión en los cuales la Administradora mantenía sus recursos eran los siguientes:

Fondo	Activo Subyacente
Fondo de Inversión Sartor Táctico	Instrumento de Capitalización
Fondo de Inversión Sartor Proyección	Instrumento de Deuda y Capitalización
Fondo de Inversión Renta Comercial	Instrumento de Deuda
Fondo de Inversión Sartor Leasing	Instrumento de Deuda

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

Al 31 de diciembre de 2020, el análisis de sensibilidad considerando una variación de 5% en los precios de los activos financieros, es el siguiente:

Cambio en Precios	31.12.2020		31.12.2019	
	Cambio en Valorización	Efecto en resultado	Cambio en Valorización	Efecto en resultado
+5%	776.262	36.965	543.472	25.880
-5%	702.332	(36.965)	491.713	(25.879)

#### 4. Riesgo cambiario

La exposición al riesgo cambiario está dada por los saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias en dólares y por las inversiones mantenidas en una moneda distinta al peso chileno. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la exposición de este riesgo es baja por cuanto no la Sociedad no tiene exposición en moneda extranjera.

#### 5. Riesgo crediticio

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

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

31-12-2020

Activos	Hasta 90 días	Mas de 90 y menos 1 año	Mas de 1 año	Total
Deudor por Venta	246.543	-	-	246.543
Otras cuentas por cobrar	2.550	-	-	2.550

31-12-2019

Activos	Hasta 90 días	Mas de 90 y menos 1 año	Mas de 1 año	Total
Deudor por Venta	220.474	-	-	220.474
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-

6. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez que enfrenta la Sociedad corresponde tanto a aquel asociado a la eventual incapacidad de liquidar parte de la cartera de inversiones sin afectar de manera adversa sus precios, así como también a las eventuales dificultades que presente para cumplir con sus obligaciones.

La Sociedad procura asegurar una adecuada liquidez para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

Este riesgo es mitigado dado que nuestros pasivos son a corto plazo y dado también que la Sociedad puede estimar con un muy alto grado de razonabilidad sus flujos de ingresos de comisiones, además de invertir en instrumentos de fácil liquidación en un porcentaje relevante de sus activos (que permiten generar liquidez en menos de 48 horas en caso de ser necesario). Adicionalmente, para gestionar el riesgo de liquidez, la Sociedad calcula mensualmente sus índices de liquidez y solvencia patrimonial, con el fin de establecer de mejor forma las condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia.

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}} = \frac{1.055.080}{505.043} = 2,09 \text{ (1,89 en 2019)}$$

Las Cuentas por Pagar, las cuales corresponden a actividades propias del giro, no generan necesidades de financiamiento, dado que son cubiertas con el flujo de ingresos provenientes de la administración de Fondos.

Al 31 de diciembre de 2020 la rotación de cuentas por pagar, calculadas como el saldo de cuentas por pagar dividido por los gastos de administración, es de 41 días promedio (94 días en 2019) y los principales proveedores corresponden intermediarios comisionistas en la colocación de cuotas de fondos de inversión.

Los vencimientos de pasivos por derecho de uso de bienes arrendados se muestran en Nota 12.

## 7. Estimación del Valor Razonable

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

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

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

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

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

Instrumentos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Títulos de renta variable	-	-	-
Otros activos financieros corrientes	739.297	-	-
<b>Total</b>	<b>739.297</b>	-	-

## 8. Riesgo Capital

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

## 9. Efectos del desarrollo Pandemia Covid -19

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

Dentro de las acciones tomadas se encuentran:

- **Implementación de Teletrabajo:**

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

- **Control de Liquidez:**

Se manejan modelos de proyección de liquidez, bajo distintos escenarios de estrés, producto de la volatilidad en el mercado de capitales. En función de este se han ejecutado diversas nuevas fuentes de financiamiento, y se ha logrado seguir realizando colocaciones de efectos de comercio en el mercado local. Asimismo, se ha potenciado la comunicación con acreedores, empresas clasificadoras de riesgo entre otros agentes interesados, con el objetivo de proveer información fidedigna y oportuna necesaria para la toma de decisiones, de acuerdo con lo que indica la ley.

Al 31 de diciembre de 2020, la pandemia no ha tenido un impacto negativo en la situación financiera de la Sociedad.

## 06. Activos y pasivos financieros por categoría

A. La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Costo Amortizado M\$	Valor Razonable M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	5.690	5.690
Otros activos financieros, corrientes	665.823	739.297
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	249.093	249.093
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	55.299	55.299
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(107.743)	(107.743)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(60.386)	(60.386)
<b>Totales netos</b>	<b>807.776</b>	<b>881.250</b>

**Notas a los Estados Financieros**  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Rubro del estado de situación financiera	Costo Amortizado M\$	Valor Razonable M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	173.562	173.562
Otros activos financieros corrientes	472.417	517.592
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	220.474	220.474
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	23.805	23.805
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	(284.562)	(284.562)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(44.493)	(44.493)
<b>Totales netos</b>	<b>561.203</b>	<b>606.378</b>

## 07. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

Moneda	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldos en bancos	5.690	173.562
<b>Totales</b>	<b>5.690</b>	<b>173.562</b>

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

## 08. Otros activos financieros

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

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Fondos mutuos	56.442	104.290
Fondos de Inversión Públicos	682.855	413.302
<b>Totales</b>	<b>739.297</b>	<b>517.592</b>

### Resumen de Cuotas de Fondos:

Entidad	31-12-2020 N° Cuotas	31-12-2019 N° Cuotas	31-12-2020 Valor Cuota	31-12-2019 Valor Cuotas	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Fondos Mutuos Scotiabank	34.272,93	-	1.646,84	-	56.442	-
Fondo Mutuo BanChile Capital	-	86.055,9525	-	1.211,89	-	104.290
Fondo de Inversión Sartor Táctico	21.081,00	17.663,00	15.488,58	14.722,55	326.515	260.044
Fondo de Inversión Sartor Proyección	4.108,47	-	13.710,72	-	56.330	-
Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial	1.423,00	-	28.236,50	-	40.180	-
Fondo de Inversión Sartor Leasing	1.642.899,70	1.021.600,70	158,15	150,02	259.830	153.258
					<b>739.297</b>	<b>517.592</b>

## 09. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Remuneración por cobrar fondos administrados	246.543	220.474
Otras cuentas por cobrar	2.550	-
<b>Totales</b>	<b>249.093</b>	<b>220.474</b>

## 10. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

### A. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Asesorías e Inversiones Sartor S.A.	12.524	9.858
Sartor Administradora de Fondos Privados S.A.	12.967	5.321
Sartor Capital Wealth Management S.A.	15.221	8.283
Sartor Gestión Inmobiliaria S.A.	14.587	343
<b>Totales</b>	<b>55.299</b>	<b>23.805</b>

**Notas a los Estados Financieros**  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

*B. Cuentas por pagar a entidades relacionadas*

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Asesorías e Inversiones Sartor S.A.	14.846	16.549
Sartor Administradora de Fondos Privados S.A.	1.112	28
Sartor Capital Wealth Management S.A.	42.512	26.784
Sartor Gestión Inmobiliaria S.A.	1.916	1.132
<b>Totales</b>	<b>60.386</b>	<b>44.493</b>

Los saldos vigentes con estas partes relacionadas son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro, sometidas a los procesos de negocio de la Sociedad, por lo cual no consideran intereses.

*C. Transacciones con partes relacionadas*

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

31 de diciembre de 2020 Empresa	Relación	Tipo de transacción	Moneda	Monto M\$	Efecto en Resultado (Cargo)/Abono M\$
Asesorías e Inversiones Sartor S.A.	Matriz	Asesoría Administrativa	Pesos	23.890	(23.890)
Sartor Administradora de Fondos Privados S.A.	Relacionada	Asesoría Administrativa	Pesos	50.328	50.328
Sartor Inmobiliario	Relacionada	Asesoría Administrativa	Pesos	2.376	(2.376)
Sartor Gestión Inmobiliaria S.A.	Relacionada	Asesoría Administrativa	Pesos	5.342	5.342
Sartor Capital Wealth Management S.A.	Relacionada	Asesoría Administrativa	Pesos	121.914	(121.914)
<b>Total</b>				<b>203.850</b>	<b>(92.510)</b>

**Notas a los Estados Financieros**  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

**D. Remuneraciones y beneficios pagados al personal clave de la Sociedad**

Sartor Administradora General de Fondos S.A. es administrada por un Directorio compuesto por 6 miembros, los que al 31 de diciembre de 2020 y 2019, han percibido remuneraciones por asistencia a directorios. El saldo por pagar por este concepto al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a M\$7.995 y M\$5.333, respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los gastos de remuneración del personal clave que se presentan dentro del rubro Gastos de Administración son los siguientes:

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Remuneración directores	(43.658)	(42.000)
Remuneraciones del personal clave	(466.026)	(418.114)
<b>Totales</b>	<b>(509.684)</b>	<b>(460.114)</b>

## 11. Otros activos No Financieros

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

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Anticipo Proveedores	1.165	197
Gastos pagados por anticipado	2.193	1.457
Garantía de Arriendo	2.343	2.343
Otros	-	24
<b>Totales</b>	<b>5.701</b>	<b>4.029</b>

## 12. Otros pasivos financieros

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

	Corrientes		No Corrientes	
	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Detalle de otros pasivos financieros corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019:	54.462	55.898	68.786	126.471
<b>Total</b>	<b>54.462</b>	<b>55.898</b>	<b>68.786</b>	<b>126.471</b>

Pasivo por derecho de uso de bienes arrendados

	Hasta un 1 año M\$	Entre 1 y 2 años M\$	Entre 2 y 3 años M\$	Entre 3 y Más M\$	Total M\$
Pasivo por derecho a uso de bienes arrendados	54.462	55.898	12.888	-	123.248
<b>Total</b>	<b>54.462</b>	<b>55.898</b>	<b>12.888</b>	<b>-</b>	<b>123.248</b>

# 13. Propiedades, Planta y Equipos

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

Propiedades, plantas y equipos por clases	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
<b>Propiedades, plantas y equipos, neto</b>		
Equipamiento de tecnologías de información, neto	16.435	7.502
Instalaciones fijas y accesorios, neto	14.077	18.865
Derecho de uso por arrendamiento, neto	119.556	180.759
<b>Total, propiedades, plantas y equipos, neto</b>	<b>150.068</b>	<b>207.126</b>
<b>Propiedades, plantas y equipos, bruto:</b>		
Equipamiento de tecnologías de información, bruto	28.949	14.030
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	24.018	22.939
Derecho de uso por arrendamiento	213.348	222.470
<b>Total, propiedades, plantas y equipos, bruto</b>	<b>266.315</b>	<b>259.439</b>
<b>Depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, plantas y equipos, total:</b>		
Equipamiento de tecnologías de información	12.514	6.528
Instalaciones fijas y accesorios	9.941	4.074
Derecho de uso por arrendamiento	93.792	41.711
<b>Total, depreciación acumulada y deterioro</b>	<b>116.247</b>	<b>52.313</b>

**Notas a los Estados Financieros**  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

31-12-2020	Saldo Inicial	Adiciones	Depreciación	Otros Incremento (baja)	Cambios totales	Total
Equipamiento de tecnologías de información	14.030	14.919	(12.514)	-	2.405	16.435
Instalaciones fijas y accesorios	22.939	1.079	(9.941)	-	(8.862)	14.077
Derecho de uso bienes (*)	222.470	-	(93.792)	(9.122)	(102.914)	119.556
<b>Total</b>	<b>259.439</b>	<b>15.998</b>	<b>(116.247)</b>	<b>(9.122)</b>	<b>(109.371)</b>	<b>150.068</b>

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

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

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

## 14. Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

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

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
<b>Activo</b>		
Pagos provisionales mensuales	32.614	59.460
IVA crédito fiscal	-	15.637
Crédito activo fijo	154	154
<b>Sub total</b>	<b>32.768</b>	<b>75.251</b>
<b>Pasivo</b>		
Iva Debito a Fiscal	85.597	35.202
Impuesto único a los trabajadores	7.282	5.619
Provisión Impuesto Renta	79.106	68.077
PPM por pagar	6.837	3.891
Otros	940	433
<b>Totales</b>	<b>179.762</b>	<b>113.222</b>
<b>Pasivo Neto</b>	<b>146.994</b>	<b>37.971</b>

# 15. Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

## A. Impuestos diferidos

	31-12-2020	31-12-2019
<b>Activo por impuestos diferidos:</b>		
Activo fijo	164	362
Provisiones	34.274	26.628
<b>Total</b>	<b>34.438</b>	<b>26.990</b>
<b>Pasivo por impuestos diferidos:</b>		
Activo fijo	-	(11)
Otros activos	(1.422)	-
<b>Total</b>	<b>(1.422)</b>	<b>(11)</b>
<b>Total Activo por impuestos diferidos (Neto)</b>	<b>33.016</b>	<b>26.979</b>

## B. Impuestos a las ganancias

	01.01.2020 31.12.2020 M\$	01.01.2019 31.12.2019 M\$
Impuesto a la renta	(80.649)	(68.077)
Impuestos diferidos	6.038	26.711
<b>Gasto por impuesto a la Ganancias</b>	<b>(74.611)</b>	<b>(41.366)</b>

### C. Conciliación Tasa Efectiva

	%	31-12-2020 M\$	%	31-12-2019 M\$
Utilidad del ejercicio		204.958		183.088
Total gasto por impuestos a las ganancias	26,69%	(74.611)	18,43%	(41.366)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		279.569		224.454
<b>Conciliación de la tasa efectiva de impuesto</b>				
Pérdida a los impuestos utilizando la tasa legal	27,00%	(75.484)	27,00%	(60.603)
Otros efectos por impuestos	0,31%	873	8,57%	19.237
Ajustes por impuestos utilizando la tasa legal, total	26,69%	(74.611)	18,43%	(41.366)
<b>(Gasto) por impuestos a las ganancias</b>	<b>26,69%</b>	<b>(74.611)</b>	<b>18,43%</b>	<b>(41.366)</b>

## 16. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Proveedores	25.649	17.483
Honorarios por pagar	1.500	1.200
Aportes por invertir	1	170.598
Cuentas por pagar	552	2.632
Acreedores varios	1.679	2.243
Otras cuentas por pagar	1.855	165
Imposiciones por pagar	15.543	10.213
Dividendos por pagar	61.487	54.926
<b>Totales</b>	<b>108.266</b>	<b>259.460</b>

## 17. Otras Provisiones Corrientes

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

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Provisiones Varias	-	2.002
Provisión Dietas de Directores	7.995	5.333
Provisión Comisiones Canales Externos	60.577	48.100
<b>Totales</b>	<b>68.572</b>	<b>55.435</b>

## 18. Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

Activos intangibles distintos de la plusvalía por clases	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
<b>Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto:</b>		
Reportes de crédito, neto	15.066	2.500
Registro de partícipes Web, neto	1.411	1.587
Portal de Cartolas clientes, neto	1.200	1.350
Sitio Web Corporativo, neto	19.803	2.264
<b>Total, Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto</b>	<b>37.480</b>	<b>7.701</b>
<b>Activos intangibles distintos de la plusvalía, bruto:</b>		
Reportes de crédito, bruto	16.275	3.172
Registro de partícipes Web, bruto	1.587	1.587
Portal de Cartolas clientes, bruto	1.350	1.350
Sitio Web Corporativo, bruto	20.478	2.264
<b>Total, Activos intangibles distintos de la plusvalía, bruto</b>	<b>39.690</b>	<b>8.373</b>
<b>Activos intangibles distintos de la plusvalía, amortización acumulada:</b>		
Reportes de crédito	1.209	672
Registro de partícipes Web	176	-
Portal de Cartolas clientes	150	-
Sitio Web Corporativo	675	-
<b>Total, Activos intangibles distintos de la plusvalía</b>	<b>2.210</b>	<b>672</b>

**Notas a los Estados Financieros**  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

31-12-2020	Saldo Inicial	Adiciones	Amortización	Otros Incremento (baja)	Cambios totales	Total
Reportes de crédito	3.172	13.103	(1.209)	-	11.894	15.066
Registro de partícipes Web	1.587	-	(176)	-	(176)	1.411
Portal de Cartolas clientes	1.350	-	(150)	-	(150)	1.200
Sitio Web Corporativo	2.264	18.214	(675)	-	17.539	19.803
<b>Total</b>	<b>8.373</b>	<b>31.317</b>	<b>(2.210)</b>	<b>-</b>	<b>29.107</b>	<b>37.480</b>

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

## 19. Capital Pagado

### A. Capital Pagado

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

### B. Distribución de accionistas

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

## 20. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	01.01.2020 31.12.2020 M\$	01.01.2019 31.12.2019 M\$
Administración Fondo de Inversión Sartor Táctico	614.570	683.051
Administración Fondo de Inversión Sartor Leasing	583.911	599.305
Administración Fondo de Inversión Sartor Proyección	702.556	540.832
Administración Fondo de Inversión Sartor Táctico Internacional	151.050	75.958
Administración Fondo de Inversión Sartor Acciones Globales	1.060	23.780
Administración Fondo de Inversión Sartor Mid Mall	55.064	25.575
Administración Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial	24.185	5.969
Administración Fondo de Inversión Sartor Táctico Perú	1.846	-
<b>Totales</b>	<b>2.134.242</b>	<b>1.954.470</b>

## 21. Otros ingresos

El detalle por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	01.01.2020 31.12.2020 M\$	01.01.2019 31.12.2019 M\$
Ingresos por Asesorías	-	42.737
Otros Ingresos	6.580	-
<b>Totales</b>	<b>6.580</b>	<b>42.737</b>

## 22. Ingresos financieros

El detalle por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	01.01.2020 31.12.2020 M\$	01.01.2019 31.12.2019 M\$
Intereses Percibidos	34.554	29.590
Otros Ingresos	519	5.057
<b>Totales</b>	<b>35.073</b>	<b>34.647</b>

## 23. Gastos de administración

El detalle al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	01.01.2020 31.12.2020 M\$	01.01.2019 31.12.2019 M\$
<b>Remuneraciones y gastos del personal:</b>		
Remuneraciones del personal	1.008.891	785.744
<b>Total remuneraciones y gastos del personal</b>	<b>1.008.891</b>	<b>785.744</b>
<b>Gastos Generales de Administración:</b>		
Asesorías	655.977	806.172
Servicios Computacionales	55.904	29.527
Honorarios	43.658	48.333
Seguros	15.291	15.791
Gastos Legales	4.771	10.312
Otros Gastos Generales	9.905	29.295
Gastos de Oficina	3.875	697
Patentes	2.606	1.972
Publicidad	15.583	1.010
Depreciación y Amortización	65.524	49.487
Iva no Recuperable	-	6.485
Suscripciones ACAFI	3.897	5.102
Gasto de Representación y desplazamiento del personal	1.319	8.797
<b>Total gastos generales de administración</b>	<b>878.310</b>	<b>1.012.980</b>
<b>Total gastos de administración</b>	<b>1.887.201</b>	<b>1.798.724</b>

## 24. Costos Financieros

El detalle al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	01.01.2020 31.12.2020 M\$	01.01.2019 31.12.2019 M\$
Comisiones y gastos bancarios	7.696	6.946
Intereses por arriendos de oficinas	1.126	867
Otros	-	242
<b>Totales</b>	<b>8.822</b>	<b>8.055</b>

## 25. Contingencias y compromisos

### A. Activos y pasivos contingentes

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

### B. Garantía de fondos

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

Rut beneficiario	Nombre Fondo	Aseguradora	N° póliza	Vencimiento	Monto	Moneda
76.266.329-5	Fondo de Inversión Sartor Táctico	Suaval Seguros S.A.	GFTC-04424-0	10/01/2021	22.540	UF
76.350.953-2	Fondo de Inversión Sartor Leasing	HDI Seguros S. A.	378400	10/01/2021	15.710	UF
76.576.644-3	Fondo de Inversión Sartor Proyección	HDI Seguros S. A.	378410	10/01/2021	15.260	UF
77.190.884-5	Fondo de Inversión Sartor Táctico Perú	HDI Seguros S. A.	50097	10/01/2021	10.000	UF
77.014.874-K	Fondo de Inversión Sartor Mid Mall	Suaval Seguros S.A.	GFTC-05113-0	10/01/2021	10.000	UF
76.576.607-7	Fondo de Inversión Sartor Táctico internacional	Suaval Seguros S.A.	GFTC-06960-0	10/01/2021	10.000	UF
76.576.607-7	Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial	Suaval Seguros S.A.	GFTC-05439-0	10/01/2021	10.000	UF

## 26. Sanciones

### A. De la Comisión del Mercado Financiero

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

### B. De otras autoridades administrativas

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

## 27. Hechos relevantes

Con fecha 7 de abril de 2020, la Comisión para el Mercado Financiero a través de la resolución exenta N°2553 cancela la inscripción en el registro público de depósito de reglamentos internos el Fondo de Inversión Sartor Acciones Globales.

Con fecha 24 de abril de 2020, se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas de Sartor Administradora General de Fondos S.A. en la que se aprobaron las siguientes materias:

- Aprobó la Memoria, Balance, Estados Financieros e Informe de los auditores externos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.
- Se informó el tratamiento de los resultados del ejercicio 2019.
- El Presidente informó que el directorio no había incurrido en gastos durante el ejercicio comercial 2019.
- Se fijó la remuneración de los directores para el ejercicio 2020.
- La designación de KPMG Auditores Consultores Limitada como empresa de auditoría externa para el ejercicio 2020.
- La designación del periódico para la publicación de los avisos y citaciones que deba realizar la Sociedad.
- Se tomó conocimiento de los acuerdos del directorio en relación a operaciones indicadas en el título XVI de la Ley sobre Sociedades Anónimas.

## Notas a los Estados Financieros

### Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Con fecha 24 de abril de 2020, se celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas de Sartor Administradora General de Fondos S.A. en la que se aprobaron las siguientes materias:

- Modificar el artículo Sexto de los estatutos sociales de Sartor Administradora General de Fondos S.A., en el sentido de aumentar el número de directores de la sociedad de cinco a seis directores.
- Conferir los poderes necesarios a ejecutivos y/o abogados de la sociedad para reducir el acta de la junta a escritura pública, perfeccionar la reforma de estatutos y llevar a efecto los acuerdos que se adopten en la junta.

Con fecha 2 de noviembre de 2020, se celebró Sesión Extraordinaria de Directorio de Sartor Administradora General de Fondos S.A. donde se tomó conocimiento y aceptó la renuncia presentada por el Gerente General Alfredo Ignacio Harz Castro y se designó como nuevo Gerente General al señor Fernando Urrutia Mery.

Con fecha 18 de diciembre de 2020, se celebró la Sesión Extraordinaria de Directorio de Sartor Administradora General de Fondos S.A. donde se tomó conocimiento y aceptó la renuncia presentada por Aldo Antonio Amadori Gundelach al cargo de Director, y se acordó por unanimidad la designación como nuevo Director de Miguel Luis León Nuñez.

Así mismo el directorio tomó conocimiento y aceptó la renuncia del señor Oscar Ebel Sepúlveda a la presidencia del directorio quien, sin perjuicio de lo anterior, se mantiene en su cargo de Director, y se designó como presidente al señor Miguel Luis León Nuñez.

## 28. Hechos posteriores

Con fecha 4 de enero de 2021, el Directorio de Sartor Administradora General de Fondos S.A., tomó conocimiento y aceptó la renuncia presentada por el Sr. Pedro Pablo Larraín Mery al cargo de Director de dicha sociedad, para asumir el rol de Presidente Ejecutivo del Grupo Sartor a través de su matriz Asesorías e Inversiones Sartor S.A.

En atención a lo anterior, el Directorio acordó por la unanimidad de sus miembros presentes designar como Director reemplazante al señor Alfredo Ignacio Harz Castro, quien desempeñará dicho cargo hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas de Sartor Administradora General de Fondos S.A., fecha en la que deberá renovarse la totalidad del Directorio.

En conformidad a lo anterior, el Directorio de Sartor Administradora General de Fondos S.A. quedó conformado por los señores:

- Miguel Luis León Núñez (Presidente)
- Oscar Alejandro Ebel Sepúlveda
- Alfredo Ignacio Harz Castro
- Carlos Emilio Larraín Mery
- Mauro Valdés Raczynski
- Michael Clark Varela

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Con fecha 10 de enero de 2021, Sartor Administradora General de Fondos S.A. ha constituido las garantías exigidas por el artículo 12 de la Ley N° 20.712 mediante las siguientes pólizas de seguro:

Rut beneficiario	Nombre Fondo	Aseguradora	N° póliza	Vencimiento	Monto	Moneda
76.266.329-5	Fondo de Inversión Sartor Táctico	Suaval Seguros S.A.	GFTC-04424-0	10/01/2022	21.340	UF
76.350.953-2	Fondo de Inversión Sartor Leasing	Suaval Seguros S.A.	GFTC- 09792-0	10/01/2022	15.900	UF
76.576.644-3	Fondo de Inversión Sartor Proyección	Suaval Seguros S.A.	GFTC-09793-0	10/01/2022	18.670	UF
77.190.884-5	Fondo de Inversión Sartor Táctico Perú	HDI Seguros S. A.	16-56003	10/01/2022	10.000	UF
77.014.874-K	Fondo de Inversión Sartor Mid Mall	Suaval Seguros S.A.	GFTC-05113-0	10/01/2022	10.000	UF
76.576.607-7	Fondo de Inversión Sartor Táctico internacional	Suaval Seguros S.A.	GFTC-06960-0	10/01/2022	10.000	UF
76.576.607-7	Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial	Suaval Seguros S.A.	GFTC-05439-0	10/01/2022	10.000	UF

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen otros hechos posteriores que deban ser revelados en estos estados financieros o que hagan variar la situación financiera o los resultados de la Sociedad Administradora.



# ANEXOS



Memoria **Anual**  
**2020**