



MONEDA
Patria Investments

Estados Financieros

MONEDA LATAM CORPORATE CREDIT FEEDER
FONDO DE INVERSIÓN

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



CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF: Cifras expresadas en Unidades de Fomento



ÍNDICE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	1
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	3
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	4
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	7
NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL	7
NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN	8
NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	10
NOTA 4 CAMBIOS CONTABLES	15
NOTA 5 POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO	15
NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	18
NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	25
NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	25
NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES	29
NOTA 10 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA	29
NOTA 11 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	29
NOTA 12 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	30
NOTA 13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN	30
NOTA 14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES	30
NOTA 15 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	30
NOTA 16 OTROS ACTIVOS	30
NOTA 17 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	30
NOTA 18 PRÉSTAMOS	30
NOTA 19 OTROS PASIVOS FINANCIEROS	30
NOTA 20 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES	30
NOTA 21 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	31
NOTA 22 INTERESES Y REAJUSTES	31
NOTA 23 REMUNERACIONES COMITÉ DE VIGILANCIA	31
NOTA 24 OTROS	31
NOTA 25 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	32
NOTA 26 CUOTAS EMITIDAS	32
NOTA 27 REPARTO DE BENEFICIO A LOS APORTANTES	40
NOTA 28 RENTABILIDAD DEL FONDO	40
NOTA 29 VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA	40
NOTA 30 INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN	40
NOTA 31 EXCESO DE INVERSIÓN	40
NOTA 32 GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES	40
NOTA 33 CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)	41
NOTA 34 PARTES RELACIONADAS	41
NOTA 35 GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12, 13 y 14 LEY N° 20.712 – ARTÍCULO 226 LEY N° 18.045)	44
NOTA 36 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA	44
NOTA 37 CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS	46
NOTA 38 SANCIONES	46
NOTA 39 HECHOS POSTERIORES	46
ESTADO COMPLEMENTARIOS	47
A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES	47
B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	48
C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS	49



ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	NOTA	30-06-2025 MUS\$	31-12-2024 MUS\$
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	7	107	70
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	25.889	25.793
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		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total activo corriente		25.996	25.863
Activo no corriente			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
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		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activo no corriente		-	-
TOTAL ACTIVO		25.996	25.863

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 31 de diciembre de 2024

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	NOTA	30-06-2025 MUS\$	31-12-2024 MUS\$
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	6	6
Otros documentos y cuentas por pagar	21	97	10
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo corriente		103	16
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		22.162	23.000
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		2.847	965
Resultado del ejercicio		884	1.882
Dividendos provisorios		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		25.893	25.847
TOTAL PASIVO		25.996	25.863

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



ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de junio de 2025 y 2024

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	NOTA	Acumulado		Trimestre	
		01-01-2025	01-01-2024	01-04-2025	01-04-2024
		30-06-2025	30-06-2024	30-06-2025	30-06-2024
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
INGRESOS/PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN					
Intereses y reajustes	22	1	(26)	(22)	(11)
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	862	937	171	395
Resultado en venta de instrumentos financieros		69	19	69	16
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	24	-	20	-	11
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		932	950	218	411
GASTO					
Depreciaciones		-	-	-	-
Remuneración Comité de Vigilancia		-	-	-	-
Remuneración de administración	34	(39)	(23)	(19)	(13)
Honorarios por custodia y administración		(6)	(8)	(3)	(6)
Costos de transacción		-	-	-	-
Otros gastos de operación	25	(3)	(3)	(2)	(1)
Total gastos de operación		(48)	(34)	(24)	(20)
Utilidad/(pérdida) de la operación		884	916	194	391
Costos financieros		-	-	-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		884	916	194	391
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultados del ejercicio		884	916	194	391
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 periodos posteriores		-	-	-	-
Otros resultados integrales que no se reclasifican al resultado en periodos posteriores		-	-	-	-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		884	916	194	391

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 y 2024

Al 30 de junio de 2025:

Descripción	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Dividendos provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total				
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo al 01-01-2025	23.000	-	-	-	-	-	2.847	-	-	25.847
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	23.000	-	-	-	-	-	2.847	-	-	25.847
Aportes	1.964	-	-	-	-	-	-	-	-	1.964
Repartos de patrimonio	(2.802)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.802)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	884	-	884
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	22.162	-	-	-	-	-	2.847	884	-	25.893

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 y 2024

Al 30 de junio de 2024:

Descripción	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Dividendos provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total				
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo al 01-01-2024	12.503	-	-	-	-	-	965	-	-	13.468
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	12.503	-	-	-	-	-	965	-	-	13.468
Aportes	8.067	-	-	-	-	-	-	-	-	8.067
Repartos de patrimonio	(796)	-	-	-	-	-	-	-	-	(796)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	916	-	916
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	19.774	-	-	-	-	-	965	916	-	21.655

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 y 2024

ESTADOS DE FLUJOS EFECTIVO MÉTODO DIRECTO	NOTA	01-01-2025	01-01-2024
		30-06-2025	30-06-2024
		MUS\$	MUS\$
FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		(1.925)	(7.910)
Venta de activos financieros		2.760	660
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		2	(6)
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de cuentas y documentos por pagar		(39)	(22)
Otros gastos de operación pagados		(12)	(11)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		786	(7.289)
FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes	26.d	1.964	8.067
Repartos de patrimonio	26.e	(2.713)	(568)
Repartos de dividendos	27	-	-
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(749)	7.499
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		37	210
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		70	46
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	7	107	256

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

Moneda Latam Corporate Credit Feeder Fondo de Inversión (en adelante “el Fondo”), RUT 76.528.679-4, RUN 9277-0, está constituido bajo las leyes chilenas y su dirección es Isidora Goyenechea 3621 piso 8, Las Condes.

Moneda Latam Corporate Credit Feeder Fondo de Inversión es un Fondo del tipo Rescatable. De conformidad con la clasificación del Fondo, éste paga a sus aportantes (los “Aportantes” o “Partícipes”, indistintamente) las cuotas rescatadas en la forma y plazos establecidos en el título 1 de la Sección F del Reglamento Interno.

El Fondo está dirigido a todo tipo de personas, sin distinción.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Moneda S.A. Administradora General de Fondos (en adelante “la Administradora”). 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 se cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFMDLIG, vigente las siguientes series:

Serie	Nemotécnico	Fecha de Inicio	Fecha de término
A	CFMDLIG-A	22-03-2016	-
B	CFMDLIG-B	07-09-2016	12-01-2017
I	CFMDLIG-I	12-01-2017	-
C	CFMDLIG-C	15-02-2017	-

El objetivo de inversión del Fondo será principalmente la inversión en cuotas del sub Fondo de crédito de Moneda Luxembourg SICAV- Latam Corporate Credit Fund y/u otros fondos administrados por la Administradora con objetivos y límites de inversión similares (en adelante, “SICAV LACC”), sin perjuicio de las inversiones que pueda mantener en otros instrumentos de los indicados en los artículos 5° y 13° del Reglamento Interno, para efectos de mantener la liquidez del Fondo.

El Fondo SICAV LACC es un Sub Fondo de la sociedad de inversiones de capital variable, constituida en Luxemburgo denominada Moneda Luxembourg SICAV, entidad registrada en Luxemburgo y sujeta a la fiscalización de la Commission de Surveillance du Secteur Financier de Luxemburgo (“CCSF”).

El Fondo invertirá, al menos, el 80% de sus activos en instrumentos, títulos o valores emitidos en el extranjero por personas o entidades sin domicilio ni residencia en Chile, o en certificados representativos de tales instrumentos, títulos o valores, de acuerdo a las condiciones establecidas en el artículo 82 de la Ley.

El Fondo depositó su primer Reglamento Interno el día 28 de diciembre de 2015 e inició sus actividades el 22 de marzo de 2016.

El Fondo tendrá una duración indefinida.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

Modificaciones al Reglamento Interno:

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no ha tenido modificaciones en su Reglamento Interno.

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.

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

b) Base de medición

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

Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado, estos serán valorizados al valor razonable.

c) Período Cubierto

El Estado de Situación Financiera, fue preparado al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024. Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo, fueron preparados por los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 30 de junio de 2025 y 2024.

d) Moneda funcional y de presentación

Moneda Latam Corporate Credit Feeder Fondo de Inversión, se rige por la Ley N°20.712. Toda la información presentada en dólar estadounidense ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana en los presentes Estados Financieros. La remuneración de administración se calcula según lo establecido por el Reglamento Interno de cada Fondo. Dado que el patrimonio está fijado en dólares estadounidenses, las suscripciones se efectúan en dicha moneda, asimismo los rescates.

Los Estados Financieros son presentados en dólar estadounidense, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

e) Transacciones y saldos

Las transacciones en otras monedas son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

Descripción	30-06-2025	30-06-2024	31-12-2024
Dólar norteamericano	1,00	1,00	1,00
Peso chileno (CLP/US\$)	933,42	944,34	996,46

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el Estados de Resultados Integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en los Estados 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".

f) Juicios y estimaciones contables críticas

La preparación de Estados Financieros en conformidad con las 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 implicará un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones será significativos para los Estados Financieros, corresponderá a los Activos Financieros a valor razonable en nivel II y III (ver nota 3 b) (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:

Normas, interpretaciones		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

La aplicación de estas Enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Las siguientes Nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

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: <i>información a revelar</i>	1 de enero de 2027



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

Enmiendas		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.

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 efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros se clasifican como obligaciones con bancos e instituciones financieras, se incluye, además, 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.”

(iii) Bajas

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 efectivos 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el Otros Resultados Integrales, 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 estado financiero su monto neto, solo 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 importe 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 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.

La 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

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 Perdida 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 designará sus instrumentos financieros como una inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados. Este valor razonable será determinado 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 ingresos/pérdidas netos de la operación en el Estados de Resultados Integrales.

d) Ingresos financieros e ingresos por dividendos

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

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

e) 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 Estados de Situación Financiera, respectivamente.

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

f) 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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

g) 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; o

(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 dividendos 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.

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

Descripción	30-06-2025 MUS\$	30-06-2024 MUS\$	31-12-2024 MUS\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	21	(17)	(46)
Monto susceptible de distribuir	180	687	585

(h) 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.

El tratamiento tributario de los Fondos y sus aportantes se encuentran establecidos en los artículos N° 82 de la Ley 20.712 y agrega el artículo 37 del Reglamento Interno.

Las cuotas de cada una de las Series del Fondo son aquellas que permiten al inversionista acogerse al beneficio tributario establecido en el 82 de la Ley, en relación al artículo 107, número 2 de la Ley sobre Impuesto a la Renta con respecto a la enajenación de Cuotas del Fondo, cuando aquél no ocurra con ocasión de la liquidación del Fondo, siempre que la enajenación cumpla con los presupuestos establecidos en dichas normas.

Por su parte, las cuotas del Fondo son aquellas que permiten a los inversionistas no domiciliados ni residentes en Chile acogerse al Beneficio Tributario establecido en el artículo 82° N° 1, letra B numeral iii) de la Ley.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

i) Provisiones y pasivos contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los presentes Estados Financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, cuyas estimaciones de su monto es una estimación fiable y que existe la probabilidad que el Fondo deba desprenderse de los recursos para cancelar la obligación, se registran en los Estados 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, dichos pasivos contingentes de acuerdo a la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes, activos contingentes" no son registrables en los Estados Financieros del Fondo.

j) Remuneración de la sociedad administradora

La Administradora percibirá por la administración del Fondo y con cargo a éste una remuneración fija mensual por cada serie de cuotas, según se señala a continuación:

Serie A: Un doceavo de un 0,595% del valor de los activos netos del Fondo correspondientes a la Serie A, porcentaje que incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA).

Serie I: Un doceavo de un 0,238% del valor de los activos netos del Fondo correspondientes a la Serie I, porcentaje que incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA).

Serie C: Un doceavo de un 0,119% del valor de los activos netos del Fondo correspondientes a la Serie C, porcentaje que incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA).

La remuneración fija se devengará y provisionará diariamente sobre el valor de los activos netos del Fondo que correspondan a cada Serie al cierre del respectivo día, y se pagará por períodos mensuales vencidos, debiendo deducirse del Fondo dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N°335 emitido por la Superintendencia 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, la remuneración a que se refiere el presente artículo se actualizará según la variación que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de cálculo que se indica en el Anexo A del presente Reglamento Interno, a contar de la fecha de entrada en vigencia de la modificación respectiva. La actualización de la remuneración a que se refiere el presente artículo será informada a los aportantes del Fondo mediante los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, dentro de los 5 días siguientes a su actualización.

k) 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 no considera apertura y segmentos de ningún tipo.

I) 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; entendiéndose 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 periodo terminado al 30 de junio de 2025, no han ocurrido cambios contables 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.

NOTA 5 POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo depositado el 7 de marzo de 2023, 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.

Inversión de los recursos del Fondo

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en cuotas de participación emitidas por el Sub Fondo SICAV LACC.

Adicionalmente, con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, este podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en caja y bancos:



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

(1) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile, por Estados extranjeros, por Bancos Centrales extranjeros o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción.

(2) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras nacionales.

(3) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras extranjeras o garantizadas por estas.

(4) Cuotas de Fondos de inversión o Fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, distintos al Sub Fondo SICAV LACC. El objeto de inversión de los Fondos en que se efectúen estas inversiones deberá tener condiciones de diversificación compatibles con el objetivo del Fondo o bien tratarse de Fondos de money market.

El Fondo podrá realizar inversiones en el mercado nacional y en aquellos mercados internacionales que cumplan los requisitos de información, regulación y supervisión mínimos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero.

Características y Diversificación de las Inversiones del Fondo

Límites de Inversión por tipo de instrumento.

El Fondo deberá cumplir con los siguientes límites máximos de inversión por tipo de instrumento respecto del activo total del Fondo (art. 6 del Reglamento Interno):

1) Cuotas de participación emitidas por el Sub Fondo SICAV LACC.....Hasta un 100%

(2) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile, por Estados extranjeros, por bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción.....Hasta un 20%

(3) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras nacionalesHasta un 20%

(4) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras extranjeras o garantizadas por estas.....Hasta un 20%

(5) Cuotas de Fondos de inversión y Fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, distintas al Sub Fondo SICAV LACC.....Hasta un 20%

La suma de inversiones en los instrumentos, títulos o valores indicados en los números (2) al (5) de este artículo, no podrá exceder en su conjunto del 20% del activo del Fondo.

Las monedas que serán mantenidas por el Fondo serán, principalmente, Dólares de los Estados Unidos de América y Pesos Chilenos, pudiendo el Fondo además mantener hasta un 20% de su activo en monedas locales de países latinoamericanos.

Inversión en cuotas de Fondos.

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de otros Fondos (distintos al Sub Fondo SICAV LACC) administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, siempre que estos se encuentren

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

sujetos a la fiscalización de la Comisión y cumpla con los demás requisitos establecidos en el artículo 61° de la Ley (art. 7 del Reglamento Interno).

Límite de inversión por emisor.

Existirá un límite máximo de inversión por emisor de un 10% del activo total del Fondo para los activos elegibles definidos en los números (3) al (5) anterior (art. 6 del Reglamento Interno).

La inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile, por Estados extranjeros, por bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción será hasta un 20% del activo total del Fondo.

No habrá límites al porcentaje de participación que el Fondo posea en cuotas de participación emitidas por el Sub Fondo SICAV LACC.

Límite de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.

En instrumentos emitidos por emisores que pertenezcan a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas, el Fondo no podrá invertir más de un 10% de su activo total, con excepción de las cuotas de participación emitidas por el Sub Fondo SICAV LACC, el cual no tendrá límite en el porcentaje máximo de participación (art. 8 del Reglamento Interno).

Excesos de inversión.

Si se produjeran excesos de inversión, estos deberán ser regularizados en los siguientes plazos: (i) si el exceso de inversión es imputable a la Administradora, en el plazo de 30 días desde su ocurrencia; y (ii) si el exceso de inversión no es imputable a la Administradora, en el plazo de 12 meses desde su ocurrencia. La Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos, mientras se mantenga vigente el exceso de inversión.

Excepciones a los límites de inversión.

Los límites de inversión de los activos del Fondo establecidos en la presente sección no se aplicarán en cada una de las siguientes circunstancias:

- (a) Durante los primeros 6 meses contado desde el depósito del presente Reglamento Interno.
- (b) Por un período de 2 meses luego de haberse enajenado o liquidado una inversión relevante del Fondo que represente más del 15% de su patrimonio.
- (c) Por un período de 2 meses luego de haberse recibido por el Fondo una devolución de capital, distribución de dividendos o cualquier tipo de repartos desde el Fondo SICAV LACC, que representen más del 15% del patrimonio del Fondo.
- (d) período de 2 meses luego de haberse recibido aportes al Fondo que represente más del 15% de su patrimonio.
- (e) Durante la liquidación del Sub Fondo SICAV LACC, desde la fecha en la cual se acuerde la liquidación.
- (f) Durante la liquidación del Fondo, desde la fecha en la cual se designe al liquidador del Fondo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

Operaciones que realizará el Fondo

Derivados (art. 12 del Reglamento Interno): El Fondo podrá celebrar contratos forward, tanto en Chile como en el extranjero, respecto de monedas compatibles con la política de inversión del Fondo. Estos contratos se celebrarán con el objeto de maximizar la rentabilidad del Fondo, siempre que sean utilizados para cubrir la exposición a un determinado activo o variable financiera. Estos contratos deberán celebrarse con entidades bancarias, financieras o intermediarias de valores, tanto en Chile como en el extranjero.

Los gastos asociados a la celebración y la transacción de los contratos que celebre el Fondo, respecto de instrumentos derivados, serán de cargo del Fondo en las mismas condiciones que los otros gastos de cargo del Fondo asociados a la transacción de otros instrumentos, según se detalla en el Reglamento Interno.

En la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión, respecto de las distintas operaciones con instrumentos forward que se realicen con los recursos del Fondo:

(i) La cantidad neta comprometida a comprar de monedas en forward, valorizadas dichas cantidades considerando el valor de la moneda objeto, no podrá ser superior al 20% del activo total del Fondo. Para estos efectos, cuando el forward tenga por objeto una moneda diferente a aquella en que se lleva la contabilidad del Fondo, se sumará a la cantidad comprometida antes referida la cantidad de esa misma moneda que el Fondo mantenga en caja y bancos.

ii) La cantidad neta comprometida a vender de monedas en contratos forward, valorizadas dichas cantidades considerando el valor de la moneda objeto, no podrá ser superior al 20% del activo del Fondo. Para estos efectos, se descontará de la cantidad comprometida antes referida la cantidad de la moneda objeto del forward que el Fondo mantenga en caja y bancos.

Reserva de Liquidez (art. 13 del Reglamento Interno): El Fondo tendrá como política que, a lo menos, un 0,1% de sus activos se mantengan invertidos en activos de alta liquidez, a fin de permitir al Fondo pagar el rescate de cuotas, solventar los gastos establecidos en el Reglamento Interno, aprovechar oportunidades de inversión y pagar la remuneración de la Administradora (la "Reserva de Liquidez").

Para los efectos de este artículo se entenderá que tienen el carácter de alta liquidez, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, aquellos instrumentos de deuda con vencimientos inferiores a un año y cuotas de Fondos mutuos nacionales o extranjeras cuyo plazo de rescate no sea superior a 7 días hábiles, títulos de deuda de corto plazo y depósitos a plazo a menos de un año.

NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

El objetivo de inversión del Fondo será principalmente la inversión en cuotas del sub Fondo de crédito de Moneda Luxembourg SICAV-Latin America Corporate Credit II y/o otros Fondos administrados por la Administradora con objetivos y límites de inversión similares (en adelante, "SICAV LACC"), sin perjuicio de las inversiones que pueda mantener en otros instrumentos de los indicados en los artículos 5° y 13° del Reglamento Interno, para efectos de mantener la liquidez del Fondo.

SICAV LACC es un sub Fondo de la sociedad de inversiones de capital variable constituida en Luxemburgo denominada Moneda Luxembourg SICAV, entidad registrada en Luxemburgo y sujeta a la fiscalización de la Commission de Surveillance du Secteur Financier de Luxemburgo ("CCSF").

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

La administradora o Management Company de SICAV LACC ha delegado en la Administradora la selección y decisiones de inversión para la cartera del Fondo SICAV LACC.

Marco de Administración de Riesgo

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos riesgos como: riesgo financiero, operacional y de capital, entre otros.

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 está expuesto son:

6.1.1. Riesgo de Mercado

6.1.2. Riesgo de Crédito

6.1.3. Riesgo de Liquidez

La Gestión de riesgo del Fondo, así como las compras y ventas de activos son determinadas por el Portfolio Manager del Fondo, quien cuenta con la autoridad para administrar la distribución de los activos según lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo y con el objetivo de obtener una adecuada rentabilidad ajustada por riesgos. Adicionalmente, la Administradora cuenta con un llamado supra comité que entre otras funciones monitorea el Riesgo Financiero del Fondo.

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 administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Las inversiones se efectúan mediante riguroso análisis fundamental de las compañías. El equipo de inversiones y portfolio manager tiene como objetivo lograr un elevado nivel de retorno ajustado por riesgos con un horizonte de inversiones de largo plazo.

a) Riesgo de Precios

Las inversiones en instrumentos de renta fija y renta variable pueden experimentar fluctuaciones de precio en el mercado producto del deterioro de la condición del emisor, del país del emisor y por motivos de movimientos generales de los mercados nacionales e internacionales. La forma de cubrir el riesgo de precios es mediante un análisis del emisor, así como con una adecuada diversificación de la cartera.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

	30-06-2025	31-12-2024
	MUS\$	MUS\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	25.889	25.793
Total	25.889	25.793

La distribución de la cartera del “Fondo Subyacente Moneda Luxembourg SICAV-Latin América Corporate Credit II” por sector industrial se muestra a continuación:

Sector	30-06-2025 %
Energía	21,3%
Financiero	19,2%
Materiales	17,7%
Industrial	14,2%
Servicios básicos	13,5%
Bienes de consumo básico	2,1%
Soverano y cuasi - soberano	3,2%
Servicios de comunicación	5,1%
Consumo discrecional	0,9%
Bienes raíces	2,4%
Salud	0,5%
Total	100,0%

Sector	31-12-2024 %
Energía	22,6%
Materiales	18,6%
Financiero	15,8%
Industrial	14,2%
Servicios básicos	15,6%
Soverano y cuasi - soberano	1,7%
Bienes de consumo básico	2,4%
Servicios de comunicación	4,8%
Consumo discrecional	1,8%
Bienes raíces	2,0%
Salud	0,5%
Total	100,0%



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

Distribución geográfica neta del Fondo Subyacente:

País	30-06-2025 % (*)	31-12-2024 % (*)
Brasil	28,1%	28,9%
Mexico	20,5%	21,8%
Chile	17,1%	17,5%
Colombia	11,8%	12,3%
Argentina	10,4%	8,4%
Peru	6,4%	5,5%
Panamá	1,8%	1,9%
Uruguay	2,0%	1,8%
Ecuador	0,8%	0,9%
Dom. Rep.	0,4%	0,4%
Otros	0,2%	0,3%
Costa Rica	0,3%	0,3%
U.S.	0,0%	0,0%
Total	100,0%	100,0%

(*) Porcentajes calculados sobre la cartera de bonos (larga) del Fondo.

Análisis de Riesgo de Mercado

La medida de riesgo de mercado mayormente usada por los agentes es la volatilidad que presentan los retornos del índice de dicho mercado en un determinado periodo. Al mismo tiempo, la “desviación estándar” es la medida estadística con mayor aceptación para el cálculo de la volatilidad.

b) Riesgo de Tipo de Interés

El riesgo por tasa de interés está relacionado al riesgo de que alzas en las tasas de interés afecte adversamente el valor de los instrumentos financieros en los que ha invertido el Fondo.

Para administrar el riesgo de tasa de interés, el Fondo Subyacente invierte en instrumentos con duraciones distintas que varían entre corto (0-1 años) y largo plazo (+10 años).

RENTA FIJA (LARGA)		
Período	30-06-2025	31-12-2024
	% (*)	% (*)
0-5 años	60,8%	57,3%
5-9 años	30,7%	34,6%
9+ años	8,5%	8,1%
Total	100,0%	100,0%

(*) Porcentajes calculados sobre la cartera de bonos (larga) del Fondo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

c) Riesgo Cambiario

El Fondo podría invertir en instrumentos financieros que estarán expresadas en monedas distintas de su moneda funcional (dólares). En consecuencia, el Fondo podría estar expuesto al riesgo de que la tasa de cambio de su moneda funcional en relación a otras monedas, pueda cambiar de una manera que tenga un efecto adverso en el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de esa porción de los activos, o pasivos financieros denominados en monedas distintas al dólar estadounidense.

6.1.2 Riesgo de Crédito

En su actividad de inversión, el Fondo invierte en instrumentos financieros e incurre en el riesgo de no pago del emisor de dicha obligación (Riesgo Crédito). Por otro lado, en el proceso de inversión y desinversión, el Fondo interactúa con distintas contrapartes e incurre en el riesgo de esas contrapartes no cumplan con sus obligaciones financieras (Riesgo de contraparte).

a) Riesgo Crédito

El riesgo de crédito relacionado con instrumentos de deuda se mitiga mediante el análisis exhaustivo que realiza el Fondo antes de invertir en estos instrumentos; se analizan las compañías que emiten los instrumentos de deuda y se invierte en base al potencial de retorno esperado.

Clasificación cartera del Fondo Subyacente al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, según estándar internacional:

RENTA FIJA (LARGA)		
Rating	30-06-2025	31-12-2024
	%	%
AAA, AA, A	0,0%	0,0%
BBB	37,8%	35,3%
BB	33,9%	38,1%
B	14,7%	11,3%
CCC, CC, C	6,9%	6,8%
D	0,9%	2,3%
NR (1)	5,8%	6,2%
Total	100%	100%

b) Riesgo de Contraparte

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. Para minimizar este riesgo se opera con contrapartes de reconocido prestigio.

Los montos mantenidos en efectivo, efectivo equivalente, cuentas por cobrar por operaciones y otros documentos y cuentas por cobrar presentan el siguiente desglose:

Activo	30-06-2025	31-12-2024
	MUS\$	MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	107	70
Total	107	70

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

Cuentas por Cobrar

Los saldos por cuentas por cobrar resultan de la venta de inversiones. El riesgo de crédito se considera bajo, debido al breve período de liquidación.

Para las operaciones de mantención de Efectivo y Efectivo Equivalente se opera principalmente con las siguientes entidades:

Banco de Chile para efectivo nacional – credit rating “AAA” según Feller Rate.

Banco BNP Paribas Brasil S.A. para efectivo internacional – credit rating “A+” según Standard & Poor’s.

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.

Administración de Riesgo de Liquidez

La política del Fondo y el enfoque del Área de Inversión para administrar el riesgo de liquidez es contar con suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones, incluidos los rescates de cuotas, sin incurrir pérdidas indebidas.

El Fondo tendrá como política que, a lo menos, un 0,1% de sus activos se mantengan invertidos en activos de alta liquidez que le permita pagar el rescate de cuotas, solventar los gastos establecidos en el Reglamento Interno, aprovechar oportunidades de inversión y pagar la remuneración de la Administradora (la “Reserva de Liquidez”).

Ocasionalmente, tanto con el objeto de complementar la liquidez del Fondo como de aprovechar oportunidades de inversión, la Administradora podrá obtener endeudamiento por cuenta del Fondo, de conformidad a lo establecido en la presente Sección y hasta por una cantidad equivalente al 5% del patrimonio del Fondo.

La gestión de liquidez se hace de acuerdo a las necesidades, y el monitoreo del flujo de caja se hace a diario.

Análisis de Vencimiento de los Pasivos Financieros

Los pasivos del Fondo son de corto plazo y dado esto, el valor libro registrado es igual al valor nominal ya que no son descontados al valor presente.

Al 30 de junio de 2025:

Pasivo corriente	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin Vencimiento estipulado
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Remuneraciones sociedad administradora	6	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	92	2	3	-	-
Total pasivo corriente	98	2	3	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

Al 31 de diciembre de 2024:

Pasivo corriente	Menos de 7 días MUS\$	7 días a 1 mes MUS\$	1-12 meses MUS\$	Más de 12 meses MUS\$	Sin Vencimiento estipulado MUS\$
Remuneraciones sociedad administradora	6	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	3	3	4	-	-
Total pasivo corriente	9	3	4	-	-

6.2 Estimación del Valor Razonable

El Fondo valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

Acciones y cuotas de Fondos Internacionales: Precios de cierres extraídos de Bloomberg.

Renta Fija Internacional: Precios proporcionados por un proveedor de precios internacional reconocido en el mercado, Markit Financial Information Services.

Respecto a los instrumentos derivados se valorizan con cotizaciones de bancos de inversión obtenidos directamente de Bloomberg u otros proveedores, de aquellos que habitualmente transan esos valores y cuya información pueda ser fácilmente accesible en forma diaria.

A continuación, se presenta la cartera clasificada por niveles:

Al 30 de junio de 2025:

Descripción	Nivel 1 MUS\$	Nivel 2 MUS\$	Nivel 3 MUS\$
Cuotas de fondos mutuos extranjera	25.889	-	-
Total	25.889	-	-

Al 31 de diciembre de 2024:

Descripción	Nivel 1 MUS\$	Nivel 2 MUS\$	Nivel 3 MUS\$
Cuotas de fondos mutuos extranjera	25.793	-	-
Total	25.793	-	-

Durante los ejercicios terminados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no se han traspasado activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

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, regulatorios



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

y las normas generalmente aceptadas del comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades del Fondo.

El objetivo del Fondo es administrar el riesgo operacional para así evitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación del Fondo, alcanzando su objetivo de inversión de generar retornos a los inversionistas. A fin de identificar y administrar los riesgos operacionales, el Fondo dispone de políticas y procedimientos. La primera responsabilidad por el desarrollo y la implementación de dichas políticas y procedimientos operacionales radica en la Gerencia de Operaciones. A fin de verificar su debido cumplimiento, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno realiza controles y reportes periódicos con ese fin.

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.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría ajustar el monto de los dividendos a pagar a los Aportantes, restituir capital, emitir nuevas cuotas o vender activos para reducir la deuda.

6.5 Otros Riesgos

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos riesgos como; riesgo reputacional, riesgos estratégicos, riesgos de cumplimiento normativo, riesgos financieros, riesgo de fraude, entre otros. El control del riesgo es un elemento esencial en la gestión de inversión del Fondo. Las Gerencias respectivas cuentan con procedimientos que mitigan los riesgos en forma significativa. Asimismo, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno monitorea las operaciones y asegura que el Fondo cumpla con los requisitos establecidos por la Ley, con los procedimientos internos y con los estándares éticos de la Compañía.

NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Detalle	30-06-2025 MUS\$	31-12-2024 MUS\$
Banco en dólares estadounidenses	28	49
Banco en pesos chilenos	79	21
Total	107	70



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

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 MUS\$	31-12-2024 MUS\$
Títulos de Renta Variable	25.889	25.793
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Cuotas de fondos mutuos	25.889	25.793
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	-	-
Otras Inversiones	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Primas por opciones	-	-
Otras inversiones	-	-
Total activos financieros con efecto en resultados	25.889	25.793

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

b) Composición de la cartera al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

Instrumento	30-06-2025				31-12-2024			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	MUS\$	MUS\$	MUS\$		MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Título de Renta Variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	25.889	25.889	99,5884	-	25.793	25.793	99,7293
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (DCV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	25.889	25.889	99,5884	-	25.793	25.793	99,7293
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	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

Instrumento	30-06-2025				31-12-2024			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	MUS\$	MUS\$	MUS\$		MUS\$	MUS\$	MUS\$	
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	25.889	25.889	99,5884	-	25.793	25.793	99,7293

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 MUS\$	30-06-2024 MUS\$
Resultados realizados	69	19
Resultados no realizados	862	937
Total ganancias	931	956

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

d) 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 MUS\$	31-12-2024 MUS\$
Saldo de Inicio	25.793	13.431
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	862	1.928
Compras(**)	1.925	11.135
Ventas(**)	(2.691)	(701)
Totales	25.889	25.793

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

(**) Estas partidas se encuentran sin efecto de fair value del ejercicio.

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 instrumentos clasificados 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 instrumentos clasificados 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 instrumentos clasificados en este rubro.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

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.

NOTA 13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

NOTA 14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene saldos por este concepto.

NOTA 15 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene saldos por este concepto.

NOTA 16 OTROS ACTIVOS

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene saldos por este concepto.

NOTA 17 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene saldos por este concepto.

NOTA 18 PRÉSTAMOS

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene saldos por este concepto.

NOTA 19 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene saldos por este concepto.

NOTA 20 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene saldos por este concepto.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

NOTA 21 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro otros documentos y cuentas por pagar comprende los siguientes saldos:

Descripción	30-06-2025 MUS\$	31-12-2024 MUS\$
Auditoría	3	4
Honorarios	2	3
Rescate por pagar	92	3
Total	97	10

NOTA 22 INTERESES Y REAJUSTES

Al 30 de junio de 2025 y 2024 el Fondo presenta los siguientes saldos por este concepto:

Descripción	30-06-2025 MUS\$	30-06-2024 MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	1	(26)
Total	1	(26)

NOTA 23 REMUNERACIONES COMITÉ DE VIGILANCIA

Al 30 de junio de 2025 y 2024 el Fondo no presenta saldo por este concepto, debido a que Moneda Latam Corporate Credit Feeder Fondo de Inversión es del tipo rescatable y de acuerdo a la ley 20.712 en su artículo 68 menciona “Los Fondos no rescatables deberán contar con un Comité de Vigilancia”. Por lo tanto y según lo que establece la ley, no es obligatorio que el Fondo posea comité de vigilancia por tratarse del tipo rescatable.

NOTA 24 OTROS

Este ítem corresponde a Rebates recibidos por el Fondo.

Descripción	30-06-2025 MUS\$	30-06-2024 MUS\$
Rebate fees	-	20
Total	-	20



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

NOTA 25 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

El detalle de este rubro es el siguiente:

Tipo de gasto	Monto del trimestre MUS\$	Monto acumulado al 30-06-2025 MUS\$	Monto acumulado al 30-06-2024
Auditoría	-	1	3
Gastos operacionales	1	1	-
Honorarios	1	1	-
Publicaciones (citaciones, memorias)	-	-	-
Totales	2	3	3
% sobre el activo del Fondo	0,0077	0,0115	0,0137

NOTA 26 CUOTAS EMITIDAS

1. Al 30 de junio de 2025:

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

Detalle		Serie A	Serie C	Serie I
Cuotas suscritas y pagadas		38.990	16.762	154.600
Valor cuota	US\$	128,8042	130,3148	120,8728
Patrimonio	MUS\$	5.022	2.184	18.687

La cuota más representativa corresponde a la serie I.

Los valores cuotas diarios informados a la CMF se presentan sin provisión de dividendo mínimo.

b) Al 30 de junio de 2025 el detalle de cuotas vigentes es el siguiente:

N° Certificado	Detalle	Cuotas emitidas			Cuotas pagadas		
		Emitidas (*)	Rescatadas	Total	Suscritas	Rescatadas	Total
-	Suscripciones (*)	1.038.211	(826.525)	211.686	1.038.211	(826.525)	211.686
	Canjes	(1.334)	-	(1.334)	(1.334)	-	(1.334)
	Total	1.036.877	(826.525)	210.352	1.036.877	(826.525)	210.352

(*) El número de cuotas emitidas por el Fondo corresponde al número de cuotas suscritas y pagadas.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

c) Los movimientos relevantes al 30 de junio de 2025 son los siguientes:

Descripción	Serie A	Serie C	Serie I
Saldo al 01-01-2025	39.715	27.559	149.208
Rescates	(8.998)	(10.736)	(2.322)
Suscripciones	8.029	182	7.714
Canje	201	(200)	-
Pagadas	38.947	16.805	154.600

d) Las suscripciones en el patrimonio al 30 de junio de 2025 son las siguientes:

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
10-01-2025	I	298	35
31-01-2025	I	60	7
05-02-2025	A	1.672	210
06-02-2025	A	446	56
14-02-2025	I	240	28
18-02-2025	A	40	5
19-02-2025	A	1.453	184
20-02-2025	A	701	89
20-02-2025	C	182	23
24-02-2025	A	18	2
04-03-2025	I	109	13
05-03-2025	I	595	71
06-03-2025	I	98	12
07-03-2025	I	134	16
10-03-2025	A	159	20
11-03-2025	I	85	10
12-03-2025	I	449	54
14-03-2025	I	53	6
19-03-2025	I	45	5
20-03-2025	I	647	77
21-03-2025	I	1.019	122
26-03-2025	I	199	25



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
03-04-2025	I	125	15
07-05-2025	A	347	44
13-05-2025	I	44	5
13-05-2025	A	142	18
15-05-2025	I	71	8
16-05-2025	A	96	12
16-05-2025	I	53	6
20-05-2025	I	89	11
23-05-2025	A	158	20
23-05-2025	I	247	29
28-05-2025	I	277	33
30-05-2025	I	447	53
04-06-2025	I	168	20
05-06-2025	I	71	8
10-06-2025	I	209	25
12-06-2025	I	808	97
19-06-2025	I	35	4
24-06-2025	A	2.797	358
24-06-2025	I	526	63
26-06-2025	I	487	59
27-06-2025	I	26	3
Totales		15.925	1.964



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

e) Los rescates de patrimonio al 30 de junio de 2025 son los siguientes:

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Rescates MUS\$	Resultados Acumulados MUS\$	Total MUS\$
17-01-2025	C	(26)	(3)	-	(3)
22-01-2025	I	(128)	(15)	-	(15)
12-02-2025	A	(4)	(1)	-	(1)
12-02-2025	C	(11)	(1)	-	(1)
08-03-2025	I	(151)	(18)	-	(18)
21-03-2025	A	(252)	(32)	-	(32)
28-03-2025	I	(830)	(100)	-	(100)
23-04-2025	I	(968)	(113)	-	(113)
01-05-2025	A	(66)	(8)	-	(8)
01-05-2025	C	(80)	(10)	-	(10)
02-05-2025	A	(66)	(8)	-	(8)
02-05-2025	A	(357)	(45)	-	(45)
02-05-2025	C	(80)	(10)	-	(10)
15-05-2025	C	(165)	(21)	-	(21)
15-05-2025	I	(245)	(29)	-	(29)
03-06-2025	A	(7.642)	(972)	-	(972)
03-06-2025	C	(10.269)	(1.321)	-	(1.321)
25-06-2025	A	(455)	(58)	-	(58)
25-06-2025	A	(156)	(20)	-	(20)
25-06-2025	C	(105)	(14)	-	(14)
Totales		(22.056)	(2.802)	-	(2.802)

d) Al 30 de junio de 2025 no se presentan canjes de cuotas.

2. Al 31 de diciembre de 2024:

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

Detalle	Serie A	Serie C	Serie I
Cuotas suscritas y pagadas	39.758	27.516	149.208
Valor cuota US\$	124,6251	125,8488	116,8162
Patrimonio MUS\$	4.954	3.463	17.430

La cuota más representativa corresponde a la serie C

Los valores cuotas diarios informados a la CMF se presentan sin provisión de dividendo mínimo.

Los valores cuotas diarios informados a la CMF se presentan sin provisión de dividendo mínimo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

b) El detalle de cuotas vigentes es el siguiente:

N° Certificado	Detalle	Cuotas emitidas			Cuotas pagadas		
		Emitidas (*)	Rescatadas	Total	Suscritas	Rescatadas	Total
-	Suscripciones (*)	1.022.286	(804.469)	217.817	1.022.286	(804.469)	217.817
	Canjes	(1.335)	-	(1.335)	(1.335)	-	(1.335)
	Total	1.020.951	(804.469)	216.482	1.020.951	(804.469)	216.482

(*) El número de cuotas emitidas por el Fondo corresponde al número de cuotas suscritas y pagadas.

c) Los movimientos relevantes al 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

Descripción	Serie A	Serie C	Serie I
Saldo al 01-01-2024	21.922	26.863	74.540
Rescates	(4.977)	(104)	(7.134)
Suscripciones	21.205	944	83.319
Canje	1.565	(144)	(1.517)
Pagadas	39.715	27.559	149.208

e) El detalle de las suscripciones en el patrimonio al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
25-01-2024	I	375	39
31-01-2024	I	95	10
21-02-2024	I	13.440	1.453
07-03-2024	I	13.052	1.427
12-03-2024	A	426	50
26-03-2024	I	475	52
05-04-2024	I	405	45
11-04-2024	I	21.950	2.412
12-04-2024	I	114	12
24-04-2024	I	482	53
26-04-2024	I	261	28
14-05-2024	I	226	25
16-05-2024	I	2.585	286
17-05-2024	I	3.574	396
20-05-2024	A	3.996	473
23-05-2024	I	1.872	208
24-05-2024	I	417	46
28-05-2024	I	1.431	159
29-05-2024	I	1.637	181
31-05-2024	A	176	21
31-05-2024	I	783	87



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
05-06-2024	I	89	10
06-06-2024	I	198	22
11-06-2024	A	1.660	197
18-06-2024	A	1.344	160
18-06-2024	A	1.198	142
19-06-2024	A	494	59
19-06-2024	I	144	14
03-07-2024	I	6.350	710
10-07-2024	A	1.412	170
12-07-2024	I	386	44
18-07-2024	A	479	58
26-07-2024	I	268	30
01-08-2024	A	809	98
02-08-2024	A	4.100	500
07-08-2024	I	129	15
08-08-2024	I	278	32
09-08-2024	I	68	8
13-08-2024	I	797	91
19-08-2024	I	949	109
20-08-2024	I	887	102
23-08-2024	A	633	78
27-08-2024	A	1.206	150
28-08-2024	I	107	12
29-08-2024	I	1.445	168
30-08-2024	I	225	26
30-08-2024	C	784	98
03-09-2024	A	201	25
03-09-2024	I	235	27
04-09-2024	I	111	13
05-09-2024	A	1.934	240
11-09-2024	I	54	6
13-09-2024	A	129	16
13-09-2024	I	137	16
17-09-2024	A	528	66
27-09-2024	I	283	34



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
01-10-2024	I	2.095	247
03-10-2024	I	373	44
15-10-2024	I	193	23
30-10-2024	I	3.397	398
15-11-2024	I	585	69
26-11-2024	I	78	9
04-12-2024	I	91	11
05-12-2024	I	30	3
10-12-2024	A	79	10
16-12-2024	A	242	30
16-12-2024	C	160	20
17-12-2024	A	159	20
18-12-2024	I	163	19
Totales		105.468	11.912



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

e) El detalle de los rescates al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Rescates MUS\$	Resultados Acumulados MUS\$	Total MUS\$
01-02-2024	I	(114)	(12)	-	(12)
01-03-2024	I	(896)	(97)	-	(97)
16-03-2024	I	(217)	(24)	-	(24)
09-04-2024	I	(2.340)	(258)	-	(258)
18-04-2024	A	(360)	(42)	-	(42)
18-04-2024	I	(360)	(39)	-	(39)
18-04-2024	I	(381)	(42)	-	(42)
30-04-2024	I	(503)	(55)	-	(55)
19-06-2024	A	(1.914)	(227)	-	(227)
03-07-2024	I	(261)	(29)	-	(29)
27-07-2024	I	(167)	(19)	-	(19)
31-07-2024	I	(203)	(23)	-	(23)
01-08-2024	I	(56)	(6)	-	(6)
14-08-2024	I	(73)	(8)	-	(8)
15-08-2024	I	(47)	(5)	-	(5)
15-08-2024	I	(66)	(8)	-	(8)
17-08-2024	I	(20)	(2)	-	(2)
20-08-2024	A	(169)	(21)	-	(21)
20-08-2024	I	(291)	(34)	-	(34)
29-08-2024	I	(187)	(22)	-	(22)
02-10-2024	A	(422)	(53)	-	(53)
23-10-2024	I	(440)	(52)	-	(52)
30-10-2024	A	(2.087)	(261)	-	(261)
08-11-2024	I	(133)	(16)	-	(16)
14-11-2024	I	(53)	(6)	-	(6)
23-11-2024	C	(104)	(13)	-	(13)
17-12-2024	I	(326)	(38)	-	(38)
24-12-2024	A	(25)	(3)	-	(3)
Totales		(12.215)	(1.415)	-	(1.415)

f) Al 31 de diciembre de 2024 se presentan los siguientes canjes de cuotas:

Fecha	Serie	Cuotas	Serie	Cuotas	Variación
24-06-2024	C	(132)	A	132	-
25-06-2024	C	(12)	A	12	-
25-10-2024	I	(1.517)	A	1.421	(96)
Totales		(1.661)	-	1.565	(96)



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

NOTA 27 REPARTO DE BENEFICIO A LOS APORTANTES

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no se han efectuado repartos de beneficios.

NOTA 28 RENTABILIDAD DEL FONDO

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

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada			Anualizada (*)
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Últimos 24 meses
Serie A (Nominal)	3,3533%	7,5067%	7,5067%	3,6854%
Serie C (Nominal)	3,5487%	7,9667%	7,9667%	3,9070%
Serie I (Nominal)	3,4726%	7,8232%	7,8232%	3,8379%

La Rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponde a periodos móviles

La Rentabilidad del periodo actual, para las series A, I y C, corresponderá a la variación entre el 1 de enero y la fecha de cierre de los estados financieros que se informan.

La Serie C comenzó sus operaciones con fecha 30 de noviembre de 2022.

(*) La rentabilidad de los últimos 24 meses (anualizada) corresponde a periodos móviles

Adicionalmente, el Fondo asume el cálculo de la rentabilidad la reinversión de los dividendos.

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 información para este rubro.

NOTA 32 GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

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

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
	MUS\$			MUS\$		
BNP Paribas	-	-	-	25.889	100,000	99,5884
Total Cartera de Inversiones en Custodia	-	-	-	25.889	100,000	99,5884

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
	MUS\$			MUS\$		
BNP Paribas	-	-	-	25.793	100,000	99,7293
Total Cartera de Inversiones en Custodia	-	-	-	25.793	100,000	99,7293

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:

El Fondo es administrado por Moneda S.A. Administradora General de Fondos, una sociedad administradora de Fondos constituida en Chile.

La Administradora percibirá por la administración del Fondo y con cargo a este, una remuneración fija mensual por cada serie de cuotas, según se señala a continuación:

(a) Serie A: Un doceavo de un 0,595% del valor de los activos netos del Fondo correspondientes a la Serie A, porcentaje que incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA).

(b) Serie I: Un doceavo de un 0,238% del valor de los activos netos del Fondo correspondientes a la Serie I, porcentaje que incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA).

(c) Serie C: Un doceavo de un 0,119% del valor de los activos netos del Fondo correspondientes a la Serie C, porcentaje que incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

La remuneración fija se devengará y provisionará diariamente sobre el valor de los activos netos del Fondo, que correspondan a cada Serie al cierre del respectivo día, y se pagará por períodos mensuales vencidos, debiendo deducirse del Fondo dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N° 335 emitido por el regulador, 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, la remuneración a que se refiere el presente artículo se actualizará según la variación que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de cálculo que se indica en el Anexo A del presente Reglamento Interno, a contar de la fecha de entrada en vigencia de la modificación respectiva. La actualización de la remuneración a que se refiere el presente artículo será informada a los aportantes del Fondo mediante los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, dentro de los 5 días siguientes a su actualización.

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

Descripción	Obligación		Efecto en resultados	
	30-06-2025	31-12-2024	30-06-2025	30-06-2024
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Remuneración fija	6	6	(39)	(23)
Total	6	6	(39)	(23)

Para el cálculo de la remuneración no se considera la provisión de dividendo mínimo legal.

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; mantienen cuotas del Fondo en la Serie A según se detalla a continuación:

Al 30 de junio de 2025:

Serie A

Tenedor	% (*)	Número de cuotas al 01-01-2025	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 30-06-2025	Monto al cierre del ejercicio MUS\$	% (*)
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	3.954,6806	1.572.302	5.136	(5.559)	1.571.879	202.464.617	4.031
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

(*) Cifras con cuatro decimales.

Serie I

Tenedor	% (*)	Número de cuotas al 01-01-2025	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 30-06-2025	Monto al cierre del ejercicio MUS\$	% (*)
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	22,7870	34.000	8.776	(8.702)	34.074	4.119	22,0401
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

(*) Cifras con cuatro decimales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

Serie C

Tenedor	% (*)	Número de cuotas al 01-01-2025	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 30-06-2025	Monto al cierre del ejercicio MUS\$	% (*)
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,6542	180	257	(386)	51	7	0,3043
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

(*) Cifras con cuatro decimales.

Al 31 de diciembre de 2024:

Serie A

Tenedor	% (*)	Número de cuotas al 01-01-2024	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-12-2025	Monto al cierre del ejercicio MUS\$	% (*)
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	9,5106	2.089	1.585.115	(14.902)	1.572.302	195.948.294	3.954,6806
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

(*) Cifras con cuatro decimales.

Serie I

Tenedor	% (*)	Número de cuotas al 01-01-2024	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-12-2024	Monto al cierre del ejercicio MUS\$	% (*)
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,6641	495	109.676	(76.171)	34.000	3.972	22,7870
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

(*) Cifras con cuatro decimales.

Serie C

Tenedor	% (*)	Número de cuotas al 01-01-2024	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-12-2024	Monto al cierre del ejercicio MUS\$	% (*)
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,4884	131	174	(125)	180	23	0,6542
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

(*) Cifras con cuatro decimales.

c) Transacciones con personas relacionadas

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

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

El detalle de la garantía vigente es el siguiente:

Al 30 de junio de 2025:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de garantía N° 828373	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco De Chile	10.000,00	10-01-2025	10-01-2026

Al 31 de diciembre de 2024:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de garantía N° 828373	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco De Chile	10.000,00	10-01-2024	10-01-2025

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	Patrimonio MUS\$	N° aportantes
Enero	A	125,8067	114,3170	5.002	6
Enero	C	127,0924	-	3.494	1
Enero (1)	I	117,9589	119,3274	17.628	13
Febrero	A	127,4083	126,3823	5.617	6
Febrero	C	128,6980	-	3.560	1
Febrero (1)	I	119,4206	117,8474	17.875	13
Marzo	A	127,8662	122,6993	5.625	6
Marzo	C	129,2118	-	3.574	1
Marzo (1)	I	119,8854	115,6816	18.238	13
Abril	A	126,2655	122,3655	5.578	6
Abril	C	127,6449	-	3.507	1
Abril (1)	I	118,4199	115,3738	17.915	13
Mayo	A	127,2025	124,1451	5.654	6
Mayo	C	128,6432	-	3.491	1
Mayo (1)	I	119,3341	118,6154	18.171	13
Junio	A	128,8042	125,2823	5.022	6
Junio	C	130,3148	-	2.184	1
Junio (1)	I	120,8728	120,9164	18.687	13

(*) Cifras con cuatro decimales.

(1) No tienen valor 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 MUS\$	N° aportantes
Enero	A	113,9614	92,9362	2.503	4
Enero	C	114,5792	-	3.073	1
Enero (1)	I	106,4716	106,2392	7.986	7
Febrero	A	116,0996	89,3286	2.550	4
Febrero	C	116,7753	-	3.132	1
Febrero (1)	I	108,5015	102,1152	9.585	8
Marzo	A	117,6588	88,2549	2.634	4
Marzo	C	118,3906	-	3.175	1
Marzo (1)	I	109,9915	109,3315	11.081	9
Abril	A	116,6229	90,7945	2.569	4
Abril	C	117,3947	-	3.149	1
Abril (1)	I	109,0554	108,0927	13.128	10
Mayo	A	118,3094	108,8837	3.100	4
Mayo	C	119,1397	-	3.195	1
Mayo (1)	I	110,6655	110,7403	14.708	10
Junio	A	119,8104	117,7726	3.490	6
Junio	C	120,6991	-	3.220	1
Junio (1)	I	112,1028	110,1298	14.947	12
Julio	A	121,7310	132,2929	3.776	5
Julio	C	122,6826	-	3.273	1
Julio (1)	I	113,9338	127,7835	15.917	12
Agosto	A	124,0051	131,7699	4.662	7
Agosto	C	125,0241	-	3.433	1
Agosto (1)	I	116,0968	123,9900	16.701	12
Septiembre	A	125,7658	125,6287	5.080	7
Septiembre	C	126,8497	-	3.483	1
Septiembre (1)	I	117,7803	118,2197	17.040	13
Octubre	A	124,8708	117,0438	4.908	7
Octubre	C	125,9969	-	3.460	1
Octubre (1)	I	116,9769	115,8500	17.403	13
Noviembre	A	125,7810	115,0840	4.944	6
Noviembre	C	126,9657	-	3.473	1
Noviembre (1)	I	117,8646	117,4645	17.591	13
Diciembre	A	124,6251	112,9127	4.954	6
Diciembre	C	125,8488	-	3.463	1
Diciembre (1)	I	116,8162	116,9724	17.430	13

(*) Cifras con cuatro decimales

(1) no tienen valor de mercado



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2025

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 Administración del Fondo no tiene conocimiento de 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 MUS\$	EXTRANJERO MUS\$	TOTAL MUS\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	25.889	25.889	99,5884
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	-	-	-	-
TOTALES	-	25.889	25.889	99,5884

ESTADOS COMPLEMENTARIOS

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

Comisión de la sociedad administradora	del 01-01-2025 al 30-06-2025 MUS\$	del 01-01-2024 al 30-06-2024 MUS\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	69	39
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	69	19
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	-	20
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	(26)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	(26)
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	863	937
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	862	937
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	1	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(48)	(34)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(39)	(23)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(9)	(11)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	884	916

ESTADOS COMPLEMENTARIOS

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

DESCRIPCIÓN	del 01-01-2025 al 30-06-2025	del 01-01-2024 al 30-06-2024
	MUS\$	MUS\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	21	(21)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	69	39
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	(26)
Gastos del ejercicio (menos)	(48)	(34)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	159	708
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	159	708
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	187	(378)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	1.093
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(28)	(7)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(28)	(7)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	28	7
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	180	687