



MONEDA
Patria Investments

Estados Financieros

MONEDA PIPE CHILE
FONDO DE INVERSIÓN

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	Nota	30-06-2025	31-12-2024
		M\$	M\$
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	7	18.446	633.602
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	14	599	599
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total activo corriente		19.045	634.201
Activo no corriente			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	23.427.144	25.009.331
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	15	404.032	449.414
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activo no corriente		23.831.176	25.458.745
Total activo		23.850.221	26.092.946

Las Notas adjuntas N°1 a 39, forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	Nota	30-06-2025	31-12-2024
		M\$	M\$
Pasivo			
Pasivo corriente			
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	34	42.051	15.837
Otros documentos y cuentas por pagar	21	2.856	458.158
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo corriente		44.907	473.995
Pasivo no corriente			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo no corriente		-	-
Patrimonio neto			
Aportes		25.271.929	25.271.331
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		347.620	-
Resultado del ejercicio		(1.814.235)	347.620
Dividendos provisorios	27	-	-
Total patrimonio neto		23.805.314	25.618.951
Total pasivo y patrimonio		23.850.221	26.092.946

Las Notas adjuntas N°1 a 39, forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de junio de 2025

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	Acumulado	Trimestre
	01-01-2025	01-04-2025
	30-06-2025	30-06-2025
	Nota	M\$
Ingresos/pérdidas de la operación		
Intereses y reajustes	22	63
Ingresos por dividendos		-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	8	(1.582.229)
Resultado en venta de instrumentos financieros		3.367
Resultado por venta de inmuebles		-
Ingreso por arriendo de bienes raíces		-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-
Otros	8b	(45.381)
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		(1.624.180)
		(515.637)
Gastos		
Depreciaciones		-
Remuneración comité de vigilancia	24	(781)
Remuneración de administración	34	(128.677)
Honorarios por custodia y administración		(4.508)
Costos de transacción		-
Otros gastos de operación	25	(56.089)
Total gastos de operación		(190.055)
Utilidad/(pérdida) de la operación		(1.814.235)
		(583.967)
Costos financieros		-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		(1.814.235)
		(583.967)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-
Resultados del ejercicio		(1.814.235)
		(583.967)
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 que se reclasifican a resultados en períodos posteriores		-
Otros resultados integrales que no se reclasifican a resultado en períodos posteriores		-
Total resultado integral		(1.814.235)
		(583.967)

Las Notas adjuntas N°1 a 39, forman parte integral de estos Estados Financieros



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de junio de 2025

Al 30 de junio de 2025:

Descripción	Otras Reservas						Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Dividendos provisorios	Total
	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-01-2025	25.271.331	-	-	-	-	-	347.620	-	-	25.618.951
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	25.271.331	-	-	-	-	-	347.620	-	-	25.618.951
Aportes	598	-	-	-	-	-	-	-	-	598
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(1.814.235)	-	(1.814.235)
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	25.271.929	-	-	-	-	-	347.620	(1.814.235)	-	23.805.314

Las Notas adjuntas N°1 a 39, forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 30 de junio de 2025

	01-01-2025	30-06-2025
	Nota	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-
Venta de inmuebles		-
Compra de activos financieros		-
Venta de activos financieros		-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-
Dividendos recibidos		-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-
Pagos de cuentas y documentos por pagar		(102.463)
Otros gastos de operación pagados		(515.033)
Otros ingresos de operación percibidos		-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(617.496)
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión		
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-
Venta de inmuebles		-
Compra de activos financieros		-
Venta de activos financieros		3.365
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-
Dividendos recibidos		-
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 inversión		3.365
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos		-
Pago de préstamos		-
Otros pasivos financieros obtenidos		-
Pagos de otros pasivos financieros		-
Aportes		-
Repartos de patrimonio	26	-
Repartos de dividendos	27	-
Otros		-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		-
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(614.131)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		633.602
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(1.025)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	18.446

Las Notas adjuntas N°1 a 39, forman parte integral de estos Estados Financiero



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

Moneda PIPE Chile Fondo de Inversión, Run 10525-2, Rut 76.623.017-2, es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Isidora Goyenechea 3621 piso 8, Las Condes.

El Fondo es del tipo No Rescatable, según dicho concepto se define en el artículo 1° de la Ley.

Las cuotas del Fondo sólo podrán ser adquiridas por inversionistas calificados o Inversionistas Institucionales, según se definen en el artículo 4° bis de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores. El Fondo no contempla la constitución de garantías a favor de sus aportantes adicionales a las requeridas por la Ley.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Moneda S.A. Administradora General de Fondos. La Sociedad Administradora pertenece al Grupo 36 definido en la circular N°1.664 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y fue autorizada mediante Resolución Exenta N°225 de fecha 3 de noviembre de 1993.

Las cuotas del Fondo tienen el nemotécnico CFIMPIPA-E, CFIMPIPP-E, CFIMPIPM-E y CFIMPIPI-E, las que fue inscritas el 12 de diciembre de 2024, en la Bolsa de Comercio de Santiago.

El objeto del Fondo es la inversión de sus recursos, ya sea directa o indirectamente, mayoritariamente en empresas chilenas con un potencial de crecimiento sostenido en el tiempo. Asimismo, el Fondo podrá invertir en acciones de empresas extranjeras, siempre que una parte de sus activos y/o ingresos se encuentren o provengan de Chile, respectivamente. Las inversiones del Fondo no requerirán clasificación de riesgo alguna.

Sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes:

1. Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas registradas en la Bolsa de Santiago, en cualquiera de sus mercados.
2. ADRs u otros títulos representativos de acciones emitidos por sociedades anónimas abiertas chilenas en el extranjero.
3. Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que se dé cumplimiento al objetivo de inversión, señalado en el artículo 4° anterior.
4. Acciones, derechos sociales y otros títulos de renta variable de compañías chilenas o extranjeras que no se encuentren inscritas en el Registro de Valores de la Comisión Para el Mercado Financiero o no hayan sido registradas como valor de oferta pública en el extranjero. En el caso de las compañías extranjeras, deberá darse cumplimiento al objetivo de inversión, señalado en el artículo 4° anterior.
5. Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

6. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.
7. Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales de Inversión en renta fija nacional, de corto plazo

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión e invertir indirectamente en los instrumentos indicados en los numerales 1 a 4 precedentes, el Fondo podrá concurrir a la constitución de todo tipo de sociedades, en cuyos estatutos deberá establecerse que sus estados financieros anuales serán auditados. En este caso, para la medición de los límites de inversión se considerará la inversión subyacente. El Fondo podrá invertir en instrumentos, bienes o contratos que no cumplan con los requisitos que establezca la Comisión. El Fondo no podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora

Con fecha 28 de marzo de 2025 se realizó modificación al reglamento interno, acordado en asamblea extraordinaria del día 20 de marzo de 2025, en esta se acordó modificar algunos artículos del Reglamento Interno y otras materias. Este Reglamento Interno entró en vigencia el día 11 de abril de 2025.

La modificación es la siguiente:

“Artículo 15º.- Obligaciones del Fondo con terceros. Con el objeto de: (i) contar con flexibilidad financiera para aprovechar las oportunidades de inversión del Fondo, hacer frente al pago de dividendos, disminuciones de capital y/o cualquier gasto propio de la actividad del Fondo; y (ii) optimizar la estructura de capital del mismo, el Fondo podrá contraer endeudamiento de corto, mediano y largo plazo, mediante la contratación de préstamos, sea con entidades nacionales o internacionales, en el mercado local o internacional, así como mediante la emisión de instrumentos de deuda regulados por la Ley N°18.045, no pudiendo exceder el total de dichos pasivos, tanto en su conjunto como individualmente considerados, de un 25% del monto comprometido al Fondo mediante contratos de promesas de suscripción de cuotas. Asimismo, los pasivos más los gravámenes y prohibiciones que mantenga el Fondo no podrán exceder de un 25% del monto comprometido al Fondo mediante contratos de promesas de suscripción de cuotas. Para estos efectos, cuando un activo esté sujeto a gravamen o prohibición como garantía por una obligación del Fondo, se considerará el mayor valor de entre el activo afecto al gravamen o prohibición y la obligación garantizada.”

El Fondo inició sus operaciones el 10 de diciembre de 2024.

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN

(a) Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros del Fondo al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”), y en consideración a lo establecido por las Normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por el directorio de la Sociedad Administradora el 25 de agosto de 2025.

(b) Base de medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado son valorizados al valor razonable.

(c) Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo, cubren los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2025.

(d) Moneda funcional y de presentación

La administración considera los pesos chilenos "CLP" 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 "CLP", que es la moneda funcional y de presentación del Fondo. Toda información presentada en pesos 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 "CLP". El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en Pesos chilenos "CLP".

(e) Transacciones y saldos

Las transacciones en pesos chilenos y en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en pesos chilenos y 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.

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

(f) Juicios y estimaciones contables críticas

La preparación de Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Las áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros, corresponden a activos Financieros a valor razonable con efectos en resultado (ver Nota 3b (vi)).

(g) Nuevas normas, enmiendas, interpretaciones y mejoras

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros el International Accounting Standards Board ("IASB") había emitido los siguientes pronunciamientos, aplicables obligatoriamente a contar de los ejercicios anuales que en cada caso se indican:

- a) Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a NIIF, que han sido emitidas, con entrada en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación:

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 21	Ausencia de convertibilidad entre divisas	1 de enero de 2025
-	Modificaciones a las normas de sostenibilidad (SASB) para mejorar su aplicabilidad internacional	1 de enero de 2025

- b) Las siguientes Nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente al cierre de estos estados financieros:

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 18	Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros	1 de enero de 2027
NIIF 19	Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar	1 de enero de 2027

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 7 y NIIF 9	Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2026
NIIF 1, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 10 y NIC 7	Mejoras anuales a las Normas IFRS, Volumen 11	1 de enero de 2026

La Administración del Fondo estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

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

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos las líneas de crédito bancarias. En el Estado de Situación Financiera, las líneas de créditos se clasifican como obligaciones con bancos e instituciones financieras, 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.

(b) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados.

Las pérdidas y ganancias surgidas por los efectos de valorización razonable se incluyen dentro del resultado del ejercicio en el rubro de ingresos y pérdidas operacionales.

(ii) Clasificación

De acuerdo a NIIF 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a Valor razonable con efecto en otros resultados integrales y, iii) a costo amortizado.”

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los 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 monto del principal pendiente.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

(iii) Baja

El Fondo da de baja en su Estado de Situación Financiera 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 por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance 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.

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

(vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo o 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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

(vii) Identificación y medición del deterioro

La Norma NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros, deterioro de activos financieros, y contabilidad de cobertura general reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” por un modelo de “pérdida crediticia esperada”.

El Fondo reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por los activos financieros medidos al costo amortizado y mide las correcciones de valor durante el tiempo de vida del activo.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 propone un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE). La pérdida esperada es el valor esperado de pérdida por riesgo crediticio en un horizonte de tiempo determinado, resultante de la probabilidad de incumplimiento, el nivel de exposición en el momento del incumplimiento y la severidad de la pérdida.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Es decir que no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Administradora cuenta con un perito externo quien efectúa la evaluación (PCE), información que es presentada en forma trimestral al Comité de Precios, quien aprueba su aplicación al Fondo. El modelo de Pérdida Esperada a aplicar sobre los activos bajo Costo Amortizado tiene por objeto que el deterioro se ajuste al perfil de riesgo del deudor y las condiciones específicas de cada transacción, quedando a su vez sujeto a ciclo y perspectivas económicas.

(c) **Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados**

El Fondo designa algunos de los instrumentos de inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados según lo descrito en nota de criterios contables 3b (vi).

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 utilidad neta de operaciones financieras en el estado de resultados integrales.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

(d) Ingreso y gastos por intereses y reajuste

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

(e) Ingresos por dividendos

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

(f) Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores 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) Aportes (capital pagado)

Las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

El Fondo podrá efectuar disminuciones de capital, previo acuerdo de la asamblea extraordinaria de aportantes, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley y la demás normativa legal y reglamentaria sobre esta materia y en la forma, condiciones y para los fines que se indican en el artículo número 53 del Reglamento Interno.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

(h) Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, el monto que resulte mayor entre:

(1) El 30% de los "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante el ejercicio.

(2) La suma de todas las cantidades a que hace referencia el artículo 82, letra B), número iii) de la Ley, en los plazos, términos y condiciones que ahí se señalan. Dichas cantidades comprenden: la totalidad de los dividendos, intereses, otras rentas de capitales mobiliarios y ganancias de capital percibidas o realizadas por el Fondo, según corresponda, que no gocen de una liberación del impuesto adicional y que provengan de los instrumentos, títulos, valores, certificados o contratos emitidos en Chile y que originen rentas de fuente chilena según la Ley sobre Impuesto a la Renta, y hasta por el monto de los beneficios netos determinados en ese período, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos;

El reparto de los beneficios deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual.

En forma adicional, el Fondo podrá distribuir dividendos provisorios con cargo a los Beneficios Netos Percibidos durante el ejercicio. En caso de que los dividendos provisorios excedan el monto de los Beneficios Netos susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, estos podrán imputarse a los Beneficios Netos Percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficio Neto Percibido.

Las distribuciones que el Fondo reciba, serán distribuidas inmediatamente a los aportantes en carácter de dividendos provisorios, sujeto en todo caso a los términos y condiciones señalados en el Reglamento Interno. La observancia de esta disposición, en todo caso, no liberará al Fondo de su deber de dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 80 de la Ley.

Considerando la información presentada en el Estado de Distribución para el Pago de Dividendos:

Descripción	30-06-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	(1.814.528)	(13.354)
Monto susceptible de distribuir	(1.480.262)	(13.354)

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Fondo no ha distribuido beneficios.

(i) Tributación

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

La tributación de los Fondos y aportantes está definida en los artículos 81 y 82 de la Ley 20.712. Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

(j) Remuneración de la Sociedad Administradora

La Administradora recibirá por la administración del Fondo la siguiente remuneración fija:

Serie M, un doceavo (1/12) de 0,2975% del valor promedio de los activos netos del Fondo que representa la serie M. Este monto incluye el impuesto al valor agregado ("IVA").

Serie A, un doceavo (1/12) de 2,142% del valor promedio de los activos netos del Fondo que representa la serie A. Este monto incluye el IVA.

Serie B, un doceavo (1/12) de 1,785% del valor promedio de los activos netos del Fondo que representa la serie B. Este monto incluye el IVA.

Serie I, un doceavo (1/12) de un 1,19% del valor promedio de los activos netos del Fondo que representa la serie I. Este monto incluye el IVA.

Serie P, esta serie no cobra remuneración fija.

La remuneración por administración se calculará y devengará diariamente y se deducirá mensualmente del Fondo, por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce.

La remuneración por cuotas de inversionistas sin domicilio ni residencia en Chile sea o no que pertenezca a una serie que las identifique como tales, estarán exentas de impuestos al Valor Agregado, art 83 ley 20.712.

Para mayor detalle ver Nota 34 letra a).

(k) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

(l) 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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

El Fondo ha establecido no presentar información por segmentos dado que la información financiera utilizada por la administración para propósito de información interna de toma de decisiones solo considera como segmento la inversión en el Fondo extranjero.

m) Otros activos

Se clasifican en este rubro las garantías de efectivos provistos en el Fondo que garantizan las operaciones de ventas cortas.

(n) Ingresos financieros

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de Efectivo y efectivo equivalente, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el Fondo.

(o) Estado de Flujos de Efectivo

En la preparación del estado de Flujos de Efectivo el Fondo, se define como flujo: entradas y salidas de dinero en efectivo; entendiendo por estos, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

El estado de flujos de efectivo considera los siguientes aspectos:

- Flujos operacionales: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados por las operaciones normales del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente del Fondo.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del financiamiento del Fondo.

NOTA 4 CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2025, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales del Fondo para el año finalizado el 31 de diciembre de 2024.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

NOTA 5 POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado en la CMF con fecha 28 de marzo de 2025, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Isidora Goyenechea 3621 piso 8, Las Condes y en nuestro sitio web www.moneda.cl.

Para efectos de materializar la inversión de conformidad con lo señalado en el Reglamento Interno, los recursos del Fondo se invertirán principalmente en los siguientes valores e instrumentos:

1. Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas registradas en la Bolsa de Santiago, en cualquiera de sus mercados.
2. ADRs u otros títulos representativos de acciones emitidos por sociedades anónimas abiertas chilenas en el extranjero.
3. Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que se dé cumplimiento al objetivo de inversión, señalado en el artículo 4° anterior.
4. Acciones, derechos sociales y otros títulos de renta variable de compañías chilenas o extranjeras que no se encuentren inscritas en el Registro de Valores de la Comisión Para el Mercado Financiero o no hayan sido registradas como valor de oferta pública en el extranjero. En el caso de las compañías extranjeras, deberá darse cumplimiento al objetivo de inversión, señalado en el artículo 4° anterior.
5. Títulos emitidos por la Tesorería General de la República o por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción.
6. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.
7. Cuotas de Fondos Mutuos Nacionales de Inversión en renta fija nacional, de corto plazo.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión e invertir indirectamente en los instrumentos indicados en los numerales 1 a 4 precedentes, el Fondo podrá concurrir a la constitución de todo tipo de sociedades, en cuyos estatutos deberá establecerse que sus estados financieros anuales serán auditados. En este caso, para la medición de los límites de inversión se considerará la inversión subyacente.

El Fondo podrá invertir en instrumentos, bienes o contratos que no cumplan con los requisitos que establezca la Comisión.

El Fondo no podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

General

El objeto del Fondo es la inversión de sus recursos, ya sea directa o indirectamente, mayoritariamente en empresas chilenas con un potencial de crecimiento sostenido en el tiempo. Asimismo, el Fondo podrá invertir en acciones de empresas extranjeras, siempre que una parte de sus activos y/o ingresos se encuentren o provengan de Chile, respectivamente.

La administradora cuenta con un Manual de Políticas de Gestión de Riesgos y Control Interno elaborado en virtud de las disposiciones de la Circular N°1.869 de la Comisión para el Mercado Financiero. Dicho manual aborda las políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, acordes con la estrategia del negocio y con el volumen de las operaciones que desarrolla la administradora y los Fondos administrados. En función de las definiciones de dicho Manual, la administradora cuenta con una Matriz de Riesgos que aborda los siguientes Ciclos del negocio (i) Inversión (ii) aportes y rescates (iii) contabilidad y tesorería e (iv) información continua.

En dicha matriz se identifican los riesgos asociados a cada proceso clave del negocio, los controles que se realizan para mitigarlos, los responsables de su ejecución, entre otros.

6.1 Gestión de Riesgo Financiero

Los riesgos financieros a los cuales el Fondo estará expuesto serán:

- 6.1.1 Riesgo de Mercado
- 6.1.2 Riesgo de Crédito
- 6.1.3 Riesgo de Liquidez

6.1.1 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado afecten el valor de los instrumentos financieros que el Fondo mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

a) Riesgo de Precios

Las inversiones en instrumentos financieros pueden experimentar fluctuaciones de precio por diversos factores, entre los cuales se puede mencionar factores relativos al emisor, al país del emisor, o a fluctuaciones generales de precios en el mercado. El Fondo invierte mayoritariamente, en empresas chilenas. Por lo tanto, está expuesto a los riesgos propios de economía de este país.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

Se detalla a continuación el desglose de activos financieros con valor razonable al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

Descripción	30-06-2025		31-12-2024	
	Valor Razonable M\$	% sobre activos de inversión	Valor Razonable M\$	% sobre activos de inversión
Otras inversiones	23.427.144	100,00	25.009.331	100,00
Total activos de inversión	23.427.144	100,00	25.009.331	100,00

Distribución de cartera

El objetivo del Fondo es obtener su resultado aprovechando la dislocación del mercado Small Cap en Chile. La distribución de la cartera de inversión según la industria es la siguiente:

Industria / Sector	%
Superfrutas	100,0%
Total	100%

b) Riesgo de Tipo de Intereses

Un alza en la tasa de interés puede afectar el costo de financiamiento de las compañías en las cuales participa indirectamente el Fondo.

c) Riesgo Cambiario

El Fondo invierte en instrumentos financieros y participa en transacciones que están principalmente expresadas en su moneda funcional, por lo tanto, no genera directamente riesgo de tipo de cambio. Sin embargo, la administradora puede invertir en compañías que tengan exposición a otras monedas, por lo que puede existir exposición indirecta al riesgo de tipo de cambio.

6.1.2 Riesgo de Crédito

a) Riesgo Crediticio

El Fondo no mantiene inversiones en renta fija, por tanto, no está expuesto a riesgo crediticio directamente. Sin embargo, el Fondo invierte en instrumentos de renta variable y la condición de riesgo crediticio de cada emisor afecta al precio de mercado de esos instrumentos. El riesgo se mitiga, como se mencionó en la sección de Precios, mediante un análisis de los fundamentos del emisor, así como con una adecuada diversificación de la cartera del administrador.

a) Riesgo de Contraparte

Como se mencionó, este riesgo consiste en el riesgo de pérdida originado de la incapacidad de una contraparte para cumplir sus obligaciones de entregar efectivo, instrumentos u otros activos acordados contractualmente. Dado que el Fondo invierte a través de participaciones limitadas de Moneda S.A. Administradora General de Fondos este grupo representa un riesgo de contraparte para el Fondo.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

La máxima exposición del Fondo en mantención de efectivo y efectivo equivalente al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 está resumida en la siguiente tabla:

Activo	30-06-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Efectivo	18.446	633.602
Total	18.446	633.602

Efectivo y Efectivo Equivalente

a) El efectivo del Fondo se mantiene principalmente con:

Banco de Bice – credit rating “BBB+” según Standard and Poor

6.1.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Fondo encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros, que son liquidadas entregando efectivo u otro activo financiero, o que estos últimos deban liquidarse de manera desventajosa para el Fondo para poder cumplir con dichas obligaciones.

6.2 Determinación del Valor Razonable

La Administración, con base en sus políticas contables, ha determinado que no existen consideraciones susceptibles de ser ajustadas en los estados financieros del Fondo al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

La metodología empleada por el valorizador fue la siguiente:

La Administración valoriza el Fondo con la información proporcionada por el administrador del fondo, y si existen eventuales diferencias significativas con los valorizadores independientes serán reveladas en notas.

A continuación, se presenta la cartera clasificada por niveles:

Al 30 de junio de 2025:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M\$	M\$	M\$
Otras inversiones	-	-	23.427.144
Total	-	-	23.427.144



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

Al 31 de diciembre de 2024:

Activos	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Otras inversiones	-	-	25.009.331
Total	-	-	25.009.331

Durante el período terminado al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no han existido traspasos de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización, solamente hubo cambios por la obtención de mayor información de los proveedores de precios.

La siguiente tabla presenta la actividad del Fondo para los activos medidos a nivel 3:

Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	30-06-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Saldo al 01-enero	25.009.331	-
Compras	-	24.869.032
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(1.582.187)	140.299
Totales	23.427.144	25.009.331

6.3 Riesgo Operacional

El riesgo operacional, es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones del Fondo internamente, o externamente en los proveedores de servicio del Fondo, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que surgen de requerimientos legales y regulatorios y las normas generalmente aceptadas del comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades del Fondo.

6.4 Gestión de Riesgo de Capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un Fondo en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los Aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. En ese sentido cabe destacar que los compromisos de aporte de capital de la administradora del fondo no se han materializado en su totalidad dado que no se han hecho aún todos los llamados de capital para ello.

6.5 Otros Riesgos

Adicionalmente, cabe mencionar que invertir en cuotas de un Fondo de inversión conlleva otros riesgos para los aportantes. En concreto, existen, entre otros, riesgos tales como que la liquidez de las cuotas del Fondo en el mercado secundario pueda ser baja o que las transacciones puedan realizarse a valores distintos respecto al valor cuota del Fondo. Finalmente, el Fondo incurre en riesgos adicionales al invertir en cuotas de Fondos de otra administradora.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La composición del rubro Efectivo y equivalentes al efectivo, comprende los siguientes saldos:

Detalle	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Banco pesos chilenos	1.774	5.161
Fondos mutuos	16.672	628.441
Total	18.446	633.602

NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

Descripción	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Títulos de Renta Variable	-	-
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
Títulos de Deuda	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Inversiones no registradas	-	-
Acciones no registradas	-	-
Otras Inversiones	23.427.144	25.009.331
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Primas por opciones	-	-
Otras inversiones	23.427.144	25.009.331
Total activos financieros con efecto en resultados	23.427.144	25.009.331



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

b) Composición de la cartera:

Instrumento	30-06-2025				% del total de activos	31-12-2024			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$			Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Titulo de Renta Variable									
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda									
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Instrumento	30-06-2025				% del total de activos	31-12-2024			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$			Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Inversiones no registradas									
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones									
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	23.427.144	23.427.144	98,2261	-	25.009.331	25.009.331	95,8471	
Subtotal	-	23.427.144	23.427.144	98,2261	-	25.009.331	25.009.331	95,8471	
Total	-	23.427.144	23.427.144	98,2261	-	25.009.331	25.009.331	95,8471	



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

c) Efecto en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	30-06-2025	30-06-2024
	M\$	M\$
Resultados realizados	-	-
Resultados no realizados (*)	(1.582.229)	-
Total ganancia (pérdidas)	(1.582.229)	-

(*)Sólo considera los resultados de la cartera de inversiones de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, incluye los gastos de la administradora del fondo, excluye otros activos financieros, pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados y resultados por efectivo y efectivo equivalente.

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

Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	30-06-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Saldo al 01-enero	25.009.331	-
Compras	-	24.869.032
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(1.582.187)	140.299
Totales	23.427.144	25.009.331

(*) Estas partidas corresponden a la variación del activo, no necesariamente al movimiento del flujo de efectivo que no considera cuentas por pagar y cobrar.

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

NOTA 10 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

NOTA 11 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

NOTA 12 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

NOTA 13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no existe información para este rubro.

NOTA 14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

El Fondo mantiene los siguientes saldos por este concepto:

Contraparte	Tipo de operación	Rut	País	Moneda	Saldo al 30-06-2025 M\$	Saldo al 31-12-2024 M\$
Aportante Moneda PIPE	Capital Call	0-E	CL	CLP	599	599
				Total	599	599

NOTA 15 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

El Fondo mantiene los siguientes saldos por este concepto:

Contraparte	Tipo de operación	Rut	País	Moneda	Saldo al 30-06-2025 M\$	Saldo al 31-12-2024 M\$
Moneda PIPE	Otros	0-E	CL	CLP	404.032	449.414
				Total	404.032	449.414

NOTA 16 OTROS ACTIVOS

Al 30 de junio de 2025 y al 31 diciembre de 2024 no existe información para este rubro.

NOTA 17 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no existe información para este rubro.

NOTA 18 PRÉSTAMOS

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no existe información para este rubro.

NOTA 19 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no existe información para este rubro.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

NOTA 20 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no existe información para este rubro.

NOTA 21 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Composición del saldo:

Descripción	30-06-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Auditoría	778	1.537
DCV Registros	558	-
Publicaciones (citaciones, memorias)	167	-
Valorizadores	1.353	1.344
Otros gastos	-	455.277
Total	2.856	458.158

NOTA 22 INTERESES Y REAJUSTES

El Fondo mantiene los siguientes saldos por este concepto:

Descripción	30-06-2025
	M\$
Intereses y Reajustes	63
Total	63

NOTA 23 OTROS

Este ítem corresponde a los gastos (Management fee, Partnership expenses y Organizational expenses) que efectúa la administradora del fondo:

Descripción	30-06-2025
	M\$
Gastos Moneda S.A. AGF	45.381
Total	45.381



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

NOTA 24 REMUNERACIONES COMITÉ DE VIGILANCIA

Al 30 de junio de 2025:

Fecha	Tipo	Remuneración M\$
24-04-2025	Ordinaria	781
Total		781

NOTA 25 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Composición del saldo:

Tipo de gasto	Monto del trimestre actual	Monto acumulado al	
		30-06-2025	30-06-2024
	M\$	M\$	
Auditoría	392	778	-
Gastos operacionales	531	622	-
DCV Registros	-	-	-
Valorización económica	343	681	-
Honorarios profesionales	-	54.008	-
Total	1.266	56.089	-
% sobre el activo del Fondo	0,0053%	0,2352%	0,0217%

NOTA 26 CUOTAS EMITIDAS

Las cuotas suscritas y pagadas del Fondo y valores cuota por serie ascienden a:

Al 30 de junio de 2025:

Detalle	Serie A	Serie I	Serie M	Serie P
Cuotas suscritas y pagadas	50.873	451.997	155.885	155.885
Valor cuota	\$ 35.916,0966	36.108,0184	36.288,7480	3.6349
Patrimonio	M\$ 1.827.160	16.320.716	5.656.871	567

La serie I es la más representativa de acuerdo al patrimonio.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

a) El detalle de cuotas vigentes es el siguiente:

Detalle	Fecha	Cuotas			Cuotas pagadas	Cuotas disponibles	
		Emitidas	Vencidas	Rescatadas			
M, A, B e I	10-12-2024	5.000.000	-	-	5.000.000	658.755	4.341.245
P	10-12-2024	5.000.000	-	-	5.000.000	155.885	4.844.115
Total		10.000.000	-	-	10.000.000	814.640	9.185.360

b) Al 30 de junio de 2025, los movimientos relevantes son los siguientes:

Detalle	Serie	Serie	Serie	Serie
	A	I	M	P
Saldo inicial	50.873	451.997	155.885	155.885
Suscripciones del período	-	-	-	-
Total pagadas	50.873	451.997	155.885	155.885

c) Al 30 de junio de 2025 se han realizado las siguientes suscripciones:

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Enero	P	155.885	598
Subtotal serie P		155.885	598

d) Al 30 de junio de 2025 el Fondo no presenta rescates de patrimonio.

e) Al 30 de junio de 2025 el Fondo no presenta canjes de cuotas.

Al 31 de diciembre de 2024:

Detalle	Serie	Serie	Serie	Serie
	A	I	M	P
Cuotas suscritas y pagadas	50.873	451.997	155.885	155.885
Valor cuota \$	38.864,8638	38.886,7711	38.907,3103	3.8914
Patrimonio M\$	1.977.172	17.576.704	6.065.066	607

La serie I es la más representativa de acuerdo al patrimonio.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

a) El detalle de cuotas vigentes es el siguiente:

Detalle	Fecha	Cuotas				Cuotas pagadas			
		Emitidas	Vencidas	Rescatadas	Total				
M, A, B e I	10-12-2024	5.000.000	-	-	5.000.000	658.755	-	658.755	4.341.245
P	10-12-2024	5.000.000	-	-	5.000.000	155.885	-	155.885	4.844.115
Total		10.000.000	-	-	10.000.000	814.640	-	814.640	9.185.360

b) Al 31 de diciembre de 2024, los movimientos relevantes son los siguientes:

Detalle	Serie	Serie	Serie	Serie
		A	I	M
Saldo inicial		-	-	-
Suscripciones del período		50.873	451.997	155.885
Total pagadas		50.873	451.997	155.885

c) Al 31 de diciembre de 2024, se han realizado las siguientes suscripciones:

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Diciembre	A	50.873	1.951.603
Subtotal serie A		50.873	1.951.603

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Diciembre	I	451.997	17.339.626
Subtotal serie I		451.997	17.339.626

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Diciembre	M	155.885	5.980.101
Subtotal serie M		155.885	5.980.101
Total		658.755	25.271.330

d) Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo no presenta rescates de patrimonio.

e) Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo no presenta canjes de cuotas.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

NOTA 27 REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el fondo no ha realizado reparto de beneficios a los aportantes.

NOTA 28 RENTABILIDAD DEL FONDO

El detalle de la rentabilidad es el siguiente:

Tipo de rentabilidad	Serie	Rentabilidad Acumulada			Anualizada (*)
		Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	
Nominal	A	-7,5872%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Real	A	-9,4872%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	I	-7,1458%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Real	I	-9,0458%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	M	-6,7303%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Real	M	-8,6303%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	P	-6,5915%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Real	P	-8,4915%	0,0000%	0,0000%	0,0000%

Nota: porcentajes con cuatro decimales.

Rentabilidad comprendida desde el 01 de enero a la fecha que se informan los presentes estados financieros.

NOTA 29 VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no presenta información para este rubro.

NOTA 30 INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no presenta información para este rubro.

NOTA 31 EXCESO DE INVERSIÓN

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no presenta exceso de inversión.

NOTA 32 GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no presenta activos comprometidos.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

NOTA 33 CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

El detalle de la custodia de valores es el siguiente:

a) Al 30 de junio de 2025:

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Agrovisión	-	-	-	23.427.144	100,0000	98,2261
Total Cartera de Inversiones en Custodia	-	-	-	23.427.144	100,0000	98,2261

b) Al 31 de diciembre de 2024:

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Agrovisión	-	-	-	25.009.331	100,0000	95,8500
Total Cartera de Inversiones en Custodia	-	-	-	25.009.331	100,0000	95,8500

NOTA 34 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 100 de la Ley de Mercado de Valores:

a) **Remuneración por administración**

Para efectos de determinar los activos netos del Fondo que será empleado en el cálculo de la remuneración de la Administradora, se tomará el valor del patrimonio diario del Fondo.

La remuneración se devengará y provisionará diariamente en la forma indicada en el presente artículo y se pagará mensualmente, por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se paga.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N°335 emitido por la Comisión con fecha 10 de marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha de la aprobación del presente Reglamento Interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, las comisiones a que se refiere el presente Artículo se actualizarán según la variación que experimente el IVA.

El detalle de la remuneración por administración del período es el siguiente:

Descripción	Obligación		Efecto en resultados
	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$	30-06-2025 M\$
Remuneración Fija	42.051	15.837	128.677
Total	42.051	15.837	128.677

b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma y otros:

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no mantienen cuotas del Fondo.

c) Transacciones con personas relacionadas:

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, Moneda PIPE Chile Fondo de Inversión no ha efectuado transacciones con otro Fondo gestionado por Moneda S.A. Administradora General de Fondos, con personas relacionadas a ésta, ni con Aportantes del mismo Fondo.

NOTA 35 GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12, 13 y 14 DE LA LEY N°20.712 Y ARTICULO 226 DE LA LEY N°18.045)

El detalle de la información del Fondo es el siguiente:

a) Al 30 de junio de 2025:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de garantía N°1180013	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	10.000,00	10-01-2025	10-01-2026

b) Al 31 de diciembre de 2024:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de garantía N°1215593	Banco de Chile	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	10.000,00	18-04-2024	10-01-2025



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

NOTA 36 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

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

Al 30 de junio de 2025:

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	Nº aportantes
Enero	A	38.303,6131	-	1.948.620	2
Febrero	A	37.019,6565	-	1.883.301	2
Marzo	A	36.897,7403	-	1.877.099	2
Abril	A	36.928,2672	-	1.878.652	2
Mayo	A	36.318,1322	-	1.847.612	2
Junio	A	35.916,0966	-	1.827.160	2

(*): Cifras con cuatro decimales

(**): Cifras en miles de dólares

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	Nº aportantes
Enero	I	38.355,6634	-	17.336.645	6
Febrero	I	37.099,4185	-	16.768.826	6
Marzo	I	37.006,6185	-	16.768.826	6
Abril	I	37.066,6586	-	16.754.018	6
Mayo	I	36.483,2069	-	16.490.300	6
Junio	I	36.108,0184	-	16.320.716	6

(*): Cifras con cuatro decimales

(**): Cifras en miles de dólares

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	Nº aportantes
Enero	M	38.404,4926	-	5.986.684	1
Febrero	M	37.174,3000	-	5.794.916	1
Marzo	M	37.108,9124	-	5.784.723	1
Abril	M	37.196,7798	-	5.798.420	1
Mayo	M	36.638,5359	-	5.711.398	1
Junio	M	36.288,7480	-	5.656.871	1

(*): Cifras con cuatro decimales

(**): Cifras en miles de dólares

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	Nº aportantes
Enero	P	3,8421	-	599	1
Febrero	P	3,7199	-	580	1
Marzo	P	3,7143	-	579	1
Abril	P	3,7240	-	581	1
Mayo	P	3,6690	-	572	1
Junio	P	3,6349	-	567	1

(*): Cifras con cuatro decimales, valor \$4.

(**): Cifras en miles de dólares

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

Al 31 de diciembre de 2024:

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**) N° aportantes	N° Cuotas
Diciembre	A	38.864,8638	-	1.977.172 2	50.873

(*): Cifras con cuatro decimales

(**): Cifras en miles de dólares

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**) N° aportantes
Diciembre	I	38.886,7711	-	17.576.704 6

(*): Cifras con cuatro decimales

(**): Cifras en miles de dólares

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**) N° aportantes
Diciembre	M	38.907,3103	-	6.065.066 1

(*): Cifras con cuatro decimales

(**): Cifras en miles de dólares

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**) N° aportantes
Diciembre	P	3.8914	-	607 1

(*): Cifras con cuatro decimales, valor \$4.

(**): Cifras en miles de dólares

(1) A la fecha no tiene precio de mercado.

NOTA 37 CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no presenta información para este rubro.

NOTA 38 SANCIONES

Durante los periodos finalizados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

NOTA 39 HECHOS POSTERIORES

La Administradora del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 1 de julio de 2025 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros que puedan afectar significativamente su situación patrimonial y resultados a esa fecha.

ESTADOS COMPLEMENTARIOS

A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

DESCRIPCIÓN	MONTO INVERTIDO			% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL M\$	EXTRANJERO M\$	TOTAL M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de 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	-	23.427.144	23.427.144	98,2261
TOTALES	-	23.427.144	23.427.144	98,2261



ESTADOS COMPLEMENTARIOS

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	01-01-2025 al 30-06-2025
	M\$
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	(42.014)
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	3.367
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-
Dividendos percibidos	-
Enajenación de títulos de deuda	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-
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	(45.381)
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(1.582.459)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(1.582.459)
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-
Valorización de títulos de deuda	-
Valorización de bienes raíces	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	230
Valorización de acciones de sociedades anónimas	230
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-
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	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(190.055)
Gastos financieros	-
Comisión de la sociedad administradora	(128.677)
Remuneración del comité de vigilancia	(781)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(60.597)
Otros gastos	-
Diferencias de cambio	63
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(1.814.235)

ESTADOS COMPLEMENTARIOS

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

DESCRIPCIÓN	01-01-2025 al 30-06-2025
	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(1.814.528)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(42.014)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(1.582.459)
Gastos del ejercicio (menos)	(190.055)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-
 DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	 -
 BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	 334.266
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	334.266
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	334.266
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-
 Pérdida devengada acumulada (menos)	 -
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-
 Ajuste a resultado devengado acumulado	 -
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-
 MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	 (1.480.262)