



FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Razón Social Auditores Externos : HLB Surlatina Chile (Surlatina Auditores Ltda.)
RUT Auditores : 83.110.800-2

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Aportantes de:

Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo en Liquidación

Opinión con salvedades

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de **Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo en Liquidación**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en la sección “Base para la opinión con salvedades” del presente informe, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo en Liquidación** al 31 de diciembre de 2024 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la opinión con salvedades

1. Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo presenta activos financieros a valor razonable con efecto en resultados por M\$ 5.018.860 (ver nota 8 a). El monto de inversión señalado ha sido determinado por la administración, en función del valor cuota de cierre de cada Fondo de Inversión y Fondo Mutuo al 31 de diciembre de 2024, en base a estados financieros auditados para los cuales el auditor externo independiente ha emitido una opinión con modificaciones. A la fecha de nuestro informe y con base en lo anteriormente señalado, no hemos obtenido suficiente y apropiada evidencia de auditoría que nos permita determinar si cualquier ajuste podría haber sido necesario en relación con este monto de inversión.

www.hlbsurlatinachile.com

Alfredo Barros Errázuriz 1954, Piso 18, Providencia, Santiago, Chile

TEL: 56 (2) 2651 3000

Surlatina Auditores Ltda. es una firma independiente de HLB, una red global de firmas de auditoría y asesoría independientes, cada una de las cuales es una entidad legal separada independiente y, como tal, no tiene responsabilidad por los actos y omisiones de ningún otro miembro. Para más antecedentes visitar hlb.global

El Fondo presenta en el rubro cuentas y documentos por cobrar por operaciones, pagos efectuados en los meses de noviembre y diciembre de 2024 por rescates anticipados de cuotas de aportantes por M\$ 307.053 (ver nota 13 a). Este monto debió haber sido rebajado de una provisión de retiros por pagar constituida al efecto.

El Fondo presenta en otros documentos y cuentas por pagar (ver nota 17 b), retiros por pagar por un monto ascendente a M\$ 774.551. El monto de los retiros por pagar ha sido determinado por la administración con base en el Oficio Ordinario N° 148224 de fecha 14 de agosto de 2025 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). A la fecha de nuestro informe, no hemos obtenido suficiente y apropiada evidencia de auditoría que nos permita determinar si cualquier ajuste podría haber sido necesario en relación a este monto de retiros por pagar.

En Nota 25 de los estados financieros adjuntos, se presenta la rentabilidad obtenida por el **Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo en Liquidación**, en los periodos que se indican en dicha nota. A la fecha de nuestro informe, no hemos obtenido suficiente y apropiada evidencia de auditoría, que nos permita verificar de manera confiable la rentabilidad informada.

En Nota 31 de los estados financieros adjuntos, se presenta el gasto por remuneración de administración del ejercicio 2024 de Sartor Administradora General de Fondos S.A. en Liquidación, la que ha sido determinada en base al criterio señalado en Nota 3 c). A la fecha de nuestro informe, no hemos obtenido suficiente y apropiada evidencia de auditoría que nos permita verificar la información intermedia del ejercicio 2024 en relación al patrimonio del Fondo, en el cual se basa la parte fija del gasto por remuneración de administración, por lo que no hemos podido determinar si cualquier ajuste podría haber sido necesario en relación al gasto por remuneración de administración.

En Nota 34 de los estados financieros adjuntos, se presenta información estadística en relación al valor de las series de cuota del **Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo en Liquidación**. A la fecha de nuestro informe, no hemos obtenido suficiente y apropiada evidencia de auditoría, que nos permita verificar la información intermedia del ejercicio 2024, en relación al patrimonio del Fondo, por lo que no hemos podido determinar si cualquier ajuste podría haber sido necesario en relación con el valor de las series de cuota señalado en dicha nota.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo a tales normas se describen, posteriormente, en los párrafos bajo la sección "Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros" del presente informe. De acuerdo a los requerimientos éticos pertinentes para nuestras auditorías de los estados financieros se nos requiere ser independientes de **Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo en Liquidación** y cumplir con las demás responsabilidades éticas de acuerdo a tales requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Énfasis en un asunto – Liquidación sociedad Administradora

Con fecha 20 de diciembre de 2024, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) revocó la autorización de existencia de Sartor Administradora General de Fondos S.A. por lo que a contar de esta fecha se encuentra en proceso de liquidación, subsistiendo como persona jurídica hasta la conclusión de dicho proceso, conforme a lo dispuesto en el artículo 109 de la Ley N°18.046. A contar de esa fecha la Administración de la Sociedad Administradora se encuentra a cargo de un liquidador nombrado por la Comisión para el Mercado Financiero. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Énfasis en un asunto – Póliza de Garantía

a) No renovación de Póliza de Garantía

Como se indica en la Nota 37 de los estados financieros adjuntos, mediante Hecho Esencial de fecha 13 de enero de 2025, se informa que con fecha 10 de enero de 2025 la Administración del **Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo en Liquidación** no ha podido renovar su póliza de fiel cumplimiento por no encontrar mercado para ello. Debido a lo anterior, el Fondo no mantiene la garantía vigente y se encuentra en incumplimiento del artículo N°12 de la Ley Única de Fondos.

b) Pago de Póliza de Garantía

Como se indica en la Nota 37 de los estados financieros adjuntos, con fecha 30 de julio de 2025 se informa que Seguros Generales Suramericana S.A. realizó el pago de la póliza vigente en el período 2024 por un monto asegurado de U.F 10.000. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Énfasis en un asunto – Liquidación del Fondo de Inversión

Con fecha 14 de agosto de 2025, el Consejo de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) mediante resolución exenta N° 8213 acordó la liquidación del **Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo en Liquidación**, administrado por Sartor Administradora General de Fondos S.A. en Liquidación. Asimismo, acordó encargar su liquidación a Toesca S.A. Administradora General de Fondos. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Otros asuntos – Estados financieros al 31 de diciembre de 2023

Los estados financieros de **Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo en Liquidación** al 31 de diciembre de 2023, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin modificaciones sobre los mismos en su informe de fecha 28 de marzo de 2024.

Otros asuntos – Opinión con Salvedades por los Estados Complementarios

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios (información suplementaria), que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración del **Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo en Liquidación** y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta entre otros a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile.

Los procedimientos de revisión que han sido aplicados a los Estados Complementarios, se vieron limitados en su profundidad, alcance y resultados por los asuntos descritos en la sección “Base para la Opinión con Salvedades” del presente informe.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de lo indicado en el párrafo anterior, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Responsabilidades de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros la Administración de **Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo en Liquidación** es requerida que evalúe si existen hechos o circunstancias, que, considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de **Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo en Liquidación** para continuar como una empresa en marcha, al menos por doce meses posteriores al 31 de diciembre de 2024.

Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable que los estados financieros como un todo, están exentos de representaciones incorrectas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable, es un alto, pero no absoluto, nivel de seguridad y, por lo tanto, no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detectará una representación incorrecta significativa cuando ésta exista. El riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a fraude es mayor que el riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, ocultamiento, representaciones inadecuadas o hacer caso omiso de los controles por parte de la Administración. Una representación incorrecta se considera significativa si, individualmente, o en su sumatoria, éstas podrían influir el juicio que un usuario razonable realiza a base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, nosotros:

- Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos. Tales procedimientos incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia con respecto a los montos y revelaciones en los estados financieros.
- Obtenemos un entendimiento del control interno pertinente para una auditoría con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo en Liquidación**. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.
- Evaluamos lo apropiado que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración de **Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo en Liquidación**, así como evaluamos lo apropiado de la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si a nuestro juicio existen hechos o circunstancias, que, considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de **Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo en Liquidación** para continuar como una empresa en marcha por un período de tiempo razonable.

Se nos requiere comunicar a los responsables del Gobierno Corporativo, entre otros asuntos, la oportunidad y el alcance planificados de la auditoría, y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo, cualquier deficiencia significativa y debilidad importante del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.



Santiago, Chile
10 de septiembre de 2025

Marco Opazo Herrera - Socio
Rut: 9.989.364-8

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN ÍNDICE

	Página
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas Explicativas	
1. Información General	8
2. Bases de Preparación	11
3. Principales Criterios Contables Aplicados	14
4. Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas y no vigentes	24
5. Política de Inversión del Fondo	26
6. Administración de Riesgos	30
7. Juicios y Estimaciones Contables Críticas	39
8. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	40
9. Activos Financieros a valor razonable con Efecto en otros Resultados Integrales	42
10. Activos Financieros a Costo Amortizado	43
11. Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	43
12. Propiedades de Inversión	43
13. Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones	43
14. Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	43
15. Préstamos	44
16. Otros Pasivos Financieros	44
17. Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar	44
18. Ingresos Anticipados	44
19. Otros Activos y Otros Pasivos	45

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

ÍNDICE

	Página
20. Intereses y Reajustes	45
21. Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura	45
22. Efectivo y Efectivo Equivalente	45
23. Cuotas Emitidas	46
24. Reparto de Beneficios a los Aportantes	49
25. Rentabilidad del Fondo	50
26. Valor económico de la Cuota	51
27. Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión	52
28. Excesos de Inversión	54
29. Gravámenes y prohibiciones	54
30. Custodia de Valores	54
31. Partes Relacionadas	55
32. Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo	60
33. Otros Gastos de Operación	61
34. Información estadística	62
35. Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas	66
36. Sanciones	66
37. Hechos Posteriores	67
 Anexos 1 Estados Complementarios	
A. Resumen de la Cartera de Inversiones	74
B. Estados de Resultados Devengado y Realizado	75
C. Estados de Utilidad para la Distribución de Dividendos	76
 \$: Cifras expresadas en pesos chilenos M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos UF : Cifras expresadas en unidades de fomento	

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

	Nota	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	22	1.340.725	262.024
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8 (a)	5.018.860	18.743.210
Activos financieros a costo amortizado	10 (a)	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	13 (a)	308.673	918
Otros documentos y cuentas por cobrar	17 (a)	-	-
Otros Activos	19	-	-
Total activos corrientes		6.668.258	19.006.152
Activos no corrientes:			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8 (a)	-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación	11	-	-
Total activos no corrientes		-	-
		-	-
Total activos		6.668.258	19.006.152
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	13 (b)	390	160
Remuneraciones sociedad administradora	31 (a.ii)	20.194	17.586
Otros documentos y cuentas por pagar	17 (b)	784.114	4.070
Otros pasivos	19	-	110.832
Total pasivos corrientes		804.698	132.648
Patrimonio neto:			
Aportes		18.003.476	17.021.364
Otras Reservas		-	-
Resultados acumulados		1.852.140	245.627
Resultado del ejercicio		(13.992.056)	1.717.345
Dividendos Provisorios		-	(110.832)
Total patrimonio neto		5.863.560	18.873.504
Total de patrimonio y pasivos		6.668.258	19.006.152

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Estados de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

	Nota	01-01-2024 31-12-2024 M\$	01-01-2023 31-12-2023 M\$
Ingresos / pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes	20	101.820	13.298
Ingresos por dividendos		56.298	21.786
Diferencias de cambios netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	240
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8 (b)	(13.910.774)	1.906.299
Resultado en venta de instrumentos financieros	8 (c)	23.089	(7.860)
Resultados por venta de inmuebles		-	-
Ingresos por arriendo de bienes raíces		-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de participación		-	-
Otros		-	241
Total ingresos / pérdidas netos de la operación		(13.729.567)	1.934.004
Gastos			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del comité de vigilancia		-	-
Comisión de administración	31 (i)	(217.270)	(174.231)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	33	(45.219)	(42.428)
Total gastos de operación		(262.489)	(216.659)
Utilidad / (pérdida) de la operación		(13.992.056)	1.717.345
Costos financieros		-	-
Utilidad / (pérdida) antes de impuesto		(13.992.056)	1.717.345
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		(13.992.056)	1.717.345
Otros resultados integrales:			
Cobertura de Flujo de Caja			
Ajustes por Conversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		-	-
Total de otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		(13.992.056)	1.717.345

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

31-12-2024	Otras reservas									
	Aportes	Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otros	Total	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicio	17.021.364	-	-	-	-	-	1.962.972	-	(110.832)	18.873.504
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	17.021.364	-	-	-	-	-	1.962.972	-	(110.832)	18.873.504
Aportes	17.391.177	-	-	-	-	-	-	-	-	17.391.177
Reparto de patrimonio	(16.409.065)	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.409.065)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	(110.832)	-	-	(110.832)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(13.992.056)	-	(13.992.056)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	110.832	110.832
Saldo final	18.003.476	-	-	-	-	-	1.852.140	(13.992.056)	-	5.863.560

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Instrumento 31-12-2023	Aportes	Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras reservas					
					Otros	Total	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicio	10.029.513	-	-	-	-	-	246.167	-	(540)	10.275.140
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	10.029.513	-	-	-	-	-	246.167	-	(540)	10.275.140
Aportes	26.203.379	-	-	-	-	-	-	-	-	26.203.379
Reparto de patrimonio	(19.211.528)	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.211.528)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	(540)	-	(110.832)	(111.372)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.717.345	-	1.717.345
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(*) Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	540	540
Saldo final	17.021.364	-	-	-	-	-	245.627	1.717.345	(110.832)	18.873.504

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Estados de Flujos de Efectivo, Método Directo
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

	Nota	01-01-2024 31-12-2024 M\$	01-01-2023 31-12-2023 M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	8 c)	(101.314.572)	(29.146.590)
Venta de activos financieros	8 c)	101.174.255	21.037.552
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		78.801	5.340
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		56.298	21.786
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		5.057	6.065.183
Pagos de cuentas y documentos por pagar		(312.803)	(5.139.165))
Otros gastos de operación pagados		(254.167)	(205.285)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(567.131)	(7.361.179)
Flujo de efectivo originado por actividades de la inversión:			
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la inversión		-	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pago de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		17.391.177	26.203.379
Reparto de patrimonio		(15.634.513)	(18.709.207)
Reparto de dividendos		(110.832)	(540)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		1.645.832	7.493.632
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		1.078.701	132.453
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		262.024	129.331
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	240
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		1.340.725	262.024

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(1) Información General

Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo, es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Cerro Plomo N° 6.000, oficina 503, Las Condes.

El Fondo tendrá por objeto principal invertir, directa o indirectamente, en valores e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales, emitidos en Chile o en el extranjero, o de emisores extranjeros que operen en Chile, con una duración mínima de cartera de 90 días y máxima de 3.650 días.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá al menos un 51% de su activo en los valores e instrumentos mencionados en el párrafo precedente.

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir en otros instrumentos, de acuerdo a lo indicado en la política de inversiones del Fondo.

El plazo de duración del Fondo será indefinido, sin perjuicio de lo cual la Administradora podrá acordar su disolución y posterior liquidación.

El día 14 de junio de 2022, se depositó el reglamento interno del Fondo, número de registro FM222045.

Con fecha 14 de junio de 2022, Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo fue depositado su Reglamento Interno en la página de la Comisión para el Mercado Financiero, de acuerdo a lo requerido en la Ley Única de Fondos (N°20.712).

El Fondo inicio operaciones el día 01 de agosto de 2022.

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

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

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFICAPEF-A, CFICAPEF-I y CFICAPEF-Q.

Modificaciones al Reglamento Interno

Con fecha 31 de mayo de 2024, se modificó el reglamento interno del Fondo, realizando las siguientes modificaciones:

En la Sección B del Reglamento Interno, “Política de Inversión y Diversificación”, Número 2, “Política de Inversiones”, en el numeral 2.6, se modificó la referencia a aquellas cuotas de fondos de inversión en los cuales el Fondo podrá invertir, quedando del siguiente tenor:

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

1) Información General, continuación

Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

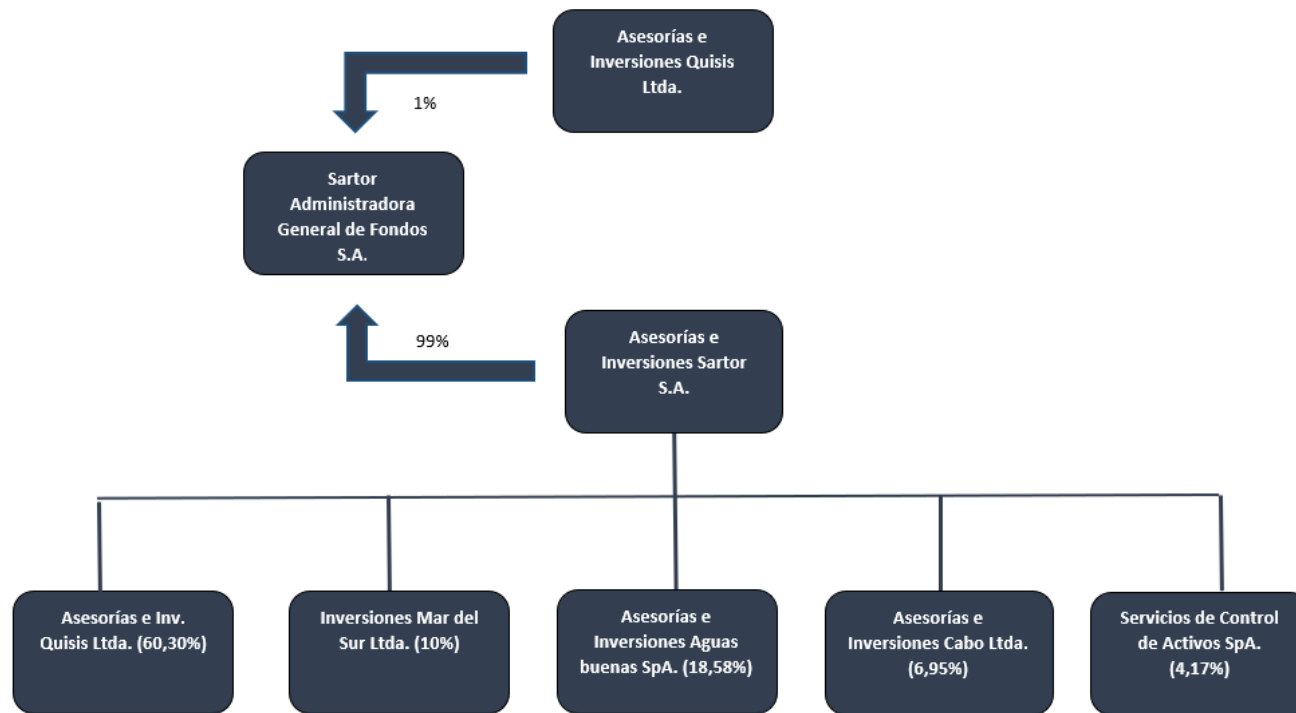
“2.6. El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos de inversión administrados o no por la Administradora o por personas relacionados a ella; en este último caso, cumpliendo con lo dispuesto en el artículo 61° de la Ley. Dichos fondos no deben cumplir con límites de inversión y diversificación mínimos o máximos, diferentes de los indicados en el número 3 del presente Reglamento Interno.”.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(1) Información General, continuación

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



FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(2) Bases de Preparación

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

(a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros de Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por el liquidador de la administradora para su emisión el 10 de septiembre de 2025.

(b) Bases de Medición

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

(c) Período Cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo comprenden los Estados de Situación Financiera, al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Estados de Resultados Integrales, Estados de cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

(d) Moneda Funcional y Presentación

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(2) Bases de Preparación, continuación

(e) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

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

Los valores de conversión al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

MONEDA	31-12-2024	31-12-2023
	\$	\$
Dólares	996,46	877,12

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

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

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

- (1) Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre de cada período o ejercicio;
- (2) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y
- (3) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(f) Base de conversión

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los estados financieros.

El valor de la Unidad de Fomento es la siguiente:

MONEDA	31-12-2024 \$	31-12-2023 \$
Unidades de Fomento (UF)	38.416,69	36.789,36

(g) Cambios Contables

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2024, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(3) Principales Criterios Contables Utilizados

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

(a) Activos y Pasivos Financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

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

(ii) Clasificación y medición posterior

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

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Fondo cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultado.

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

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo presenta activos financieros a valor razonable.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(3) Principales Criterios Contables Utilizados, continuación.

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(iv) Activos financieros a costo amortizado:

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

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

(v) Pasivos Financieros:

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

Al 31 de diciembre 2024 y 2023, no presenta pasivos financieros a valor razonable. Los otros pasivos son medidos a costo histórico.

(vi) Baja:

a) Activos Financieros

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(3) Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(vi) Baja, continuación

b) Pasivos financieros

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

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

(vii) Compensación:

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

(viii) Valorización a costo amortizado:

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

La Administración, con base en sus políticas contables, ha determinado efectuar un ajuste en los estados financieros al 31 de diciembre de 2024, basados en un promedio de las valorizaciones realizadas por los dos expertos valorizadores independientes, a las cuales, se les han incorporado ajustes determinados por la Administración, en caso de disponer información adicional, con el objeto de estimar adecuadamente el valor razonable de las inversiones.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(3) Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(ix) Estimación del valor razonable:

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

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

Al 31 de diciembre de 2024, la administración ha contratado dos expertos valorizadores independientes, quienes han señalado, dentro de sus valorizaciones, en la medida que estos pudieron efectuarse, que los activos se midieron a valor razonable conforme a IFRS, privilegiando precios de mercado observables y, en su defecto, modelos financieros como activos netos calculados o flujos de caja descontados, según el tipo de instrumento.

(x) Identificación y medición del deterioro:

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

Los activos financieros medidos al costo amortizado;

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(3) Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(x) Identificación y medición del deterioro, continuación:

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. El Fondo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

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

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

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

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

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

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos. En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la corrección de valor se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(3) Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando el Fondo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. De acuerdo a lo establecido en la política de riesgos de Sartor AGF, las operaciones serán castigadas (baja del balance), cuando se hayan agotado todas las instancias de cobro pertinentes (cobranza prejudicial y/o judicial), además de haber liquidado todas las garantías que hubiera a favor de cada Fondo o éstas hubieran perdido su valor totalmente.

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

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

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

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

(b) Ingreso y Gastos por Intereses y Reajuste

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(3) Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(c) Remuneración de la Sociedad Administradora

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

Serie	Remuneración Fija	Remuneración Variable
A	Un 1,19% Anual del valor del patrimonio del Fondo, IVA incluido.	No Contempla
I	Un 0,952% Anual del valor del patrimonio del Fondo, IVA incluido.	No Contempla
Q	Un 0,952% Anual del valor del patrimonio del Fondo, IVA incluido.	No Contempla

La remuneración de la sociedad Administradora se aplicará sobre el valor contable del patrimonio diario del Fondo. La participación de cada Serie de cuotas en el valor contable del patrimonio del Fondo se determinará según su prorrata que corresponde a las cuotas pagadas de cada serie en el total de cuotas pagadas del Fondo.

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

Cabe señalar que la remuneración efectivamente percibida por la Sociedad Administradora, e informada en los Estados Financieros, fue calculado sobre la base del valor contable del patrimonio previo a los ajustes en la valorización de activos presentados en estos Estados Financieros, lo que resultó en un monto superior al que habría correspondido de haberse aplicado dichos ajustes al momento del cálculo.

(d) Ingresos por Dividendos

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(3) Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(e) Dividendos por Pagar

Anualmente, el Fondo deberá distribuir como dividendo a lo menos el 30% de los Beneficios Netos Percibidos por el Fondo durante el ejercicio, pudiendo la Administradora distribuir libremente un porcentaje superior. Se entenderá por Beneficios Netos Percibidos, la cantidad que resulta de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas durante el respectivo ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 de la Ley.

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

El reparto de beneficios deberá hacerse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que la Administradora efectúe pagos provisorios con cargo a dichos resultados, cuando así lo estime pertinente. Los beneficios devengados que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los Aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la Unidad de Fomento entre la fecha que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo y devengarán intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período.

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondiente sea éste provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

Los dividendos se pagarán en dinero. No obstante, lo anterior, los Aportantes podrán solicitar su pago total o parcial en cuotas liberadas del mismo Fondo en los términos del inciso final del artículo 80 de la Ley, mediante aviso directo y por escrito a la Administradora. Para estos efectos, la comunicación del Aportante deberá ser entregada a la Administradora con a lo menos 2 días hábiles de anticipación a la fecha de pago informada.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(3) Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

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

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

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

(g) Efectivo y Efectivo Equivalente

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

Para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

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

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

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

(h) Aportes (Capital Pagado)

Los aportes al Fondo deberán ser pagados en pesos chilenos.

El aporte recibido se expresará en cuotas del Fondo utilizando el valor cuota correspondiente al mismo día de la recepción de la solicitud de aporte, si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del Fondo o al valor cuota del día siguiente al de la recepción, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre, el valor cuota será calculado en la forma señalada en el artículo 10 del D.S de Hacienda N° 129 de 2014. Para efectos de aportes se considerará como hora de cierre de operaciones del Fondo el horario bancario obligatorio. En caso de colocaciones de Cuotas efectuadas en los sistemas de negociación bursátil autorizados por la Comisión, el valor para la conversión de aportes corresponderá al que libremente estipulen las partes en esos sistemas de negociación. Con fecha 15 de noviembre de 2024, el Consejo de la Comisión para el Mercado Financiero suspende los aportes de los Fondos Administrados por Sartor Administradora General de Fondos S.A.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(3) Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(i) Beneficio Tributario

Las cuotas del Fondo son de aquellas que permiten a los Aportantes acogerse al beneficio tributario establecido en el artículo 82° de la Ley, en relación al número 2) del artículo 107° de la Ley de Impuesto a la Renta, en la medida que las cuotas del Fondo tengan presencia bursátil y se cumplan los demás requisitos establecidos en dichas normas.

(j) Provisiones

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

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

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

(k) Información por Segmentos

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas y no vigentes

Normas, Interpretaciones y Modificaciones	Emitida	Entrada en vigencia
<u>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes</u>—Diferimiento de la Fecha de Vigencia Modificación a la NIC 1 El tema de fondo está relacionado con las condiciones que deben ser consideradas para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. La modificación apunta a precisar las condiciones estipuladas en la norma original.	julio 2020	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2024.
<u>Enmienda a la NIC 1 "Presentación de estados financieros"</u> sobre clasificación de pasivos ". Esta enmienda, aclara que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo.	2020	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2024.
<u>Enmiendas a la IFRS 16 "Arrendamientos"</u> sobre ventas con arrendamiento posterior, la que explica como una entidad debe reconocer los derechos por uso del activo y como las ganancias o pérdidas producto de la venta y arrendamiento posterior deben ser reconocidas en los estados financieros.	2022	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2024.
<u>IFRS S1: Requerimientos Generales para Revelación de Información Financiera relacionada con la Sostenibilidad.</u> <u>IFRS S2: Revelaciones relacionadas con el Clima.</u> Ambas normas serán de aplicación obligatoria desde los períodos anuales de reporte que comienzan el 01 de enero de 2024 o después, de manera que los <i>stakeholders</i> podrán observar las revelaciones relacionadas a partir del año 2025. Ciertamente hay algunas flexibilidades en las revelaciones para el primer año de aplicación. Son los organismos reguladores los que deberán pronunciarse, en cada país, acerca de la exigibilidad de aplicación.	2023	Períodos anuales iniciados al 1 de enero de 2024

La administración del Fondo estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fondo en el período de su primera aplicación.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

Normas, Interpretaciones y Modificaciones	Emitida	Entrada en vigencia
<u>NIC 21, “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”</u>. Ausencia de convertibilidad Esta modificación afecta a una entidad que tiene una transacción u operación en una moneda extranjera que no es convertible en otra moneda para un propósito específico a la fecha de medición. La presente modificación establece los lineamientos a seguir, para determinar el tipo de cambio a utilizar en situaciones de ausencia de convertibilidad	2023	1 de enero de 2025
<u>IFRS 18 “Presentación e información a revelar en los Estados Financieros”</u>, derogando a NIC 1. Mejora la utilidad de la información presentada y revelada en los estados financieros, en tres principales ámbitos: - Mejora la comparabilidad del estado de resultados - Mayor transparencia de las mediciones del rendimiento definidas por la gestión - Agrupación más útil de la información de los estados financieros	Abril de 2024	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2027. Se acepta aplicación anticipada
<u>IFRS 19 “Divulgación de Información de Filiales sin responsabilidad pública”</u>. Esta nueva Norma pretende simplificar y reducir el costo del reporte financiero de las filiales, manteniendo al mismo tiempo la utilidad de sus estados financieros.	Mayo de 2024	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2027. Se acepta aplicación anticipada
<u>IFRS 7 “Instrumentos financieros - Información a revelar”</u>. El IASB publicó enmiendas a la NIIF 7 para ayudar a las empresas a informar mejor sobre los efectos financieros de los contratos de electricidad dependientes de la naturaleza.	Octubre de 2024	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2026.
<u>IFRS 9 “Instrumentos financieros”</u>. El IASB publicó enmiendas a la NIIF 9 para ayudar a las empresas a informar mejor sobre los efectos financieros de los contratos de electricidad dependientes de la naturaleza.	Octubre de 2024	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2026.

La administración del Fondo estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fondo en el período de su primera aplicación.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(5) Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del fondo, el cual fue depositado el día 14 de junio de 2022, con su última modificación con fecha 31 de mayo de 2024, en la página de la Comisión para el Mercado Financiero, la información señalada se encuentra disponible para todo el público, en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Cerro Plomo N° 6000, oficina 503, Las Condes, y en las oficinas de la Comisión para el Mercado Financiero.

1. Objetivo del Fondo

El Fondo tendrá por objeto principal invertir, directa o indirectamente, en valores e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales, emitidos en Chile o en el extranjero, o de emisores extranjeros que operen en Chile, con una duración mínima de cartera de 90 días y máxima de 3.650 días.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá al menos un 51% de su activo en los valores e instrumentos mencionados en su reglamento interno.

2. Política de Inversiones

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos en los siguientes valores e instrumentos, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos:

- (a) Instrumentos de deuda emitidos y/o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.
- (b) Instrumentos de deuda emitidos y/o garantizados por bancos e instituciones financieras extranjeras que operen en Chile.
- (c) Instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile o la Tesorería General de la República.
- (d) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras chilenas, cuya emisión haya sido registrada en la Comisión.
- (e) Cuotas de fondos mutuos nacionales de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712, cuyo objeto principal sea invertir en uno o más de los valores e instrumentos referidos en las letras a) a la d) precedentes.
- (f) Cuotas de fondos de inversión nacionales de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712, cuyo objeto principal sea invertir en uno o más de los valores e instrumentos referidos en las letras a) a la d) precedentes.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(5) Política de Inversión del Fondo, continuación

- (g) Cuotas de fondos de inversión privados de aquellos a que se refiere el Capítulo V de la Ley N° 20.712, cuyo objeto principal sea invertir en uno o más de los valores e instrumentos referidos en las letras a) a la d) precedentes.
- (h) Cuotas de fondos mutuos y/o de inversión, distintos de los señalados en las letras e), f) y g) precedentes, nacionales y/o extranjeros, que tengan por objeto invertir en bienes, valores, instrumentos o contratos representativos de deuda, siempre que no hayan sido registrados como valores de oferta pública, y otros títulos o contratos representativos de deuda privada.
- (i) Facturas emitidas, ya sea en pesos moneda nacional, dólares de los Estados Unidos de América u otras monedas, por empresas nacionales o extranjeras;
- (j) Títulos de deuda de securitización que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión.

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

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

Límites de inversión por tipo de instrumento:

El Fondo deberá cumplir con los siguientes límites máximos de inversión respecto de cada instrumento, medido en función del activo total del Fondo:

- (a) Instrumentos de deuda emitidos y/o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales: Hasta un 100%.
- (b) Instrumentos de deuda emitidos y/o garantizados por bancos e instituciones financieras extranjeras que operen en Chile: Hasta un 100%.
- (c) Instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile o la Tesorería General de la República: Hasta un 100%.
- (d) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras chilenas, cuya emisión haya sido registrada en la Comisión: Hasta un 100%.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(5) Política de Inversión del Fondo, continuación

2. Política de Inversiones, continuación

- (e) Cuotas de fondos mutuos nacionales de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712, cuyo objeto principal sea invertir en uno o más de los valores e instrumentos referidos en las letras a) a la d) precedentes: Hasta un 49%.
- (f) Cuotas de fondos de inversión nacionales de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712, cuyo objeto principal sea invertir en uno o más de los valores e instrumentos referidos en las letras a) a la d) precedentes: Hasta un 49%.
- (g) Cuotas de fondos de inversión privados de aquellos a que se refiere el Capítulo V de la Ley N° 20.712, cuyo objeto principal sea invertir en uno o más de los valores e instrumentos referidos en las letras a) a la d) precedentes: Hasta un 49%.
- (h) Cuotas de fondos mutuos y/o de inversión, distintos de los señalados en las letras e), f) y g) precedentes, nacionales y/o extranjeros, que tengan por objeto invertir en bienes, valores, instrumentos o contratos representativos de deuda, siempre que no hayan sido registrados como valores de oferta pública, y otros títulos o contratos representativos de deuda privada: Hasta un 49%.
- (i) Facturas emitidas, ya sea en pesos moneda nacional, dólares de los Estados Unidos de América u otras monedas, por empresas nacionales o extranjeras: Hasta un 49%.
- (j) Títulos de deuda de securitización que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión: Hasta un 49%.

Límite de inversión por emisor:

El límite máximo de inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor será de un 100% del activo total del Fondo.

No obstante, el límite máximo de inversión directa en instrumentos o valores emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República será de un 100% del activo total del Fondo.

Límite de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas:

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(5) Política de Inversión del Fondo, continuación

2. Política de Inversiones, continuación

Límite máximo de inversión en monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo:

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(6) Administración de Riesgos

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

6.1 Gestión de Riesgo financiero

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

6.1.1 Riesgo de Mercado

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

a) Riesgo de precios

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

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

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

El Fondo tendrá por objeto principal invertir, directa o indirectamente, en valores e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales, emitidos en Chile o en el extranjero, o de emisores extranjeros que operen en Chile, con una duración mínima de cartera de 90 días y máxima de 3.650 días.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(6) Administración de Riesgos, continuación

6.1.1 Riesgo de Mercado, continuación

b) Riesgo cambiario

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

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

Las monedas mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectuaran las inversiones es 100% en pesos al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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

	Al 31 de diciembre de 2024		Al 31 de diciembre de 2023	
	<u>M\$</u>	<u>MUSD</u>	<u>M\$</u>	<u>MUSD</u>
Activos				
Activos Monetarios	6.668.258	-	19.006.152	-
Activos No Monetarios	-	-	-	-
Pasivos				
Pasivos Monetarios	804.698	-	21.816	-
Pasivos No Monetarios	-	-	-	-

(a) Riesgo de tasa de interés

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(6) Administración de Riesgos, continuación

6.1.2 Riesgo de crédito

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

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

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

Instrumentos a valor razonable por categoría de riesgo	Al 31-12-2024		Al 31-12-2023	
	M\$	% Cartera	M\$	% Cartera
Sin Clasificación	2.448.950	48,7950%	-	-
Nivel 2	2.569.910	51,2050%	2.389.726	12,7498%
Nivel 3	-	-	16.353.484	87,2502%

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

6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el asociado a la posibilidad de que el Fondo no pueda generar suficientes recursos de efectivo para cumplir con sus obligaciones al vencimiento. El Fondo provisiona flujos para cubrir las obligaciones en caso de aumentar los niveles de vacancia.

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(6) Administración de Riesgos, continuación

6.1.3 Riesgo de liquidez

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos de la cartera al 31 de diciembre de 2024:

Instrumento	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$	Total M\$
<u>Títulos de Renta Variable</u>						
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	2.448.950	2.448.950
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	2.569.910	2.569.910
Cuotas de fondos de inversión Privados	-	-	-	-	-	-
<u>Títulos de Deuda</u>						
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
<u>Inversiones No Registradas</u>						
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-
<u>Otras inversiones</u>						
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	5.018.860	5.018.860

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos de la cartera al 31 de diciembre de 2023:

Instrumento	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$	Total M\$
<u>Títulos de Renta Variable</u>						
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	18.743.210	18.743.210
Cuotas de fondos de inversión Privados	-	-	-	-	-	-
<u>Títulos de Deuda</u>						
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
<u>Inversiones No Registradas</u>						
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-
<u>Otras inversiones</u>						
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	18.743.210	18.743.210

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(6) Administración de Riesgos, continuación

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

	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1-12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Al 31 de diciembre 2024	-	-	-	-
Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	390	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	20.194	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	784.114	-
Otros pasivos	-	-	-	-
Total Pasivo	20.194	390	784.114	-

	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1-12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Al 31 de diciembre 2023	-	-	-	-
Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	160	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	17.586	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	4.070	-
Otros pasivos	-	-	110.832	-
Total Pasivo	17.586	160	114.972	-

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(6) Administración de Riesgos, continuación

6.2 Gestión de riesgo de capital

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

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

El capital del Fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El Fondo podrá, en cualquier tiempo y según lo determine libremente la Administradora, adquirir cuotas de su propia emisión a precios iguales o inferiores al valor cuota, calculado en la forma señalada en el inciso primero del artículo 10° del D.S HDA N° 129 de 2014 de conformidad a lo establecido en los artículos 42 y 43 de la Ley N° 20.712 y en el Reglamento Interno del Fondo. El Fondo podrá mantener en cartera cuotas de propia emisión de las Serie A y/o I, hasta por un monto máximo equivalente a un 5% del patrimonio total de cuotas del Fondo.

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

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

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

El Fondo se encuentra sujeto a cumplimiento de requerimientos externos de capital, de acuerdo con lo exigido en el artículo 5 de la Ley N° 20.712, la cual requiere cumplir un capital mínimo de 10.000 UF y 50 partícipes, considerando la resolución de la Comisión para el Mercado Financiero, el Fondo tiene un plazo para dar cumplimiento en el artículo mencionado.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(6) Administración de Riesgos, continuación

6.2 Gestión de riesgo de capital, continuación

Para cumplir con estos requerimientos, la administración del Fondo está permanentemente monitoreando el nivel diario de aportes y rescates, y el monto mínimo de capital que debe mantener, presentando los siguientes niveles de aportantes y capital para 2024 y 2023.

	31-12-2024	31-12-2023
Total Aportantes	134	116
Capital en UF	468.637	462.671
Patrimonio en UF	152.631	513.013

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

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

Al 31 de diciembre de 2024, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Seguros Generales Suramericana S.A., (ver nota 32) son los siguientes:

Fondo	Vigencia	Capital asegurado UF	Nº póliza vigente
Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo	10-01-2024 10-01-2025	10.000	8155122

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(6) Administración de Riesgos, continuación

6.3 Estimación del Valor Razonable

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

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

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

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

Modelo de negocio:

El Fondo tendrá por objeto principal invertir, directa o indirectamente, en valores e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales, emitidos en Chile o en el extranjero, o de emisores extranjeros que operen en Chile, con una duración mínima de cartera de 90 días y máxima de 3.650 días.

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(6) Administración de Riesgos, continuación

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

2024

Instrumento	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Títulos de Renta Variable			
Cuotas de Fondos de inversión	2.569.910	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	2.448.950	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-
Títulos de Deuda			
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-
Inversiones No Registradas			
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-
Otras Inversiones			
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-
Total	5.018.860	-	-

2023

Instrumento	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Títulos de Renta Variable			
Cuotas de Fondos de inversión	18.743.210	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-
Títulos de Deuda			
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-
Inversiones No Registradas			
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-
Otras Inversiones			
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-
Total	18.743.210	-	-

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(7) Juicios y Estimaciones Contables Críticas

Moneda funcional

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

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

Instrumento	31-12-2024				31-12-2023			
	M\$		Total	% de total de activos	M\$		Total	% de total de activos
	Nacional	Extranjero			Nacional	Extranjero		
<u>Títulos de Renta Variable</u>								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	2.448.950	-	2.448.950	36,7255%	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	2.569.910	-	2.569.910	38,5395%	18.743.210	-	18.743.210	98,6165%
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	5.018.860	-	5.018.860	75,2649%	18.743.210	-	18.743.210	98,6165%
Total	5.018.860	-	5.018.860	75,2649%	18.743.210	-	18.743.210	98,6165%

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

a) Composición de cartera

- a) El detalle de los Fondos de inversión públicos en los que mantiene sus activos financieros a valor razonable con efecto en resultados al 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

Nemotécnico	31-12-2024 M\$
CFI LEASING	2.100.877
CFI PROYECCIÓN	420.232
CFI TÁCTICO	48.801
Total Fondos Públicos	2.569.910

- b) El detalle de los Fondos mutuos en los que mantiene sus activos financieros a valor razonable con efecto en resultados al 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

Nemotécnico	31-12-2024 M\$
FM CORTO PLAZO II	88.397
FM CORTO PLAZO III	490.717
FM SARTOR MIXTO I	685.025
FM SARTOR MIXTO II	554.079
FM SARTOR MIXTO III	630.732
Total Fondos Privados	2.448.950

(*) Para la valorización de las inversiones se consideraron los informes de valorización emitidos por los dos valorizadores externos independientes, tomando como base los promedios de ambas valorizaciones al 31 de diciembre de 2024.

(b) Efectos en Resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Resultados realizados	-	558.874
Resultados no realizados	(13.910.774)	1.347.425
Total ganancia (pérdidas)	(13.910.774)	1.906.299

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

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

Movimientos de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Saldo inicio al 01 de enero:	18.723.210	8.727.774
Intereses y reajustes	-	13.298
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(13.910.774)	1.906.299
Compras (**)	101.314.572	29.146.590
Ventas	(101.131.237)	(21.037.552)
(*) Otros Movimientos	23.089	(13.199)
Totales	5.018.860	18.743.210

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

(**) Al 31 de diciembre de 2024 se incluye el ajuste de M\$14.821.631 tomando como base el criterio señalado en la nota 3 “Principales Criterios Contables Aplicados”.

(9) Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en otros Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(10) Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

(11) Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no posee inversiones valorizadas por el método de la participación.

(12) Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no posee propiedades de inversión.

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

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

	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Rectificación Rescates solicitados por los Corredores de Bolsa	1.620	918
Cuentas por cobrar	307.053	-
Total	308.673	918

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

	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Reembolsos de Aportes por pagar	390	160
Cuentas por pagar	-	-
Total	390	160

No existen diferencias significativas entre los valores libro y el valor razonable de las cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones, dado que los saldos vencen en muy corto plazo menor a un año.

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no posee Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(15) Préstamos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no posee préstamos bancarios ni obligaciones.

(16) Otros Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no posee otros pasivos financieros.

(17) Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene otros documentos y cuentas por cobrar.

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

	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Risk América	2.813	75
Agente Colocador	2.227	45
Otros gastos	4.523	3.729
Retiros por pagar (*)	774.551	221
Total	784.114	4.070

(*) Al 31 de diciembre de 2024, corresponde a solicitudes de rescate pendiente de pago, conforme a la Resolución Exenta N° 11.410 de la Comisión para el Mercado Financiero.

El monto de los retiros por pagar ha sido determinado por la Administración con base en el Oficio Ordinario N° 148224 de fecha 14 de agosto de 2025 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Dado que entre agosto y diciembre de 2024 las carteras no sufrieron cambios materiales, para determinar el nuevo valor de los retiros por pagar fue utilizado el valor cuota reprocesado al 31 de diciembre de 2024.

(18) Ingresos Anticipados

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene ingresos anticipados que informar.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(19) Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otros activos:

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene otros activos que informar.

b) Otros pasivos:

	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Dividendos por pagar	-	110.832
Total	-	110.832

(20) Intereses y Reajustes

El detalle de los intereses y reajustes es el siguiente:

	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Activos financieros a costo amortizado	101.820	13.298
Total	101.820	13.298

(21) Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no posee Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura que informar.

(22) Efectivo y Efectivo Equivalente

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

Banco	Cuenta Corriente	Moneda	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Banco de Chile	00-800-63049-01	Pesos Chilenos	1.340.725	262.024
Total			1.340.725	262.024

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(23) Cuotas Emitidas

Al 31 de diciembre 2024, las cuotas suscritas y pagadas del Fondo ascienden a 16.007.199,3221 con un valor cuota de \$367,2935 para la serie A, un valor cuota de \$364,0222 para la serie Q, un valor cuota de \$1.083,1432 para la serie I.

Los valores cuotas informados y revelados en nota 34 “Información estadística”, para las series A, I y Q, han sido calculados en base a la información financiera con la cual contaba la administración del fondo en cada una de las fechas informadas. Al 31 de diciembre den 2024, se han cursado ajustes con efecto en los resultados del fondo de inversión y por consecuencia afectan el patrimonio a dicha fecha, lo que genera cambios en el valor cuota del cierre del ejercicio. La administración, se encuentra evaluando los impactos en los periodos intermedios.

SERIE A

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
-	-	-	11.183.172,4995	11.183.172,4995

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	9.999.703,5182	9.999.703,5182	9.999.703,5182
Colocaciones del Período	-	15.805.585,3036	15.805.585,3036	15.805.585,3036
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(14.622.116,3223)	(14.622.116,3223)	(14.622.116,3223)
Saldo al Cierre	-	11.183.172,4995	11.183.172,4995	11.183.172,4995

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(23) Cuotas Emitidas, continuación

SERIE I

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

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	321.444,2324	321.444,2324	321.444,2324
Colocaciones del Período	-	456.691,9816	456.691,9816	456.691,9816
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(778.136,2140)	(778.136,2140)	(778.136,2140)
Saldo al Cierre	-	-	-	-

SERIE Q

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
-	-	-	4.824.026,8226	4.824.026,8226

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	6.426.482,2428	6.426.482,2428	6.426.482,2428
Colocaciones del Período	-	3.942.558,3720	3.942.558,3720	3.942.558,3720
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(5.545.013,7922)	(5.545.013,7922)	(5.545.013,7922)
Saldo al Cierre	-	4.824.026,8226	4.824.026,8226	4.824.026,8226

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(23) Cuotas Emitidas, continuación

Al 31 de diciembre 2023, las cuotas suscritas y pagadas del Fondo ascienden a 16.798.915,4751 con un valor cuota de \$1.140,5465 para la serie A, un valor cuota de \$1.128,2704 para la serie Q, un valor cuota de \$1.021,6358 para la serie I.

SERIE A

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
-	-	-	9.999.703,5182	9.999.703,5182

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	7.267.641,9430	7.267.641,9430	7.267.641,9430
Colocaciones del Período	-	16.698.459,9660	16.698.459,9660	16.698.459,9660
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(13.966.398,3908)	(13.966.398,3908)	(13.966.398,3908)
Saldo al Cierre	-	9.999.703,5182	9.999.703,5182	9.999.703,5182

SERIE I

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
-	-	-	321.444,2324	321.444,2324

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	-	-
Colocaciones del Período	-	326.341,8007	326.341,8007	326.341,8007
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(4.897,5683)	(4.897,5683)	(4.897,5683)
Saldo al Cierre	-	321.444,2324	321.444,2324	321.444,2324

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(23) Cuotas Emitidas, continuación

SERIE Q

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
-	-	-	6.426.482,2428	6.426.482,2428

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	2.600.000,0000	2.600.000,0000	2.600.000,0000
Colocaciones del Período	-	7.505.849,9847	7.505.849,9847	7.505.849,9847
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(3.679.367,7419)	(3.679.367,7419)	(3.679.367,7419)
Saldo al Cierre	-	6.426.482,2428	6.426.482,2428	6.426.482,2428

(24) Reparto de Beneficios a los Aportantes

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo ha repartido beneficios a los aportantes.

El detalle de los repartos de beneficios distribuidos a los Aportantes durante el período 2024 es el siguiente:

Fecha de distribución	Monto por cuota M\$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
27-06-2024 (Serie A)	7.326147909	88.316	Definitivo
27-06-2024 (Serie I)	6.569642989	1.322	Definitivo
27-06-2024 (Serie Q)	7.255357548	21.194	Definitivo
Total		110.832	

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(25) Rentabilidad del Fondo

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

El cálculo de la rentabilidad que se presenta a continuación se ha efectuado en base a las cifras ajustadas por efecto de las valorizaciones entregadas por los dos valorizadores externos independientes. Sin embargo, a la fecha la Administración, no ha determinado que proporción de esos ajustes corresponden a ejercicios anteriores.

31 DICIEMBRE 2024

SERIE A

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(67,7967%)	(67,7967%)	(64,8855%)
Real	(69,1608%)	(69,1608%)	(67,9071%)

SERIE I

Tipo de rentabilidad	Período actual	Rentabilidad Acumulada (*)	
		Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	6,0205%	6,0205%	0,9422%
Real	1,5295%	1,5295%	4,7802%

SERIE Q

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(67,7363%)	(67,7363%)	(64,6026%)
Real	(69,1030%)	(69,1030%)	(67,6485%)

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(25) Rentabilidad del Fondo, continuación

31 DICIEMBRE 2023

SERIE A

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada (*)		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	9,0400%	9,0400%	-
Real	4,0655%	4,0655%	-

SERIE I

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada (*)		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	-	-	-
Real	-	-	-

(*) La serie mantiene su valor cuota \$1.012,0997 Por lo tanto no posee rentabilidad actual, últimos 12 meses y últimos 24 meses.

SERIE Q

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada (*)		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	9,7126%	9,7126%	-
Real	4,7073%	4,7073%	-

(26) Valor económico de la Cuota

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado valorización económica de sus cuotas.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo posee las siguientes inversiones acumuladas:

Nombre	Nemotécnico del Instrumento	Monto Total invertido	% total inversión del emisor	Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo Monto Inversión	% Inversión del emisor	Fondo de Inversión Sartor Táctico Internacional Monto Inversión	% Inversión del emisor	Fondo de Inversión Sartor Táctico Monto Inversión	% Inversión del emisor	Fondo de Inversión Sartor Leasing Monto Inversión	% Inversión del emisor
Emisor		M\$		M\$		M\$		M\$		M\$	
Fondo de Inversión Sartor Leasing	CFI LEASING-B	3.651.199	0,0774%	2.100.877	0,0445%	1.550.322	0,0329%	-	-	-	-
Fondo de Inversión Sartor Proyección	CFI PROYECCIÓN-B	4.043.891	0,0642%	420.232	0,0067%	596.579	0,0095%	430.033	0,0068%	2.597.048	0,0412%
Fondo de Inversión Sartor Táctico	CFI TACTICO-B	4.276.203	0,0371%	48.801	0,0008%	1.373.951	0,0225%	-	-	2.853.452	0,0139%
Total		11.971.293	0,1787%	2.569.910	0,0520%	3.520.852	0,0648%	430.033	0,0068%	5.450.500	0,0551%

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo posee las siguientes inversiones acumuladas:

Nombre	Nemotécnico del Instrumento	Monto Total invertido	% total inversión del emisor	Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo Monto Inversión	% Inversión del emisor	Fondo de Inversión Sartor Táctico Internacional Monto Inversión	% Inversión del emisor	Fondo de Inversión Sartor Táctico Monto Inversión	% Inversión del emisor	Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial Monto Inversión	% Inversión del emisor	Fondo de Inversión Sartor Leasing Monto Inversión	% Inversión del emisor
Emisor		M\$		M\$		M\$		M\$		M\$		M\$	
Fondo de Inversión Sartor Leasing	CFI LEASING-B	2.062.064.375	13,1024%	12.033.234	0,0765%	2.050.031.140	13,0259%	-	-	-	-	-	-
Fondo de Inversión Sartor Proyección	CFI PROYECCIÓN-B	497.335.603	4,0430%	4.320.250	0,0351%	492.971.739	4,0076%	2.819.943	0,0229%	43.615	0,0004%	3.621.236	0,0294%
Fondo de Inversión Sartor Táctico	CFI TACTICO-B	924.698.042	3,3790%	2.389.726	0,0087%	922.308.316	3,3702%	-	-	-	-	10.992.983	0,0402%
Total		3.484.098.020	20,5244%	18.743.210	0,1203%	3.465.311.195	20,4037%	2.819.943	0,0229%	43.615	0,0004%	14.614.219	0,0696%

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(28) Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre 2024 y 2023, el Fondo no presenta excesos de inversión.

(29) Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre 2024 y 2023, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

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

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			Monto Custodiado M\$	CUSTODIA EXTRANJERA	
	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo		% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de valores a través de Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	5.018.860	100%	75,2649%	-	-	-
Total Cartera de inversiones en Custodia	5.018.860	100%	27,2649%	-	-	-

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			Monto Custodiado M\$	CUSTODIA EXTRANJERA	
	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo		% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de valores a través de Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	18.743.210	100%	98,6165%	-	-	-
Total Cartera de inversiones en Custodia	18.743.210	100%	98,6165%	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(31) Partes Relacionadas

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

(a) Remuneración por administración

Serie	Remuneración Fija	Remuneración Variable
A	Un 1,19% Anual del valor del patrimonio del Fondo, IVA incluido.	No Contempla
I	Un 0,952% Anual del valor del patrimonio del Fondo, IVA incluido.	No Contempla
Q	Un 0,952% Anual del valor del patrimonio del Fondo, IVA incluido.	No Contempla

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

Como consecuencia de la sobrevaloración de activos y patrimonio en ejercicios previos, la remuneración devengada por la Sociedad Administradora durante el ejercicio 2024 y anteriores fue mayor a la que habría correspondido de haberse aplicado oportunamente las valorizaciones corregidas. La Administración evaluará los mecanismos para que la base de cálculo de remuneraciones se ajuste en ejercicios futuros, evitando la repetición de esta situación.

i) Gasto de Remuneración por Administración

	Al 31-12-2024 M\$	Al 31-12-2024 M\$
Remuneración por administración del ejercicio	217.270	174.231

ii) Cuenta por Pagar por Remuneración por Administración

	Al 31-12-2024 M\$	Al 31-12-2023 M\$
Remuneración por pagar a Sartor Administradora General de Fondos S.A. en liquidación	20.194	17.586

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(31) Partes Relacionadas, continuación

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

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; a la fecha de los presentes Estados Financieros no mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024:

SERIE A

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	8,8199	-	-	8,8199	3	0,0001%
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	23.267,0837	(20.204,0394)	3.063,0443	1.125	0,0274%
Totales	8,8199	23.267,0837	(20.204,0394)	3.071,8642	1.128	0,0275%

SERIE Q

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	3.516,7890	21,8892	-	3.538,6782	1.288	0,0734%
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	3.516,7890	21,8892	-	3.538,6782	1.288	0,0734%

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(31) Partes Relacionadas, continuación

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023:

SERIE A

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	19.679,3312	8,8199	(19.679,3312)	8,8199	10	0,0001%
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	19.679,3312	8,8199	(19.679,3312)	8,8199	10	0,0001%

SERIE Q

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	3.516,7890	-	3.516,7890	3.968	0,0547%
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	-	3.516,7890	-	3.516,7890	3.968	0,0547%

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(31) Partes Relacionadas, continuación

c) Transacciones con personas relacionadas.

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha efectuado transacciones con otros Fondos (Fondo de Inversión Sartor Leasing, Fondo de Inversión Sartor Proyección, Fondo de Inversión Sartor Táctico, Fondo Mutuo Mixto I, II, III y Fondo Mutuo Corto Plazo I, II y III), administrados por Sartor Administradora General de Fondos S.A. en liquidación.

Fecha	Naturaleza de la Operación	Tipo de Relación	Monto M\$	Utilidad (Pérdida) M\$
04-01-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	50.000	19
04-01-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	80.000	14
25-01-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	3.000.000	-
09-02-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	20.000	8
01-03-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	650.000	153
15-04-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	300.000	74
26-04-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	300.000	50
29-04-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	150.000	39
30-04-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	300.000	211
20-05-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	300.000	72
20-05-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	300.000	45
29-05-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	1.230.758	420
29-05-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	2.461.517	498
07-06-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	100.000	44
07-06-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	100.000	401
14-06-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	300.000	39
27-08-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	700.000	165
28-08-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	900.000	151
09-09-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	150.000	37
09-09-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	150.000	31
17-09-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	150.000	21
17-09-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	100.000	18
11-10-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	200.000	27
13-11-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	200.000	124
13-11-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	8.754.000	3.507
14-11-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	2.870.000	2.937
03-12-2024	Venta Renta Variable	Relacionado de la Administradora	250.000	57
Total			24.066.275	9.162

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(31) Partes Relacionadas, continuación

c) Transacciones con personas relacionadas.

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha efectuado transacciones con otros Fondos (Fondo de Inversión Sartor Leasing, Fondo de Inversión Sartor Proyección, Fondo de Inversión Sartor Táctico, Fondo Mutuo Mixto I, II, III y Fondo Mutuo Corto Plazo I, II y III), administrados por Sartor Administradora General de Fondos S.A. en liquidación.

Fecha	Naturaleza de la Operación	Tipo de Relación	Monto M\$	Utilidad (Pérdida) M\$
21-02-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	200.000	-
01-03-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	650.000	-
22-03-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	550.000	-
02-04-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	450.000	-
15-04-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	310.000	-
17-04-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	200.000	-
17-04-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	150.000	-
18-04-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	100.000	-
26-04-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	200.000	-
14-05-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	250.000	-
20-05-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	500.000	-
29-05-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	3.692.275	-
14-06-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	40.000	-
14-06-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	500.000	-
21-06-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	43.374	16
21-06-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	12.502	4
25-06-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	150.000	-
27-06-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	422	-
05-07-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	200.000	-
05-07-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	350.000	-
22-07-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	300.000	-
22-07-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	200.000	-
26-07-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	400.000	-
23-08-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	200.000	-
27-08-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	900.000	-
28-08-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	400.000	-
28-08-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	300.000	-
17-09-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	250.000	-
23-09-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	150.000	-
Total			11.648.573	20

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

31) Partes Relacionadas, continuación

c) Transacciones con personas relacionadas.

Durante el ejercicio 2024, el Fondo ha efectuado transacciones con otros Fondos (Fondo de Inversión Sartor Leasing, Fondo de Inversión Sartor Proyección, Fondo de Inversión Sartor Táctico, Fondo Mutuo Mixto I, II, III y Fondo Mutuo Corto Plazo I, II y III), administrados por Sartor Administradora General de Fondos S.A. en liquidación.

Fecha	Naturaleza de la Operación	Tipo de Relación	Monto M\$	Utilidad (Pérdida) M\$
03-10-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	150.000	-
16-10-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	150.000	-
21-10-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	200.000	-
25-10-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	200.000	-
25-10-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	150.000	-
29-10-2024	Compra Renta Variable	Relacionado de la Administradora	1.650.000	-
Total			2.500.000	-

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

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza	Seguros Generales Suramericana S.A	Banco de Chile	10.000	10-01-2023	10-01-2024

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(33) Otros Gastos de Operación

Los gastos de operación del Fondo se presentan a continuación:

Tipo de Gasto	Monto del Trimestre M\$	Monto Acumulado Actual M\$	Monto Acumulado Anterior M\$
Risk América	3.544	16.944	14.091
Agente Colocador	3.069	11.058	9.890
Otros gastos	4.338	17.217	18.447
Total	10.951	45.219	42.428
% sobre el activo del fondo	0,1642%	0,6781%	0,2232%

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(34) Información estadística

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

Mes	Valor libro cuota (\$)	Año 2024 Serie A		Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
		Valor mercado cuota (\$)			
Enero	1.146,9616	1.146,9616		11.187.787	114
Febrero	1.153,5232	1.153,5232		11.351.356	119
Marzo (*)	1.163,3164	1.163,3164		12.760.576	134
Abril	1.170,5072	1.170,5072		13.765.150	141
Mayo	1.178,8902	1.178,8902		14.095.524	140
Junio	1.178,9487	1.178,9487		14.789.308	142
Julio	1.186,2065	1.186,2065		15.946.786	151
Agosto	1.193,6923	1.193,6923		16.430.106	155
Septiembre	1.200,8332	1.200,8332		16.646.673	153
Octubre	1.211,5460	1.211,5460		17.695.042	165
Noviembre	1.224,6265	1.224,6265		16.853.573	146
Diciembre	367,2935	367,2935		4.107.507	128

Mes	Valor libro cuota (\$)	Año 2024 Serie I		Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
		Valor mercado cuota (\$)			
Enero	1.027,5891	1.027,5891		641.399	1
Febrero	1.033,6561	1.033,6561		733.401	1
Marzo (*)	1.042,6486	1.042,6486		724.766	1
Abril	1.049,2983	1.049,2983		177.372	1
Mayo	1.057,0263	1.057,0263		237.695	2
Junio	1.057,2849	1.057,2849		199.266	2
Julio	1.064,0082	1.064,0082		186.510	2
Agosto	1.070,9387	1.070,9387		171.714	2
Septiembre	1.077,5554	1.077,5554		66.727	1
Octubre	-	-		-	-
Noviembre	-	-		-	-
Diciembre	-	-		-	-

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(34) Información estadística, continuación

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

Mes	Año 2024		Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
	Valor libro cuota (\$)	Serie Q Valor mercado cuota (\$)		
Enero	1.134,8452	1.134,8452	4.283.348	4
Febrero	1.141,5454	1.141,5454	4.288.528	4
Marzo (*)	1.151,4765	1.151,4765	4.125.561	4
Abril	1.158,8201	1.158,8201	3.330.771	4
Mayo	1.167,3547	1.167,3547	3.330.215	4
Junio	1.167,6404	1.167,6404	3.492.978	5
Julio	1.175,0654	1.175,0654	3.495.144	5
Agosto	1.182,7193	1.182,7193	3.263.959	5
Septiembre	1.190,0267	1.190,0267	4.358.437	6
Octubre	1.200,8852	1.200,8852	5.792.956	7
Noviembre	1.214,0874	1.214,0874	5.870.172	7
Diciembre	364,0222	364,0222	1.756.053	6

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(34) Información estadística, continuación

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

Mes	Año 2023			
	Serie A			
	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
Enero	1.054,1851	1.054,1851	8.949.325	66
Febrero	1.062,6000	1.062,6000	9.754.791	72
Marzo	1.068,4270	1.068,4270	13.657.840	75
Abril	1.078,8705	1.078,8705	12.653.947	79
Mayo	1.087,5792	1.087,5792	12.085.850	89
Junio	1.093,4227	1.093,4227	11.048.680	90
Julio	1.099,5711	1.099,5711	9.327.459	90
Agosto	1.106,6698	1.106,6698	8.846.566	90
Septiembre	1.114,8392	1.114,8392	9.267.610	93
Octubre	1.122,6395	1.122,6395	10.614.315	92
Noviembre	1.132,3570	1.132,3570	11.065.493	105
Diciembre (*)	1.140,5465	1.140,5465	11.405.127	111

(*) El monto del Patrimonio no incluye el saldo de dividendos Provisorio por M\$110.904

Mes	Año 2023			
	Serie I			
	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	1.014,0951	1.014,0951	330.942	1
Diciembre (*)	1.021,6358	1.021,6358	328.399	1

(*) El monto del Patrimonio no incluye el saldo de dividendos Provisorio por M\$110.904

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(34) Información estadística, continuación

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

Mes	Valor libro cuota (\$)	Año 2023		Nº Aportantes
		Serie Q	Patrimonio	
		Valor mercado cuota (\$)	(M\$)	
Enero	1.037,0745	1.037,0745	9.721.530	2
Febrero	1.045,9256	1.045,9256	9.804.500	2
Marzo	1.052,2991	1.052,2991	10.074.955	3
Abril	1.063,2087	1.063,2087	10.279.469	3
Mayo	1.072,4411	1.072,4411	10.368.732	3
Junio	1.078,8363	1.078,8363	9.930.652	3
Julio	1.085,5607	1.085,5607	9.491.709	3
Agosto	1.093,2317	1.093,2317	9.558.782	3
Septiembre	1.101,9484	1.101,9484	7.138.166	3
Octubre	1.110,1145	1.110,1145	6.687.835	3
Noviembre	1.119,9427	1.119,9427	7.164.296	4
Diciembre (*)	1.128,2704	1.128,2704	7.250.810	4

(*) El monto del Patrimonio no incluye el saldo de dividendos Provisorio por M\$110.904

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no posee Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

(36) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad Administradora, el Fondo, sus directores y/o administradores han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador:

Fecha Resolución	15 de noviembre de 2024
N° Resolución	10.614
Organismo Fiscalizador	Comisión para el Mercado Financiero
Fecha notificación	15 de noviembre de 2024
Persona (s) sancionada (s)	Administradora General de Fondos S.A. en liquidación
Monto de la sanción en UF	-
Causa de la sanción	Suspender los aportes a los Fondos Mutuos y de Inversión Públicos Administrados por Sartor Administradora General de Fondos S.A. en liquidación debido a las deficiencias relevantes detectadas en su gestión.

Tribunal	-
Partes	-
N° de rol	-
Fecha notificación a SVS	-
Otros Antecedentes	-

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad Administradora, el Fondo, sus directores y/o administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(37) Hechos Posteriores

Con fecha 2 de enero de 2025, se tomó conocimiento y aceptó la renuncia presentada al cargo de Gerente de Riesgo por el Sr. Francisco Babbini Vidarte.

Con fecha 3 de enero de 2025, debidamente facultado y de conformidad con lo dispuesto en los artículos 9° y 10° de la ley N° 18.045 de Mercados de Valores, y en la Norma de Carácter General N° 30 de la Comisión para el Mercado Financiero, se comunica en carácter de hecho esencial de la sociedad Sartor Administradora General de Fondos S.A. en liquidación (la “Administradora”) lo siguiente:

Que, con esta fecha, se puso término al contrato de trabajo del Gerente General Sr. Juan Carlos Jorquera Salhus y del Gerente de Inversiones Sr. Alfredo Harz Castro.

Con fecha 10 de enero de 2025, el Fondo de inversión Sartor Capital efectivo (en adelante, “el Fondo”), no ha podido renovar su póliza del fiel cumplimiento por no encontrar mercado para ello. En razón de lo anterior el Fondo no mantiene la garantía vigente y se encuentra en incumplimiento del artículo N°12 de la ley única de Fondos.

Con fecha 14 de marzo de 2025, en cumplimiento a lo establecido en la ley 18.045 sobre Mercado de Valores, se informó hecho esencial que dice relación con el proceso de valorización de los Fondos administrados por Sartor Administradora General de Fondos en liquidación, en adelante los Fondos.

De acuerdo con lo informado en el hecho esencial del 28 de enero de 2025, Sartor Administradora General de Fondos en liquidación llevó a cabo un proceso de evaluación para contratar una empresa que realice una adecuada valorización de la cartera de los Fondos. Este proceso incluyó la recepción de propuestas de diversas empresas de reconocido prestigio y experiencia en el ámbito financiero.

Tras la evaluación de dichas propuestas, y después de una serie de reuniones aclaratorias con las empresas que las presentaron, con esta fecha se contrató a la firma PwC Chile.

Finalmente, el liquidador informará a la autoridad y al mercado en general, en forma veraz suficiente y oportuna, el resultado de dicha valorización.

Con fecha 31 de marzo de 2025, en cumplimiento a lo establecido en la ley 18.045 sobre Mercado de Valores, informamos a usted el siguiente hecho esencial que dice relación con el proceso de auditoría de Sartor Administradora General de Fondos en liquidación y sus Fondos.

De acuerdo con lo informado en el hecho esencial de fecha 10 de marzo de 2025, Sartor Administradora General de Fondos en liquidación, contrató a una nueva empresa de auditoría externa, Surlatina Auditores Limitada para la auditoría de estados financieros de Administradora General de Fondos en liquidación y sus Fondos.

Surlatina se encuentra desarrollando su plan de trabajo, sin embargo, a la fecha no ha sido posible emitir los estados financieros al cierre de diciembre de 2024.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(37) Hechos Posteriores, continuación

En razón de lo anterior, se ha solicitado una prórroga a la comisión para la entrega de esta información antes del 30 de mayo de 2025.

Con fecha 30 de mayo de 2025, en cumplimiento a lo establecido en la ley 18.045 sobre mercado de valores, informamos a usted el siguiente hecho esencial que dice relación con el proceso de auditoría de los Fondos administrados por Sartor Administradora General de Fondos en liquidación, en adelante (la “administradora”).

De acuerdo con lo informado en el hecho esencial de fecha 31 de marzo de 2025, la nueva empresa de auditoría externa, Surlatina Auditores Limitada no había podido emitir los estados financieros al 31 de diciembre de 2024, de la Administradora General de Fondos S.A. en liquidación y sus Fondos (ver anexo).

A la fecha aún no es posible concluir los procedimientos de auditoría, sin embargo, se han logrado significativos avances, por tanto, se ha solicitado una prórroga a la CMF para la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de marzo de 2025.

Con fecha 15 de abril de 2025, en cumplimiento a lo establecido en la ley 18.045 sobre Mercado de Valores, informamos a usted el siguiente hecho esencial que dice relación con el proceso de valorización de los fondos administrados por Sartor Administradora General de Fondos en liquidación, en adelante los Fondos.

De acuerdo con lo informado previamente, Sartor Administradora General de Fondos en liquidación llevó a cabo un proceso de evaluación y contrató a PWC Chile para que realizara una valorización de la cartera de los Fondos. Tal como fuera informado mediante hecho esencial de fecha 14 de marzo de 2025.

Para los efectos de contar con la mayor cantidad de antecedentes sobre el valor de la cartera de los Fondos, la administradora ha decidido además contratar los servicios de Deloitte Auditores y Consultores Limitada para la realización de una valorización adicional de la cartera de los Fondos, esto con el objetivo de que esta opinión adicional fortalezca este proceso técnico.

Finalmente, el liquidador informará a la autoridad y al mercado en general, en forma veraz suficiente y oportuna, el resultado de dichas valorizaciones.

Con fecha 29 de abril de 2025, instruimos al Banco de Chile, en su calidad de representante de los aportes, que procediera a siniestrar las pólizas contratadas con las compañías aseguradoras seguros generales suramericana S.A. (En adelante “SURA”) y compañía de seguros Cesce Chile Aseguradora S.A. (En adelante “CESCE”), vigentes en el periodo 2024 y en favor de los Fondos que se indican a continuación:

- Fondo de Inversión Sartor Leasing/ Póliza N°8155115/ SURA/ Monto asegurado: 26.4000 UF
- Fondo de Inversión Sartor Proyección/ Póliza N°8155116/ SURA/ Monto asegurado: 19.345 UF

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(37) Hechos Posteriores, continuación

- Fondo Mutuo Sartor Deuda Corto Plazo III/ Póliza N°8155127/ SURA/ Monto asegurado: 10.000 UF
- Fondo Mutuo Sartor Deuda Corto Plazo II/ Póliza N°8155126/ SURA/ Monto asegurado: 10.000 UF
- Fondo Mutuo Sartor Deuda Corto Plazo I/ Póliza N°8155125/ SURA/ Monto asegurado: 10.000 UF
- Fondo Mutuo Sartor Mixto I/ Póliza N°8155124/ SURA/ Monto asegurado: 10.000 UF
- Fondo Mutuo Sartor Mixto III/ Póliza N°8155123/ SURA/ Monto asegurado: 10.000 UF
- Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo/ Póliza N°8155122/ Monto asegurado: 10.000 UF
- Fondo Mutuo Sartor Mixto II/ Póliza N°8155123/SURA/ Monto asegurado: 10.000 UF
- Fondo de Inversión Sartor Oportunidad y Desarrollo Inmobiliario USA/ Póliza N°8155119/ SURA/ Monto asegurado: 10.000 UF
- Fondo de Inversión Sartor Táctico Internacional/ Póliza N°8155117/ SURA/ Monto asegurado: 10.000 UF
- Fondo de Inversión Sartor Táctico/ Póliza N33820/ CESCE/ Monto asegurado: 18.684 UF
- Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial/ Póliza N°33821/ CESCE/ Monto asegurado: 10.000 UF
- Fondo de Inversión Sartor Mid Mall/ Póliza N°33822/ CESCE/ Monto asegurado: 10.000 UF

- Fondo de Inversión Sartor Facturas USD/ Póliza N°8155120/ SURA/ Monto asegurado: 10.000 UF (*)
- Fondo de Inversión Sartor Táctico Perú/ Póliza N°8155118/SURA/ Monto asegurado: 10.000 UF (*)

(*) Fondos Administrados actualmente por Ameris Capital Administradora General de Fondos des del 21 de mayo de 2025 en adelante.

El siniestro se encuentra respaldado por la resolución emitida por la Comisión para el mercado financiero con fecha 20 de diciembre de 2024. Asimismo, se mantiene vigente el hecho esencial publicado con fecha 28 de enero de 2025, mediante el cual se informaba de posibles deterioros de los activos de los Fondos y el inicio de procesos de valorización. A su vez, al momento del siniestro existían indicios claros de deterioros que aún se encuentran en proceso de cuantificación mediante las valorizaciones en curso.

Transcurrido el plazo de 30 días corridos desde la denuncia del siniestro, informamos que a la fecha no se ha recibido el pago de las pólizas.

En el caso de CESCE, la compañía requirió, el día 02 de junio de 2025, la firma de un documento “PAGO, RECIBO, FINIQUITO Y SUBROGACIÓN”, el que se encuentra en revisión por parte del Banco de Chile y el representante de los Fondos (En este caso el liquidador de Sartor Administradora General de Fondos S.A. en liquidación).

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(37) Hechos Posteriores, continuación

Por su parte, habiéndose cumplido los plazos establecidos en las pólizas (30 días), SURA no ha informado sobre el pago ni su fecha.

Estas situaciones son debidamente reportadas y denunciadas en su caso a la comisión para el mercado financiero, conforme a la normativa vigente, para los fines pertinentes.

Se informa que actualmente se está a la espera de la conclusión de la valorización de los activos que componen los Fondos, proceso que se encuentran en una etapa avanzada y se espera contar con los resultados a fines del mes de junio de 2025. Estos procesos resultan indispensables para la elaboración de los respectivos estados financieros, los cuales deben reflejar adecuadamente la situación patrimonial y contable de cada uno de los Fondos.

Cabe señalar que, una vez finalizada esta etapa, se estará también en condiciones de convocar y celebrar las Asambleas de aportantes correspondientes a los Fondos No Rescatables que se encuentran pendientes.

Nombre	RUT
Sartor Administradora General de Fondos S.A. en liquidación	76.576.607-9
Fondo de Inversión Sartor Renta Comercial	77.038.671-3
Fondo de Inversión Sartor Oportunidad y Desarrollo Inmobiliario USA	77.414.859-0
Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo	77.598.429-5
Fondo de Inversión Sartor Leasing	76.350.953-2
Fondo de Inversión Sartor Mid Mall	77.014.874-K
Fondo de Inversión Sartor Proyección	76.576.644-3
Fondo de Inversión Sartor Táctico	76.266.329-5
Fondo de Inversión Sartor Táctico Internacional	76.894.179-3
Fondo Mutuo Sartor Deuda Corto Plazo I	77.684.868-9
Fondo Mutuo Sartor Deuda Corto Plazo II	77.684.867-0
Fondo Mutuo Sartor Deuda Corto Plazo III	77.684.862-2
Fondo Mutuo Mixto I	77.684.865-4
Fondo Mutuo Mixto II	77.684.879-4
Fondo Mutuo Mixto III	77.684.864-6

Con fecha 04 de junio de 2025, en cumplimiento a lo establecido en la ley N°18.045 sobre mercado de valores, se informó hecho esencial que dice relación con dieciséis Fondos administrados por Sartor Administradora General de Fondos S.A. en liquidación.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(37) Hechos Posteriores, continuación

Con fecha 04 de junio mediante hecho esencial se informó que aún no se había efectuado el pago de la póliza por parte de SURA. Con fecha 30 de julio, se informa que SURA realizó el pago de las pólizas vigentes en el período 2024 en favor de los Fondos, que se indican a continuación:

- Fondo de Inversión Sartor Leasing/ Póliza N° 8155115/ Monto asegurado: 26.400 UF
- Fondo de Inversión Sartor Proyección/ Póliza N° 8155116/ Monto asegurado: 19.345 UF
- Fondo Mutuo Sartor Deuda Corto Plazo I/ Póliza N° 8155125/ Monto asegurado: 10.000 UF
- Fondo Mutuo Sartor Deuda Corto Plazo II/ Póliza N° 8155126/ Monto asegurado: 10.000 UF
- Fondo Mutuo Sartor Deuda Corto Plazo III/ Póliza N° 8155127/ Monto asegurado: 10.000 UF
- Fondo Mutuo Sartor Capital Efectivo/ Póliza N° 8155122/ Monto asegurado: 10.000 UF
- Fondo Mutuo Sartor Mixto I/ Póliza N° 8155124/ Monto asegurado: 10.000 UF
- Fondo Mutuo Sartor Mixto II/ Póliza N° 8155121/ Monto asegurado: 10.000 UF
- Fondo Mutuo Sartor Mixto III/ Póliza N° 8155123/ Monto asegurado: 10.000 UF
- Fondo Mutuo Sartor Táctico Internacional /Póliza N° 8155117/ Monto asegurado: 10.000 UF
- Fondo Mutuo Sartor Oportunidad y Desarrollo USA /Póliza N° 8155119/ Monto asegurado: 10.000 UF

En total la suma asciende a 135.745 UF.

Con fecha 30 de julio de 2025, en cumplimiento a lo establecido en la ley N° 18.045 sobre mercado de valores, informamos a usted el siguiente hecho esencial que dice relación con el pago de póliza de tres Fondos administrados por Sartor Administradora General de Fondos S.A. en liquidación.

Con fecha 14 de agosto de 2025, en cumplimiento a lo dispuesto en la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, y en seguimiento a lo informado mediante:

- Hecho Esencial de 28 de enero de 2025, en el que se advirtió la existencia de eventuales deterioros significativos en las valorizaciones estimadas por la anterior administración y se suspendió el cálculo del valor cuota diario de los Fondos Rescatables.
- Hecho Esencial de 14 de marzo de 2025, en el que se comunicó la contratación de PwC Chile (PwC) como valorizador independiente.
- Hecho Esencial de 15 de abril de 2025, en el que se informó que, adicionalmente, se contrató a Deloitte Auditores y Consultores Ltda. (DTT) para realizar una segunda valorización independiente con el fin de contar con una opinión adicional.

Informamos que esta Administradora ha recibido los informes finales emitidos por PwC y DTT, correspondientes a la valorización de los activos en las carteras de fondos los Fondos Rescatables administrados por Sartor AGF en liquidación, al 31 de diciembre de 2024.

La estimación de los porcentajes de deterioro de los activos de cada Fondo, al 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(37) Hechos Posteriores, continuación

Fondos	Deterioro
FI Táctico	68%
FI Leasing	67%
FI Táctico Internacional	47%
FI Proyección	55%
FI Capital Efectivo	82%
FM Corto Plazo I	78%
FM Corto Plazo II	79%
FM Corto Plazo III	79%
FM Mixto I	79%
FM Mixto II	79%
FM Mixto III	85%

*Estos valores podrían tener variaciones al incorporarse al proceso contable.

Para la determinación de estos porcentajes, esta Administradora se ha basado en el promedio de los deterioros determinados por ambos informes de valorización.

En línea con nuestro compromiso de transparencia, próximamente se informará a los aportantes y al mercado los Estados Financieros auditados a diciembre 2024, los cuales reflejarán en forma completa el impacto de estas valorizaciones de activos en el patrimonio de cada Fondo.

De acuerdo al análisis realizado por las valorizadores, los deterioros provienen, entre otras razones, de la alta morosidad y riesgo de incumplimiento en pagarés, con baja liquidez o capacidad de pago y garantías de recuperación limitada; la disminución del valor y liquidez de las cuotas de fondos de inversión, especialmente en vehículos relacionados a Sartor afectados por caídas en sus activos subyacentes; y la pérdida de valor en acciones de sociedades, derivada de deterioros patrimoniales, malos resultados o problemas en proyectos inmobiliarios.

Las razones antes señaladas tienen su origen en la gestión de la administración anterior, previa a las resoluciones e intervenciones de la CMF que se iniciaron el 15 de noviembre de 2024. Como es de público conocimiento, la actual administración liderada por este liquidador, ha cumplido un valioso rol desde el momento en que asumió la tarea encomendada por la CMF, enfocado todos los esfuerzos en resguardar el interés de todos los aportantes de los fondos que depositaron su confianza en la administradora, a través de un rigurosa gestión de activos, una activa cobranza judicial y extrajudicial, la activación de pólizas de seguros y pago de éstas en beneficio de todos los fondos, entre otras múltiples tareas realizadas que han permitido cautelar el valor de los fondos durante este período.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(37) Hechos Posteriores, continuación

La magnitud de estos deterioros, que dan cuenta los informes independientes de valorización, implica que la actual Administradora no cuenta con ingresos por comisiones suficientes para sostener una operación regular y razonable, lo que toma inviable la continuidad operativa de Sartor AGF. Sobre esta situación informamos a la CMF para que evalúe las alternativas legales correspondientes, ya sea la designación de una nueva AGF para la administración de los Fondos Rescatables o su liquidación conforme a lo establecido en la Ley N° 20.712.

Con fecha 18 de agosto de 2025, se comunica hecho esencial el cual señala que, mediante Resolución Exenta N° 8213 de fecha 14 de agosto de 2025, la Comisión para el Mercado Financiero nos ha comunicado la decisión del consejo de liquidar los Fondos de Inversión Rescatables (i) Fondo de Inversión Sartor Táctico, RUN 9882-5; (ii) Fondo de Inversión Sartor Proyección, RUN 9553-2; (iii) Fondo de Inversión Sartor Táctico Internacional, RUN 9628-8; (iv) Fondo de Inversión Sartor Capital Efectivo, RUN 10286-5; y los Fondos Mutuos (v) Fondo Mutuo Sartor Deuda Corto Plazo I, RUN 10384-5; (iv) Fondo Mutuo Sartor Deuda Corto Plazo II, RUN 10385-3; (vii) Fondo Mutuo Sartor Deuda Corto Plazo III, RUN 10387-K; (viii) Fondo Mutuo Sartor Mixto I, RUN 10385-3; (x) Fondo Mutuo Sartor Mixto II, RUN 10389-6; y (x) Fondo Mutuo Sartor Mixto III, RUN 10386-1; y el cambio de liquidador del (xi) Fondo de Inversión Sartor Leasing, RUN 9392-0; designando como su liquidador a **Toesca S.A. Administradora General de Fondos**, la cual tendrá todas las facultades necesarias para la adecuada realización del patrimonio de los Fondos a liquidar, así como las necesarias facultades para dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 26 de la Ley Única de Fondos. Para todos los efectos, la liquidación de estos fondos y la asunción de la función de liquidador de estos por Toesca S.A. Administradora General de Fondos se verificará una vez que Sartor AGF en liquidación haya remitido a esta Comisión los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2024 de estos fondos.

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 1 de enero 2025 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

DESCRIPCIÓN	MONTO INVERTIDO		TOTAL M\$	% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL M\$	EXTRANJERO M\$		
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	2.448.950	-	2.448.950	36,7255%
Cuotas de fondos de inversión	2.569.910	-	2.569.910	38,5394%
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales	5.018.860	-	5.018.860	75,2649%

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	01-01-2024	01-01-2023
	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	181.207	586.098
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	547.698
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	23.089	3.316
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	56.298	21.786
Enajenación de títulos de deuda	-	(20.679)
Intereses percibidos en títulos de deuda	101.820	33.977
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(13.910.774)	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	(13.910.774)	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	1.347.666
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	1.347.426
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	240
GASTOS DEL EJERCICIO	(262.489)	(216.659)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(217.270)	(174.231)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(45.219)	(42.428)
Otros gastos	-	-
DIFERENCIA DE CAMBIO	-	240
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(13.992.056)	1.717.345

FONDO DE INVERSIÓN SARTOR CAPITAL EFECTIVO EN LIQUIDACIÓN

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

	01-01-2024	01-01-2023
	31-12-2024	31-12-2023
DESCRIPCIÓN	MS	MS
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(13.992.056)	369.439
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	181.207	586.098
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(13.910.774)	
Gastos del ejercicio (menos)	(262.489)	(216.659)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	(110.832)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	1.363.935	244.829
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	1.477.936	266.040
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	746.310	31.174
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	860.499	243.568
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(18.041)	(8.162)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(110.832)	(540)
	-	
Pérdida devengada acumulada (menos)	(114.001)	(21.211)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(132.042)	(29.373)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	18.041	8.162
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(12.628.121)	503.436