

Estados Financieros

MONEDA – CARS
FONDO DE INVERSIÓN

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



CONTENIDO

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo (método directo)

Notas a los Estados Financieros

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos



INDICE

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.....	1
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	3
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	4
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	7
NOTA 1 INFORMACION GENERAL	7
NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN	9
NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	11
NOTA 4 CAMBIOS CONTABLES	18
NOTA 5 POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO	18
NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO.....	21
NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	26
NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	27
NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES	30
NOTA 10 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA.....	30
NOTA 11 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	31
NOTA 12 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN.....	31
NOTA 13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN	31
NOTA 14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES.....	31
NOTA 15 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	31
NOTA 16 OTROS ACTIVOS	31
NOTA 17 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	31
NOTA 18 PRÉSTAMOS.....	32
NOTA 19 OTROS PASIVOS FINANCIEROS	32
NOTA 20 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES.....	32
NOTA 21 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	32
NOTA 22 INTERESES Y REAJUSTES	32
NOTA 23 OTROS	32
NOTA 24 REMUNERACIONES COMITÉ DE VIGILANCIA.....	33
NOTA 25 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	33
NOTA 26 CUOTAS EMITIDAS	34
NOTA 27 REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES.....	39
NOTA 28 RENTABILIDAD DEL FONDO.....	43
NOTA 29 VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA	43
NOTA 30 INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN.....	43
NOTA 31 EXCESO DE INVERSIÓN	43
NOTA 32 GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES	44
NOTA 33 CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)	44
NOTA 34 PARTES RELACIONADAS	44
NOTA 35 GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12, 13 y 14 DE LA LEY N°20.712 Y ARTICULO 226 DE LA LEY N°18.045)	48
NOTA 36 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA	49
NOTA 37 CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS	54
NOTA 38 SANCIONES.....	55
NOTA 39 HECHOS POSTERIORES	55
ESTADOS COMPLEMENTARIOS.....	56
A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES.....	56
B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	57
C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	58



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

	ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	NOTA	30-09-2025	31-12-2024		
			MUS\$	MUS\$		
ACTIVO						
Activo corriente						
Efectivo y efectivo equivalente		7	42	105		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		8	95.500	84.130		
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		15	1.776	-		
Otros activos			-	-		
Total activo corriente			97.318	84.235		
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			97.318	84.235		

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



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	NOTA	30-09-2025	31-12-2024	
		MUS\$	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	14	9	
Otros documentos y cuentas por pagar	21	4	38	
Ingresos anticipados		-	-	
Otros pasivos		-	-	
Total pasivo corriente		18	47	
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		100.876	86.733	
Otras reservas		-	-	
Resultados acumulados		(2.545)	(2.347)	
Resultado del ejercicio		5.252	7.092	
Dividendos provisorios		(6.283)	(7.290)	
TOTAL PATRIMONIO NETO		97.300	84.188	
TOTAL PASIVO		97.318	84.235	

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



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2025	01-01-2024	02-07-2025	02-07-2024
	30-09-2025	30-09-2024	30-09-2025	30-09-2024
	NOTA	MUS\$	MUS\$	MUS\$
INGRESOS/PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN				
Intereses y reajustes		-	-	-
Ingresos por dividendos		6.712	4.780	2.409
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	(975)	758	756
Resultado en venta de instrumentos financieros	8	-	1	-
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	23	(331)	(142)	(105)
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		5.406	5.397	3.060
GASTO				
Depreciaciones		-	-	-
Remuneración comité de vigilancia	24	(5)	(5)	(2)
Remuneración de administración	34	(112)	(50)	(41)
Honorarios por custodia y administración		(16)	(7)	(5)
Costos de transacción		-	-	-
Otros gastos de operación	25	(21)	(17)	(10)
Total gastos de operación		(154)	(79)	(58)
Utilidad/(pérdida) de la operación		5.252	5.318	3.002
Costos financieros		-	-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		5.252	5.318	3.002
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-
Resultados del ejercicio		5.252	5.318	3.002
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:				
Cobertura de flujo de caja		-	-	-
Ajustes por conversión		-	-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-
Otros ajustes al patrimonio neto		-	-	-
Total de otros resultados integrales		-	-	-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		5.252	5.318	3.002
				1.520

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



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024

Al 30 de septiembre de 2025:

Descripción	Otras Reservas						Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Dividendos provisорios	Total
	Aportes	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 de enero de 2025	86.733	-	-	-	-	-	(2.545)	-	-	84.188
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	86.733	-	-	-	-	-	(2.545)	-	-	84.188
Aportes	14.143	-	-	-	-	-	-	-	-	14.143
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.283)	(6.283)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	5.252	-	5.252
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	100.876	-	-	-	-	-	(2.545)	5.252	(6.283)	97.300

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



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024

Al 30 de septiembre de 2024:

Descripción	Aportes MUS\$	Otras Reservas					Resultados Acumulados MUS\$	Resultados del Ejercicio MUS\$	Dividendos provisorios MUS\$	Total MUS\$
		Cobertura de Flujo de Caja MUS\$	Conversión MUS\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación MUS\$	Otras MUS\$	Total MUS\$				
Saldo al 01 de enero de 2024	61.565	-	-	-	-	-	(2.347)	-	-	59.218
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	61.565	-	-	-	-	-	(2.347)	-	-	59.218
Aportes	14.293	-	-	-	-	-	-	-	-	14.293
Repartos de patrimonio	(4.549)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.549)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.502)	(4.502)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	5.318	-	5.318
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	71.309	-	-	-	-	-	(2.347)	5.318	(4.502)	69.778

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



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024

ESTADOS DE FLUJO EFECTIVO METODO DIRECTO	NOTA	01-01-2025	01-01-2024
		30-09-2025	30-09-2024
FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		(14.449)	(10.511)
Venta de activos financieros		-	623
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		6.712	4.780
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de cuentas y documentos por pagar		(107)	(48)
Otros gastos de operación pagados		(79)	(31)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(7.923)	(5.187)
FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de Cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	-
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	14.143	14.293
Repartos de patrimonio	26	-	(4.549)
Repartos de dividendos	27	(6.283)	(4.502)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		7.860	5.242
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(63)	55
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		105	14
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	7	42	69

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 1 INFORMACION GENERAL

Moneda CARS Fondo de Inversión, RUN 9617-2 Rut 76.876.963-K, es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Isidora Goyenechea 3621 piso 8, Las Condes.

Moneda CARS Fondo de Inversión" es un Fondo del tipo No Rescatable, según dicho concepto se define en el artículo 1° de la Ley. El Fondo no contempla rescates a solicitud de los aportantes.

Las cuotas del Fondo sólo podrán ser adquiridas por inversionistas que: (i) tengan la calidad de Fondos de Pensiones, de acuerdo a lo establecido en el Decreto Ley N°3.500 y por (ii) aquellos que, no siendo Fondos de Pensiones, tengan la calidad de inversionistas institucionales o inversionistas calificados, ambos conceptos según se definen en el artículo 4 bis de la Ley 18.045 sobre Mercado de Valores.

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

Las cuotas del Fondo, junto a los nemotécnicos y fecha de inscripción se presentan en el siguiente detalle:

Serie	Nemotécnico	Fecha de inicio
A	CFIMC11A-E	13-09-2018
B	CFI-CARSBE	24-04-2024
C	CFIMC11C-E	13-09-2018
D	CFI-CARSDE	03-01-2024
E	CFI-CARSEE	03-01-2024
F	CFI-CARSFE	03-10-2023
G	CFI-CARSGE	03-01-2024
I	CFIMC11I-E	13-09-2018
P	CFI-CARSPE	10-03-2023

con fecha 21 de julio de 2020 se canceló su inscripción en la Bolsa de Comercio de Santiago. Posteriormente, con fecha 8 de enero de 2021 se reinscribieron las cuotas del Fondo en la Bolsa de Santiago, para ser negociadas y liquidadas en pesos moneda nacional, comenzando a cotizarse oficialmente en el sistema de Telepregón a contar del 12 de enero de 2021.

El Fondo tendrá como objetivo obtener una alta rentabilidad de los aportes, con un foco de largo plazo e invirtiendo los recursos del Fondo, ya sea directa o indirectamente, en acciones emitidas por TCG BDC II, Inc. ("TCG BDC II"). TCG BDC II es una sociedad constituida bajo las leyes del estado de Maryland de los Estados Unidos de América, organizada como compañía de inversión del tipo cerrado, con administración externa. TCG BDC II ha sido calificada como una compañía de



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

desarrollo de negocios (business development company, en inglés), lo cual le permite acceder al tratamiento legal que la Ley de Compañías de Inversión de los Estados Unidos de América (Investment Company Act of 1940, en inglés) establece para dicho tipo de entidades legales. Adicionalmente, TCG BDC II planea ser calificada como una compañía de inversión regulada (regulated investment company, en inglés) para efectos del impuesto Federal sobre la renta de los Estados Unidos de América. La administración de TCG BDC II es ejercida por Carlyle Global Credit Investment Management L.L.C. ("CGCIM"), en lo que respecta a las decisiones de inversión de TCG BDC II, y por TCG BDC II en lo que respecta a su gestión operacional.

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá invertir ocasionalmente en instrumentos distintos a los señalados precedentemente de conformidad con lo expresado en los artículos 5° a 10° del Reglamento Interno. El Fondo no contempla límites máximos de comisiones imputables a TCG BDC II para que puedan ser objeto de inversión del mismo, debiendo siempre regirse por lo dispuesto en los Documentos de la Inversión.

De acuerdo a las condiciones establecidas en el artículo 82° N°1 letra B) numeral iii) de la Ley, se deja constancia que el Fondo invertirá al menos el 90% 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.

El Fondo inició sus operaciones el 13 de septiembre de 2018.

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2025 se realizaron las siguientes modificaciones al Reglamento Interno:

- a) **Artículo 26° Aporte:** Se eliminó del primer inciso la referencia al requisito de la firma de un contrato de promesas.
- b) **Artículo 28° De la promesa de suscripción de cuotas:** Se elimina el artículo 28, referente a la regulación de los contratos de promesas.
- c) con fecha 23 de mayo de 2025, se acordó aprobar la creación de una nueva serie de cuotas denominada "Serie Q", junto a sus características y remuneración.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024 se realizaron las siguientes modificaciones al Reglamento Interno:

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo celebrada con fecha 27 de mayo de 2024, se acordó efectuar modificaciones a algunos artículos del Reglamento Interno.

- a) Creación de las series: GE; BE; DE; EE; FE y P, incluir el IVA en la remuneración de todas las series vigentes.
- b) Sustituir el artículo 28°, Número 2, numeral II, de manera que haga referencia a las nuevas series.
- c) Sustituir el Artículo 28° Bis, de manera que los rescates debidamente solicitados seab pagados al aportante en un plazo de 70 días corridos desde el término del plazo para solicitar el rescate.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

- d) Rectificar el Artículo 1° transitorio del valor cuota inicial, indicando que será US\$100 para las series A,I, C.
- e) Incorporación de un artículo 5° transitorio que de cuenta de las nuevas series de cuotas.

Con fecha 18 de septiembre de 2024 se realizó el depósito de las modificaciones al Reglamento Interno del Fondo y entró en vigencia el día 18 de julio de 2024.

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN

(a) Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros del Fondo al 30 de septiembre 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 26 de noviembre de 2025.

(b) Base de medición

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

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

(c) Período cubierto

El Estado de Situación Financiera ha sido preparado al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024. Los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo fueron preparados para los períodos comprendidos al 30 de septiembre de 2025 y 2024.

(d) Moneda funcional y de presentación

La administración considera el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los Estados Financieros son presentados en dólar estadounidense, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo. Toda información presentada en dólar estadounidense ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUS\$).

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo sus principales transacciones las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en dólares estadounidenses. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en dólares estadounidenses.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

(e) Transacciones y saldos

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

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo". Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados al costo amortizado se presentan en los estados de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en los estados de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

(f) Juicios y estimaciones contables críticas

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

(g) Nuevas normas, enmiendas, interpretaciones y mejoras

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

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

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 18	Presentación e información a revelar en los estados financieros	1 de enero de 2027
NIIF 19	Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: información a revelar	1 de enero de 2027

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 21	Ausencia de convertibilidad entre divisas	1 de enero de 2025
NIIF 7 y NIIF 9	Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2026
NIIF 7 y NIIF 9	Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza	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 equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos las líneas de crédito bancarias. En el Estado de Situación Financiera, las líneas de créditos se clasifican como obligaciones con bancos e instituciones financieras, además se incluye en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo en cuotas de fondos mutuos utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

(b) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

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

(ii) Clasificación

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

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales;

(iii) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

(iv) Baja

El Fondo da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de 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 o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

(v) Compensación

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

(vi) Valorización a costo amortizado

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

(vii) Medición de valor razonable

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

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 incorporara 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.

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.

(viii) Identificación y medición del deterioro

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

La Administradora cuenta con un perito externo quien efectúa la evaluación (PCE), información que es presentada en forma trimestral al Comité de Precios, quien aprueba su aplicación al Fondo.

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro utilidad neta de operaciones financieras en el estado de resultados integrales.

(d) Ingresos y gastos por intereses y reajustes

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

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

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

(e) Ingresos por dividendos

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

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

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

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

(g) Aportes (capital pagado)

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

El Fondo podrá efectuar disminuciones de capital, por decisión del Directorio de la Administradora y sin necesidad de acuerdo alguno de una Asamblea Extraordinaria de Aportantes de acuerdo con lo dispuesto en la Ley y la demás normativa legal y reglamentaria sobre esta materia y en la forma, condiciones y para los fines que se indican en el artículo número 54 del Reglamento Interno.

(h) Dividendos por pagar

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

- 1) El 30% de los “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante el ejercicio.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

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, 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 seis meses de anterioridad a dichos pagos.

El reparto de los beneficios deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio. En forma adicional, el Fondo podrá distribuir dividendos provisarios con cargo a los Beneficios Netos Percibidos durante el ejercicio. En caso de que los dividendos provisarios excedan el monto de los Beneficios Netos susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, aquéllos podrán imputarse a los Beneficios Netos Percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficio Neto Percibido.

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

Los dividendos deberán pagarse en Dólares de los Estados Unidos. Tendrán derecho al pago de dividendos aquellos aportantes inscritos en el Registro de Aportantes que lleva la Administradora a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha en que se deba efectuar el pago.

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

Descripción	30-09-2025	30-09-2024	al 31-12-2024
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	5.252	4.560	7.092
Monto susceptible de distribuir	(3.577)	(2.290)	(2.546)

Al 30 de septiembre de 2025 se han repartido dividendos por MUS\$6.283 y al 31 de diciembre de 2024 se repartió dividendos definitivos por MUS\$7.290.

(i) Tributación

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

Por su parte, las cuotas del Fondo permiten al inversionista sin domicilio ni residencia en Chile acogerse al beneficio tributario establecido en el artículo 82° N° 1, letra B numeral iii) de la Ley.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

(j) Remuneración de la Sociedad Administradora

El Fondo deberá pagar por concepto de remuneración fija a la administración según se indica a continuación:

Serie G: Un doceavo (1/12) de 1% sobre el patrimonio de la serie G del Fondo a la fecha de cálculo, más el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la Ley.

Serie A: Un doceavo (1/12) de 0,10% sobre el patrimonio de la serie A del Fondo a la fecha de cálculo, más el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la Ley.

Serie B: Un doceavo (1/12) de 0,5% sobre el patrimonio de la serie B del Fondo a la fecha de cálculo, más el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la Ley.

Serie I: Un doceavo (1/12) de 0,05% sobre el patrimonio de la serie I del Fondo a la fecha de cálculo, más el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la Ley.

Serie C: Un doceavo (1/12) de 0,0252% sobre el patrimonio de la serie C del Fondo a la fecha de cálculo, más el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la Ley.

Serie D: Un doceavo (1/12) de 0,3% sobre el patrimonio de la serie D del Fondo a la fecha de cálculo, más el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la Ley.

Serie E: Un doceavo (1/12) de 0,15% sobre el patrimonio de la serie E del Fondo a la fecha de cálculo, más el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la Ley.

Serie F: Un doceavo (1/12) de 0,1% sobre el patrimonio de la serie F del Fondo a la fecha de cálculo, más el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la Ley.

Serie Q: Un doceavo (1/12) de 0,0595% sobre el patrimonio de la Serie Q del Fondo a la fecha de cálculo, IVA incluido.

Esta remuneración se devengará y provisionará diariamente y será deducida mensualmente del patrimonio de cada serie del Fondo, por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce. Para mayor detalle ver Nota 34 letra a).

(k) 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, cuya estimación de su monto es una estimación fiable y que existe la probabilidad que el Fondo deba desprendérse 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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

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 NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes, activos contingentes” no son registrables en los Estados Financieros del Fondo.

(I) Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

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

(m) Otros activos

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

(n) Ingresos financieros

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

(o) Estado de Flujos de Efectivo

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

El estado de flujos de efectivo considera los siguientes aspectos:

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 4 CAMBIOS CONTABLES

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

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

NOTA 5 POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado en la CMF con fecha 14 de julio de 2025, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Isidora Goyenechea 3621 piso 8 Las Condes y en nuestro sitio web www.moneda.cl.

Inversión de los recursos del Fondo Artículo 5° Reglamento Interno.

1) Los recursos del Fondo se invertirán principalmente en Acciones emitidas por TCG BDC II, Inc. Se deja constancia que TCG BDC II deberá contar con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio en el exterior y que no estará registrada como emisor de valores de oferta pública en el extranjero. Para estos efectos, el Fondo estará facultado para celebrar contratos de suscripción con TCG BDC II, obligándose a invertir una determinada cantidad de dinero y obtener el retorno correspondiente a dicha inversión (el “Compromiso de Inversión del Fondo”). El Compromiso de Inversión del Fondo será pagado dentro de los plazos y conforme los mecanismos establecidos en los Documentos de la Inversión; Reglamento Interno Moneda CARS Fondo de Inversión

2) Adicional a lo indicado en el numeral (1) y con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, éste podrá invertir ocasionalmente sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en caja y bancos:

(a) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal;

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

(c) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras extranjeras; y

(d) Cuotas de fondos mutuos que tengan por objetivo principal la inversión en instrumentos de deuda.

Las inversiones realizadas en los valores y bienes descritos en las letras (b), (c) y (d) precedentes deberán ser realizadas en países e instrumentos con calidad crediticia investment grade.

En la inversión de los recursos del Fondo se tendrá además en cuenta lo siguiente:



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

- (i) El Fondo no podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.
- (ii) El Fondo no podrá invertir sus recursos en cuotas de otros fondos administrados por la Administradora.
- (iii) El Fondo no podrá invertir en acciones que no puedan ser adquiridas por los Fondos de Pensiones en conformidad con lo dispuesto por el artículo 45 bis del Decreto Ley N° 3.500.
- (iv) Sobre los valores o instrumentos indicados en el numeral (1) del presente artículo, no habrá restricciones en cuanto a su clasificación de riesgo nacional o internacional.
- (v) El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos, bienes o contratos que no cumplan con los requisitos que establezca la CMF de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 56° de la Ley. La valorización y contabilización de dichos instrumentos se efectuará de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 14° del Reglamento.
- (vi) El mercado al cual el Fondo dirigirá sus inversiones será el extranjero, sin perjuicio de que los instrumentos indicados en las letras (a) y (d) del numeral (2) precedente sean emitidos en el mercado local.
- (vii) No se contemplan límites para la duración de los instrumentos o valores en los cuales invertirá sus recursos el Fondo.
- (viii) El Fondo invertirá en instrumentos denominados en Dólares de los Estados Unidos y podrá mantener hasta el 100% de sus activos en dicha moneda. Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá mantener inversiones en Pesos chilenos con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto en las Secciones C, Política de Liquidez, y F.3 referente a Gastos de cargo del Fondo, ambas estipuladas en el Reglamento Interno.

Características y diversificación de las inversiones del Fondo

Límite de inversión general Artículo 6° del Reglamento Interno: El Fondo deberá mantener invertido al menos un 90% de su activo en los instrumentos indicados en el numeral (1) del artículo 5° anterior. La inversión en los instrumentos indicados en el numeral (2) del artículo 5° anterior se materializará con el objeto de preservar el valor de los recursos disponibles que mantenga el Fondo en caja.

Límites de inversión por emisor Artículo 7° del Reglamento Interno: Adicional a lo anterior, en la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

- (1) Acciones emitidas por TCG BDC II: Hasta un porcentaje tal que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor.
- (2) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor o grupo empresarial: Hasta un 100% del activo total del Fondo.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

(3) Cuotas de fondos mutuos que tengan por objeto principal la inversión en instrumentos de deuda: Hasta un porcentaje tal que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor.

Para los efectos de determinar los límites máximos referidos en el presente artículo y el siguiente, se estará a la información contenida en la contabilidad del Fondo.

Límites de inversión por tipo de instrumento Artículo 8º Reglamento Interno: Tomando en consideración lo dispuesto en los artículos 4º y 5º anteriores, en la inversión de sus recursos se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento, con respecto del activo total del Fondo:

(1) Valores e instrumentos individualizados en el numeral (1) del Artículo 5º 100%

(2) Valores e instrumentos individualizados en el numeral (2) del Artículo 5º 10%

Excepciones al límite de inversión general Artículo 9º Reglamento Interno: Los límites de inversión de los activos del Fondo a que se refiere el Reglamento Interno no tendrán aplicación durante la liquidación del Fondo.

Asimismo, el límite de inversión establecido en el inciso final del artículo 4º, así como los artículos 6º, 7º y 8º del Reglamento Interno, no se aplicarán durante los primeros 12 meses de operación del Fondo.

Finalmente, los límites de inversión de los activos del Fondo a que se refiere el numeral (2) del artículo 8º del Reglamento Interno, podrán aumentar proporcionalmente en relación con el tamaño de la obligación en cada una de las siguientes circunstancias:

(a) En el caso de ser necesario mantener reservas de liquidez para el cumplimiento de obligaciones del Fondo, durante los 6 meses anteriores a su vencimiento y hasta el cumplimiento de dichas obligaciones;

(b) En el caso que sea necesario mantener reservas de liquidez para el pago de dividendos definitivos o provisорios, entre la fecha de celebración de la asamblea de aportantes o la sesión de Directorio de la Administradora en que se acordó su distribución y hasta su pago, según sea el caso; y

(c) En el caso que sea necesario mantener reservas de liquidez para el pago de disminuciones de capital, entre la fecha de la asamblea que se acordó la disminución y hasta la fecha de su pago.

Excesos de inversión Artículo 9º Reglamento Interno: Los excesos de inversión deberán ser regularizados en los plazos establecidos en Ley y las instrucciones dictadas por la CMF, mediante la venta de los derechos, cuotas, acciones, instrumentos o valores excedidos, según corresponda (los "Activos Excedidos"). Producido el exceso, cualquiera sea su causa, el Fondo no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los Activos Excedidos.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

General

El Fondo tendrá como objetivo invertir los recursos del Fondo, ya sea directa o indirectamente, en acciones emitidas por TCG BDC II, Inc. ("TCG BDC II"). TCG BDC II es una sociedad constituida bajo las leyes del estado de Maryland de los Estados Unidos de América, organizada como compañía de inversión del tipo cerrado, con administración externa. TCG BDC II ha sido calificada como una compañía de desarrollo de negocios (business development company, en inglés), lo cual le permite acceder al tratamiento legal que la Ley de Compañías de Inversión de los Estados Unidos de América (Investment Company Act of 1940, en inglés) establece para dicho tipo de entidades legales. Adicionalmente, TCG BDC II planea ser calificada como una compañía de inversión regulada (regulated investment company, en inglés) para efectos del impuesto Federal sobre la renta de los Estados Unidos de América. La administración de TCG BDC II es ejercida por Carlyle Global Credit Investment Management L.L.C. ("CGCIM"), en lo que respecta a las decisiones de inversión de TCG BDC II, y por TCG BDC II en lo que respecta a su gestión operacional.

El objetivo de inversión de TCG BDC II es generar retornos de capital e ingresos, primariamente, por la inversión en contratos de créditos preferentes y garantizados a empresas de tamaño medio de los Estados Unidos de América que cuenten con el patrocinio de inversionistas de capital privado, todo ello de conformidad con los términos y condiciones establecidos en los estatutos de TCG BDC II y sus subsiguientes modificaciones (Company's Articles of Amendment and Restatement en inglés), el Contrato de Suscripción (Subscription Agreement, en inglés), el Contrato de Asesoría en Inversión entre TCG BDC II y CGCIM (Investment Advisory Agreement, en inglés). En lo sucesivo, los documentos antes citados, serán designados en conjunto como los "Documentos de la Inversión".

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

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

6.1 Gestión de Riesgo Financiero

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

6.1.1 Riesgo de Mercado

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

a) Riesgo de Precios

Las inversiones en instrumentos financieros pueden experimentar fluctuaciones de precio por diversos factores, entre los cuales se puede mencionar factores relativos al emisor, al país del emisor, o a fluctuaciones generales de precios en el mercado. El Fondo invierte, indirectamente en deuda privada, mayormente en Estados Unidos de América. Por lo tanto, está expuesto a los riesgos propios de la economía de dicho país. La forma de cubrir el riesgo es mediante el análisis y administración proporcionadas por The Carlyle Group.

Distribución de cartera

El objetivo del Fondo es obtener su resultado con la inversión en fondos del grupo Carlyle. La distribución de la cartera de inversión en el Fondo Master por industria es la siguiente:

Industria/Sector	%
Software	13%
Salud y Farmacéutica	11%
Servicios de Negocios	10%
Servicios Financieros	9%
Servicios de Consumo	9%
Crédito Estructurado	5%
Productos de Ocio y Servicios	5%
Bienes de Capital	4%
Otros	34%
Total general	100%

b) Riesgo de Tipo de Intereses

El riesgo por tasa de interés está relacionado al riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de sus instrumentos financieros fluctúe producto de los cambios en las tasas de interés del mercado.

Para este Fondo su inversión se ve afectado por tipo de interés.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

c) Riesgo Cambiario

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

6.1.2 Riesgo de Crédito

a) Riesgo Crediticio

El Fondo mantiene inversiones en renta fija, por tanto, no está expuesto a riesgo crediticio directamente. El riesgo es mitigado por el Master Fund.

b) Riesgo de Contraparte

Como se mencionó, este riesgo consiste en el riesgo de pérdida originado de la incapacidad de una contraparte para cumplir sus obligaciones de entregar efectivo, instrumentos u otros activos acordados contractualmente. Dado que el Fondo invierte a través de participaciones limitadas administradas por The Carlyle Group, este grupo representa un riesgo de contraparte para el Fondo.

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

Activo	30-09-2025	31-12-2024
	MUS\$	MUS\$
Efectivo	42	105
Total	42	105

Efectivo y Efectivo Equivalente

a) El efectivo del Fondo se mantiene principalmente con:

- Banco BICE– credit rating “AA+” según Feller Rate.

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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

6.2. Determinación del valor razonable

De acuerdo a las políticas de inversión definidas por la Administración para este segmento de negocios, el Fondo invirtió en el TGC BDC II que ha sido constituido bajo las leyes de Maryland y que es administrado por Carlyle Global Credit Investment subsidiaria de the Carlyle Group.

En consideración a las características de esta inversión, y dado que los estados financieros anuales auditados del Fondo Extranjero, están disponibles para el Fondo con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración ha estimado que la mejor aproximación al valor razonable corresponde al valor informado no auditado por el Fondo Extranjero al 30 de septiembre de cada año, en el reporte denominado "NAV Statement", ajustado por las transacciones ocurridas en el último trimestre de cada año, tales como inversiones efectuadas, distribuciones de capital, ganancias y otros eventos que puedan impactar el valor cuota del Fondo.

Conforme a lo indicado anteriormente, para efectos de la valorización al 30 de septiembre de 2025 se ha considerado la información entregada por el General Partner en el informe "NAV Statement" al 30 de junio de 2025 ajustados por las transacciones señaladas en el párrafo anterior.

También se encuentra disponible en la SEC los Estados Financieros auditados del General Partners que no presentan diferencias con el NAV Statement.

Adicionalmente, en cumplimiento con lo requerido por el Oficio Circular 657 de la Comisión para el Mercado Financiero, se consideró la determinación del valor razonable de la inversión por consultores independientes designados en la Asamblea de Aportantes del Fondo. Dicha valorización anual fue comparada con la valorización indicada en los párrafos anteriores, reevaluando las variables consideradas frente a eventuales diferencias.

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

La metodología empleada por los valorizadores fue la siguiente:

Metodología de Valor Razonable Manager, se utiliza la información contable informada en los informes trimestrales de actividad y en los estados financieros del General Partner.

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

A continuación, se presenta la cartera clasificada por niveles:

Al 30 de septiembre de 2025:

Activos	Nivel 1 MUS\$	Nivel 2 MUS\$	Nivel 3 MUS\$
Otras inversiones		-	95.500
Total		-	95.500

Al 31 de diciembre de 2024:

Activos	Nivel 1 MUS\$	Nivel 2 MUS\$	Nivel 3 MUS\$
Otras inversiones		-	84.130
Total		-	84.130

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

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

	30-09-2025 MUS\$	31-12-2024 MUS\$
Al 1 de enero	84.130	61.599
Inversiones	12.676	22.790
Variación del valor razonable	(1.306)	(259)
Total	95.500	84.130

6.3 Riesgo Operacional

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

6.4 Gestión de Riesgo de Capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un Fondo en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los Aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. En ese sentido cabe destacar que los compromisos de aporte de capital del Fondo Master



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

no se han materializado en su totalidad dado que no han hecho aún todos los llamados de capital para ello.

6.5 Otros Riesgos

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

NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Activo	30-09-2025 MUS\$	31-12-2024 MUS\$
Efectivo	42	105
Total	42	105



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

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

Descripción	30-09-2025 MUS\$	31-12-2024 MUS\$
Títulos de Renta Variable	-	-
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
Títulos de Deuda	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Inversiones no registradas	-	-
Acciones no registradas	-	-
Otras Inversiones	95.500	84.130
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Primas por opciones	-	-
Otras inversiones	95.500	84.130
Total activos financieros con efecto en resultados	95.500	84.130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

b) Composición de la cartera:

Instrumento	30-09-2025				% del total de activos	31-12-2024			
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	Nacional MUS\$		Extranjero MUS\$	Total MUS\$	Nacional MUS\$	
Titulo de Renta Variable									
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda									
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Composición de la cartera, continuación:

Instrumento	30-09-2025				% del total de activos	31-12-2024			
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	Nacional MUS\$		Extranjero MUS\$	Total MUS\$	Nacional 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	-	95.500	95.500	98,1319	-	84.130	84.130	99,8753	
Subtotal	-	95.500	95.500	98,1319	-	84.130	84.130	99,8753	
Total	-	95.500	95.500	98,1319	-	84.130	84.130	99,8753	



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS, CONTINUACION

c) Efecto en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	30-09-2025 MUS\$	30-09-2024 MUS\$
Resultados realizados	6.712	4.780
Resultados no realizados (*)	(975)	758
Total ganancia (pérdidas)	5.737	5.538

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

Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	30-09-2025 MUS\$	31-12-2024 MUS\$
Saldo Inicial	84.130	61.599
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(1.306)	(259)
Compra - Capital Call (*)	12.676	26.091
Distribution (**)	-	(3.301)
Totales	95.500	84.130

(*) Sólo 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 corresponden a la variación del activo no necesariamente al movimiento del flujo de efectivo que no considera cuentas por pagar.

(***) Corresponde a variación costos de la inversión.

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

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene información clasificada en este rubro.

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

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene información clasificada en este rubro.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 11 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene información clasificada en este rubro.

NOTA 12 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene información clasificada en este rubro.

NOTA 13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene información clasificada en este rubro.

NOTA 14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene información clasificada en este rubro.

NOTA 15 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el detalle es el siguiente:

Contraparte	Tipo de operación	Rut	País	Moneda	Vencimiento	Saldo al 30-09-2025 MUS\$
Carlyle Credit Solutions, Inc	Capital por cobrar	E-0	CL	PROM	Contado normal	1.776
					Total	1.776

NOTA 16 OTROS ACTIVOS

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene información clasificada en este rubro.

NOTA 17 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene información clasificada en este rubro.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 18 PRÉSTAMOS

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene información clasificada en este rubro.

NOTA 19 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene información clasificada en este rubro.

NOTA 20 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene información clasificada en este rubro.

NOTA 21 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

La composición del saldo se informa a continuación:

Descripción	30-09-2025 MUS\$	31-12-2024 MUS\$
Auditoría	3	3
DCV Registros	1	1
Valorizadores	-	1
Comité de vigilancia	-	3
Honorarios profesionales	-	30
Total	4	38

NOTA 22 INTERESES Y REAJUSTES

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024 no se presenta información para el rubro.

NOTA 23 OTROS

Composición del saldo se informan a continuación:

Descripción	30-09-2025 MUS\$	30-09-2024 MUS\$
Impuestos Master Fund	331	142
Total	331	142



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 24 REMUNERACIONES COMITÉ DE VIGILANCIA

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024 el detalle es el siguiente:

Fecha	Tipo	Remuneración MUS\$
23-04-2025	Ordinaria	2
23-06-2025	Ordinaria	3
Total		5

Fecha	Tipo	Remuneración MUS\$
23-06-2025	Ordinaria	2
28-06-2024	Ordinaria	3
Total		5

NOTA 25 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Composición del saldo:

Tipo de gasto	Monto del trimestre actual MUS\$	Monto acumulado al 30-09-2025 MUS\$	Monto acumulado al 30-09-2024 MUS\$
Auditoría	1	3	3
Gastos operacionales	9	17	4
Valorización económica	-	1	2
Honorarios	-	-	7
Publicaciones	-	-	1
Total	10	21	17
% sobre el activo del Fondo	0,0103%	0,0216%	0,0128%



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 26 CUOTAS EMITIDAS

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

a) Al 30 de septiembre de 2025:

Detalle	Series									
	A	B	C	D	E	F	G	I	P	
Cuotas suscritas y pagadas	231.293	24.404	-	14.160	34.439	374.547,00	56.903	300.406	121,00	
Valor cuota	US\$ 93,8963	93,2520	-	93,6771	93,7981	93,8969	92,1582	94,2918	92,7780	
Patrimonio	MUS\$ 21.718	2.276	-	1.326	3.230	35.169	5.244	28.326	11	

La cuota más representativa según su patrimonio corresponde a la serie F.

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Cuotas emitidas vigentes					
Nº Certificado	Fecha	Total cuotas emitidas	Emitidas no comprometidas (*)	Cuotas comprometidas (*)	Pagadas
-	30-07-2018	5.000.000	3.757.537	-	1.242.463

(*) su equivalencia en cuotas varía según el valor cuota al cierre.

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Descripción	Cuotas comprometidas	Suscritas y no pagadas	Pagadas	Total
Saldo al 01-01-2025	-	-	1.091.470	1.091.470
Variaciones del período (*)	150.993	-	-	150.993
Suscripciones del período	(150.993)	-	150.993	-
Rescates	-	-	-	-
Canjes	-	-	-	-
Saldo al 30-09-2025	-	-	1.242.463	1.242.463

(*) Cuota varía según el valor cuota al cierre



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Al 30 de septiembre de 2025 el detalle de aportes es el siguiente:

Fecha	Serie	Nº de Cuotas	Aporte MUS\$
20-02-2025	B	2.666	250
19-05-2025	B	10.702	1.000
22-05-2025	B	900	84
17-06-2025	B	2.139	198
18-07-2025	B	430	40
19-08-2025	B	581	54
16-09-2025	B	640	60
Totales		18.058	1.686

Fecha	Serie	Nº de Cuotas	Aporte MUS\$
24-01-2025	D	7.899	750
20-02-2025	D	2.696	254
20-03-2025	D	1.594	150
22-04-2025	D	2.981	282
18/7/2025	D	2.000	186
19/8/2025	D	213	20
Totales		17.383	1.642

Fecha	Serie	Nº de Cuotas	Aporte MUS\$
24-01-2025	E	4.370	415
20-02-2025	E	3.561	335
20-03-2025	E	2.072	195
22-04-2025	E	549	52
Totales		10.552	997

Fecha	Serie	Nº de Cuotas	Aporte MUS\$
20-03-2025	F	37.994	3.578
24-03-2025	F	1.274	120
23-04-2025	F	1.742	165
19-05-2025	F	452	42
20-05-2025	F	319	30
17-06-2025	F	37.600	3.500
16-09-2025	F	4.260	400
Totales		83.641	7.835



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Fecha	Serie	Nº de Cuotas	Aporte MUS\$
20-02-2025	G	7.209	670
20-03-2025	G	2.336	217
22-04-2025	G	2.158	202
19-05-2025	G	270	25
20-05-2025	G	540	50
17-06-2025	G	161	15
18-07-2025	G	2.290	210
19-08-2025	G	1.353	125
16-09-2025	G	5.091	469
Totales		21.408	1.983

Al 30 de septiembre de 2025 no hubo rescates de cuotas.

Al 30 de septiembre de 2025 el detalle de canje de cuotas es el siguiente:

	Serie saliente	Cuotas	Factor	Serie entrante	Cuotas	Variación por factor
07-03-2025	E	(14.975)	1,0008	F	14.963	(12)
10-03-2025	E	(1.063)	1,0009	F	1.062	(1)
10-03-2025	D	(1)	1,0000	P	1	-
10-03-2025	F	(24)	1,0000	P	24	-
11-03-2025	E	(1.039)	1,0010	F	1.038	(1)
18-03-2025	E	(4.785)	1,0008	F	4.781	(4)
19-03-2025	E	(208)	1,0048	F	207	(1)
25-03-2025	D	(37)	1,0278	E	36	(1)
21-04-2025	D	(9.164)	1,0007	E	9.158	(6)
28-04-2025	E	(10.405)	1,0009	F	10.396	(9)
07-05-2025	E	(127)	1,0079	F	126	(1)
08-05-2025	E	(422)	1,0024	F	421	(1)
01-07-2025	A	(95)	0,9896	P	96	1
03-07-2025	F	(27)	1,0000	G	27	-
23-07-2025	E	(6.856)	1,0012	F	6.848	(8)
25-07-2025	E	(1.584)	1,0013	F	1.582	(2)
29-07-2025	E	(530)	1,0019	F	529	(1)
31-07-2025	E	(1.782)	1,0011	F	1.780	(2)
(53.124)				53.075	(49)	

En el compromiso de los aportantes con el Fondo se ha incorporado una cláusula que indica en el evento que, habiéndose efectuando uno o más distribuciones rellamables, el Fondo no cuente con recursos suficientes para cumplir con uno o más llamados de capital del Fondo Master ni pueda obtenerlos con cargo al Aporte Prometido, el prominente aportante se obliga a suscribir nuevas cuotas del Fondo, a prorrata de su participación en el mismo y por la cantidad que resulte para cubrir el o los llamados de capital del Fondo Master que corresponda (el "Aporte Adicional").



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

b) Al 31 de diciembre de 2024:

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

Detalle	Serie							
	A	B	C	D	E	F	G	I
Cuotas suscritas y pagadas	231.388	6.346	-	5.979	58.469	247.224	35.468	300.406
Valor cuota	US\$ 95,0244	94,7098	-	94,9722	94,9677	95,0250	94,0177	95,3821
Patrimonio	MUS\$ 21.988	600	-	568	5.553	23.492	3.334	28.653

La cuota más representativa corresponde a la serie I.

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Cuotas emitidas vigentes					
Nº Certificado	Fecha	Total cuotas emitidas	Emitidas no comprometidas (*)	Cuotas comprometidas (*)	Pagadas
-	30-07-2018	5.000.000	3.908.530	-	1.091.470

(*) su equivalencia en cuotas varía según el valor cuota al cierre.

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Descripción	Cuotas comprometidas	Suscritas y no pagadas	Pagadas	Total
Saldo al 01-01-2024	60.195	-	1.032.723	1.092.918
Variaciones del período (*)	(1.394)	-	-	(1.394)
Suscripciones del período	(58.801)	-	58.774	(27)
Rescates	-	-	(27)	(27)
Saldo al 31-12-2024	-	-	1.091.470	1.091.470

(*) Cuota varía según el valor cuota al cierre

Al 31 de diciembre de 2024 el detalle de aportes es el siguiente:

Fecha	Serie	Nº de Cuotas	Aporte MUS\$
03-01-2024	A	1.053	100
02-07-2024	A	187	18
08-10-2024	A	41	4
Totales		1.281	122



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Fecha	Serie	Nº de Cuotas	Aporte MUS\$
02-07-2024	B	3.643	350
08-10-2024	B	6.346	609
Totales		9.989	959

Fecha	Serie	Nº de Cuotas	Aporte MUS\$
03-01-2024	D	5.267	500
08-10-2024	D	5.200	500
20-12-2024	D	779	75
Totales		11.246	1.075

Fecha	Serie	Nº de Cuotas	Aporte MUS\$
03-01-2024	E	16.053	1.524
01-04-2024	E	67	6
02-07-2024	E	12.543	1.205
08-10-2024	E	17.791	1.710
20-12-2024	E	3.117	300
Totales		49.571	4.745

Fecha	Serie	Nº de Cuotas	Aporte MUS\$
03-01-2024	F	421	40
02-07-2024	F	57.864	5.560
08-10-2024	F	18.824	1.810
20-12-2024	F	81.476	7.845
Totales		158.585	15.255

Fecha	Serie	Nº de Cuotas	Aporte MUS\$
03-01-2024	G	2.306	219
01-04-2024	G	2.605	250
02-07-2024	G	6.171	590
08-10-2024	G	7.338	700
20-12-2024	G	19.653	1.873
Totales		38.073	3.632

Totales 268.745 25.788

Al 31 diciembre de 2024 no hubo rescates de cuotas.

Al 31 diciembre de 2024 no hubo canjes de cuotas.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 27 REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Al 30 de septiembre de 2025 se efectuaron los siguientes repartos de beneficios:

Fecha de Distribución	Serie	Nº de Cuotas	Monto total distribuido MUS\$	Tipo de Dividendo
30-01-2025	A	231.388	157	Provisorio
30-01-2025	B	6.346	4	Provisorio
30-01-2025	D	13.878	9	Provisorio
30-01-2025	E	62.839	43	Provisorio
30-01-2025	F	247.224	167	Provisorio
30-01-2025	G	35.468	24	Provisorio
30-01-2025	I	300.406	203	Provisorio
25-02-2025	A	231.388	167	Provisorio
25-02-2025	B	6.346	5	Provisorio
25-02-2025	D	13.878	10	Provisorio
25-02-2025	E	62.839	45	Provisorio
25-02-2025	F	247.224	179	Provisorio
25-02-2025	G	35.468	26	Provisorio
25-02-2025	I	300.406	217	Provisorio
25-03-2025	A	231.388	167	Provisorio
25-03-2025	B	9.012	6	Provisorio
25-03-2025	D	16.573	12	Provisorio
25-03-2025	E	44.330	32	Provisorio
25-03-2025	F	269.251	194	Provisorio
25-03-2025	G	42.677	30	Provisorio
25-03-2025	I	300.406	217	Provisorio
25-03-2025	P	25	0	Provisorio
02-05-2025	A	231.388	171	Provisorio
02-05-2025	B	9.012	7	Provisorio
02-05-2025	D	11.947	9	Provisorio
02-05-2025	E	56.145	41	Provisorio
02-05-2025	F	310.261	229	Provisorio
02-05-2025	G	47.171	34	Provisorio
02-05-2025	I	300.406	223	Provisorio
02-05-2025	P	25	1	Provisorio



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Fecha de Distribución	Serie	Nº de Cuotas	Monto total distribuido MUS\$	Tipo de Dividendo
05-06-2025	A	231.388	159	Provisorio
05-06-2025	B	20.614	14	Provisorio
05-06-2025	D	11.947	8	Provisorio
05-06-2025	E	45.191	31	Provisorio
05-06-2025	F	321.975	222	Provisorio
05-06-2025	G	47.981	33	Provisorio
05-06-2025	I	300.406	208	Provisorio
05-06-2025	P	25	0	Provisorio
03-07-2025	A	231.388	160	Provisorio
03-07-2025	B	22.753	16	Provisorio
03-07-2025	D	11.947	8	Provisorio
03-07-2025	E	45.191	31	Provisorio
03-07-2025	F	359.575	249	Provisorio
03-07-2025	G	48.142	33	Provisorio
03-07-2025	I	300.406	209	Provisorio
03-07-2025	P	25	0	Provisorio
31-07-2025	A	231.293	177	Provisorio
31-07-2025	B	23.183	18	Provisorio
31-07-2025	D	13.947	11	Provisorio
31-07-2025	E	36.751	28	Provisorio
31-07-2025	F	367.978	281	Provisorio
31-07-2025	G	50.459	38	Provisorio
31-07-2025	I	300.406	231	Provisorio
31-07-2025	P	121	0	Provisorio
28-08-2025	A	231.293	165	Provisorio
28-08-2025	B	23.764	17	Provisorio
28-08-2025	D	14.160	10	Provisorio
28-08-2025	E	34.439	25	Provisorio
28-08-2025	F	370.287	264	Provisorio
28-08-2025	G	51.812	36	Provisorio
28-08-2025	I	300.406	215	Provisorio
28-08-2025	P	121	0	Provisorio



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Fecha de Distribución	Serie	Nº de Cuotas	Monto total distribuido MUS\$	Tipo de Dividendo
30-09-2025	A	231.293	169	Provisorio
30-09-2025	B	24.404	18	Provisorio
30-09-2025	D	14.142	10	Provisorio
30-09-2025	E	35.046	25	Provisorio
30-09-2025	F	374.547	274	Provisorio
30-09-2025	G	56.534	41	Provisorio
30-09-2025	I	300.406	220	Provisorio
30-09-2025	P	120	0	Provisorio
Total			6.283	



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Al 31 de diciembre de 2024 se efectuaron los siguientes repartos de beneficios:

Fecha de Distribución	Serie	Nº de Cuotas	Monto total distribuido MUS\$	Tipo de Dividendo
25-01-2024	A	268.788	621	Definitivo
25-01-2024	F	55.243	128	Definitivo
25-01-2024	I	300.406	697	Definitivo
25-01-2024	D	5.267	12	Definitivo
25-01-2024	E	16.053	37	Definitivo
25-01-2024	G	2.306	5	Definitivo
23-04-2024	A	268.788	634	Definitivo
23-04-2024	F	55.243	130	Definitivo
23-04-2024	I	300.406	710	Definitivo
23-04-2024	D	5.267	12	Definitivo
23-04-2024	E	16.053	38	Definitivo
23-04-2024	G	2.306	12	Definitivo
25-07-2024	A	268.788	539	Definitivo
25-07-2024	F	55.243	226	Definitivo
25-07-2024	I	300.406	604	Definitivo
25-07-2024	E	5.267	68	Definitivo
25-07-2024	G	16.053	17	Definitivo
25-07-2024	B	2.306	12	Definitivo
05-11-2024	A	231.388	498	Definitivo
05-11-2024	B	6.346	14	Definitivo
05-11-2024	F	165.748	357	Definitivo
05-11-2024	I	300.406	649	Definitivo
05-11-2024	D	5.200	11	Definitivo
05-11-2024	E	55.352	119	Definitivo
05-11-2024	G	15.815	34	Definitivo
30-12-2024	A	231.388	289	Definitivo
30-12-2024	B	6.346	7	Definitivo
30-12-2024	F	247.224	309	Definitivo
30-12-2024	I	300.406	377	Definitivo
30-12-2024	D	5.979	7	Definitivo
30-12-2024	E	58.469	73	Definitivo
30-12-2024	G	35.468	44	Definitivo
Total			7.290	



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 28 RENTABILIDAD DEL FONDO

El detalle de la rentabilidad es el siguiente:

Tipo de rentabilidad	Período actual	Rentabilidad Acumulada		Anualizada(*)
		Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	
Nominal	A	5,8468%	8,4112%	20,6280%
Nominal	B	5,4697%	7,8936%	-
Nominal	C	-	-	-
Nominal	D	5,6578%	-	-
Nominal	E	5,7992%	8,3461%	-
Nominal	F	5,8468%	8,4112%	-
Nominal	G	4,9999%	7,2561%	-
Nominal	I	5,8940%	8,4757%	20,7716%
Nominal	P	5,3503%	-	9,8961%

Nota: porcentajes con cuatro decimales

La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponde a períodos móviles.

La rentabilidad del periodo actual corresponderá a la variación entre el 1 de enero y la fecha de cierre de los Estados Financieros.

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

Adicionalmente, el Fondo asume en el cálculo de la rentabilidad la reinversión de los dividendos y distribuciones de capital sin disminuir el número de cuotas.

El Fondo inició sus operaciones el 13 de septiembre de 2018.

NOTA 29 VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene información clasificada en este rubro.

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

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene información clasificada en este rubro.

NOTA 31 EXCESO DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene información clasificada en este rubro.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 32 GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene información clasificada en este rubro.

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

Al 30 de septiembre de 2025:

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES				
	CUSTODIA NACIONAL		CUSTODIA EXTRANJERA		
Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo	
MU\$					
State Street	-	-	95.500	100,0000%	98,1319%
Total Cartera de Inversiones en Custodia	-	-	95.500	100,0000%	98,1319%

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	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo	
MU\$					
State Street	-	-	84.130	100,0000%	99,8753%
Total Cartera de Inversiones en Custodia	-	-	84.130	100,0000%	99,8753%

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:



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

a) Remuneración por administración

El Fondo es administrado por Moneda S.A. Administradora General de Fondos. La Sociedad Administradora recibe una remuneración, pagadera mensualmente en la forma que se señala más adelante.

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija según se indica a continuación:

Remuneración Fija Mensual por Serie

Serie G: Un doceavo (1/12) de 1% sobre el patrimonio de la serie G del Fondo a la fecha de cálculo, más el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la Ley.

Serie A: Un doceavo (1/12) de 0,10% sobre el patrimonio de la serie A del Fondo a la fecha de cálculo, más el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la Ley.

Serie B: Un doceavo (1/12) de 0,5% sobre el patrimonio de la serie B del Fondo a la fecha de cálculo, más el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la Ley.

Serie I: Un doceavo (1/12) de 0,05% sobre el patrimonio de la serie I del Fondo a la fecha de cálculo, más el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la Ley.

Serie C: Un doceavo (1/12) de 0,0252% sobre el patrimonio de la serie C del Fondo a la fecha de cálculo, más el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la Ley.

Serie D: Un doceavo (1/12) de 0,3% sobre el patrimonio de la serie D del Fondo a la fecha de cálculo, más el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la Ley.

Serie E: Un doceavo (1/12) de 0,15% sobre el patrimonio de la serie E del Fondo a la fecha de cálculo, más el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la Ley.

Serie F: Un doceavo (1/12) de 0,1% sobre el patrimonio de la serie F del Fondo a la fecha de cálculo, más el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la Ley.

Serie Q: Un doceavo (1/12) de 0,0595% sobre el patrimonio de la Serie Q del Fondo a la fecha de cálculo, IVA incluido.

Esta remuneración se devengará y provisionará diariamente y será deducida mensualmente del patrimonio de cada serie del Fondo, por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N°335 emitido por la CMF con fecha 10 de marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha de depósito del Reglamento Interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada,



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

la remuneración a que se refiere el presente artículo se actualizará según la variación que experimente el IVA, a contar de la fecha de entrada en vigencia de la modificación respectiva.

Se deja expresa constancia que, adicionalmente a la remuneración por administración descrita en este artículo, una o más sociedades relacionadas con la Administradora tendrán derecho a recibir de CGCIM, comisiones de colocación en base al total de los Compromisos de Inversión del Fondo o aportes comprometidos por sus sociedades filiales en TCG BDC II, se deja constancia que dichas comisiones no constituirán para el Fondo gasto o remuneración adicional algunos por su inversión en TCG BDC II.

No se contempla el pago de remuneración variable a la Administradora.

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

Descripción	Obligación		Efecto en resultados	
	30-09-2025	31-12-2024	30-09-2025	30-09-2024
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Remuneración Fija	14	9	112	50
Total	14	9	112	50

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 según se detalla a continuación:

Al 30 de septiembre 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 30-09-2025	Monto al cierre del ejercicio MUS\$	%
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	7,21%	19.313	-	95	19.408	1.822	8,39%
Accionistas de la Sociedad Administradora	3,54%	9.480	-	-	9.480	890	4,10%

Serie B

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 30-09-2025	Monto al cierre del ejercicio MUS\$	%
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	4.690	4.690	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Serie D

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 30-09-2025	Monto al cierre del ejercicio MUS\$	%
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	16.358	16.358	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-

Serie E

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 30-09-2025	Monto al cierre del ejercicio MUS\$	%
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	10.552	10.552	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-

Serie F

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 30-09-2025	Monto al cierre del ejercicio MUS\$	%
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	51.126	51.150	(24)	-	0
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-

Serie G

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 30-09-2025	Monto al cierre del ejercicio MUS\$	%
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	5.607	5.147	460	42	0
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-

No existen movimientos para las otras series.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

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 31-12-2024	Monto al cierre del ejercicio MUS\$	%
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	6,56%	17.108	4.092	5.544	19.313	1.833	7,21%
Accionistas de la Sociedad Administradora	3,64%	9.480	-	-	9.480	900	3,54%

No existen movimientos para las otras series.

c) Transacciones con personas relacionadas:

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

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

El detalle de la información del Fondo es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2025:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de garantía N° 871056	Compañía de Seguros de Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco De Chile	19.574,86	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° 871056	Compañía de Seguros de Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco De Chile	13.968,23	10-01-2024	10-01-2025



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 36 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

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

Al 30 de septiembre de 2025:

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota	Patrimonio (**)	Nº aportantes
Enero	A	94,3344	95,1248	21.828	6
Febrero	A	94,1225	98,8139	21.779	6
Marzo	A	94,7079	99,3476	21.914	6
Abril	A	93,9255	99,4191	21.733	6
Mayo	A	93,0882	100,2729	21.539	6
Junio	A	93,1708	100,4476	21.559	6
Julio	A	93,9968	96,1003	21.741	6
Agosto	A	93,1157	97,1522	21.537	6
Septiembre	A	93,8963	97,7829	21.718	6

(*): Cifras con cuatro decimales

(**): Cifras en miles de dólares

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	Nº aportantes
Enero	B	93,9848	-	596	2
Febrero	B	93,7366	-	845	2
Marzo	B	94,2821	-	850	2
Abril	B	93,4661	-	842	2
Mayo	B	92,5962	-	1.909	3
Junio	B	92,6416	-	2.108	3
Julio	B	93,4258	-	2.166	3
Agosto	B	92,5135	-	2.198	3
Septiembre	B	93,2520	-	2.276	3

(*): Cifras con cuatro decimales

(**): Cifras en miles de dólares

(1) Las cuotas del Fondo no tienen valor de mercado



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**) N° aportantes
Enero	D	94,2638	-	1.308 2
Febrero	D	94,0335	-	1.559 2
Marzo	D	94,5995	-	1.715 4
Abril	D	93,7992	-	1.121 2
Mayo	D	92,9446	-	1.110 2
Junio	D	93,0086	-	1.111 2
Julio	D	93,8145	-	1.308 4
Agosto	D	92,9168	-	1.316 4
Septiembre	D	93,6771	-	1.326 4

(*): Cifras con cuatro decimales

(**): Cifras en miles de dólares

(1) Las cuotas del Fondo no tienen valor de mercado

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**) N° aportantes
Enero	E	94,2734	-	5.924 9
Febrero	E	94,0570	-	6.245 9
Marzo	E	94,6372	-	4.395 7
Abril	E	93,8507	-	4.293 7
Mayo	E	93,0095	-	4.203 6
Junio	E	93,0873	-	4.207 6
Julio	E	93,9079	-	3.234 6
Agosto	E	93,0230	-	3.204 6
Septiembre	E	93,7981	-	3.230 6

(*): Cifras con cuatro decimales

(**): Cifras en miles de dólares

(1) Las cuotas del Fondo no tienen valor de mercado

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**) N° aportantes
Enero	F	94,3350	-	23.322 7
Febrero	F	94,1231	-	23.269 7
Marzo	F	94,7085	-	29.219 13
Abril	F	93,9261	-	30.118 13
Mayo	F	93,0888	-	29.972 14
Junio	F	93,1714	-	33.502 14
Julio	F	93,9974	-	34.806 14
Agosto	F	93,1163	-	34.480 14
Septiembre	F	93,8969	-	35.169 14

(*): Cifras con cuatro decimales

(**): Cifras en miles de dólares

(1) Las cuotas del Fondo no tienen valor de mercado



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	Nº aportantes
Enero	G	93,2517	-	3.307	3
Febrero	G	92,9593	-	3.967	4
Marzo	G	93,4539	-	4.208	4
Abril	G	92,5992	-	4.368	4
Mayo	G	91,6918	-	4.399	4
Junio	G	91,6913	-	4.414	4
Julio	G	92,4216	-	4.664	5
Agosto	G	91,4736	-	4.739	5
Septiembre	G	92,1582	-	5.244	5

(*): Cifras con cuatro decimales

(**): Cifras en miles de dólares

(1) Las cuotas del Fondo no tienen valor de mercado

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	Nº aportantes
Enero	I	94,6942	-	28.447	5
Febrero	I	94,4862	-	28.384	5
Marzo	I	95,0785	-	28.562	5
Abril	I	94,2977	-	28.328	5
Mayo	I	93,4618	-	28.076	5
Junio	I	93,5494	-	28.103	5
Julio	I	94,3834	-	28.353	5
Agosto	I	93,5033	-	28.089	5
Septiembre	I	94,2918	-	28.326	5

(*): Cifras con cuatro decimales

(**): Cifras en miles de dólares

(1) Las cuotas del Fondo no tienen valor de mercado

	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	Nº aportantes
Marzo	P	93,5385	-	2	1
Abril	P	92,7725	-	2	1
Mayo	P	91,9523	-	2	1
Junio	P	92,0408	-	2	1
Julio	P	92,8636	-	11	1
Agosto	P	91,9999	-	11	1
Septiembre	P	92,7780	-	11	1

(*): Cifras con cuatro decimales

(**): Cifras en miles de dólares

(1) Las cuotas del Fondo no tienen valor de mercado



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Al 31 de diciembre de 2024:

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	Nº aportantes
Enero	A	92,5624	83,0551	24.880	7
Febrero	A	92,5493	79,8311	24.876	7
Marzo	A	96,1909	78,8715	25.855	7
Abril	A	93,7356	81,1412	25.195	7
Mayo	A	96,4843	84,4584	25.934	7
Junio	A	96,0803	81,9927	25.825	7
Julio	A	93,9674	82,0413	22.341	8
Agosto	A	96,3117	84,7153	22.898	8
Septiembre	A	96,1514	86,2545	22.244	6
Octubre	A	93,8863	80,5469	21.724	6
Noviembre	A	96,2880	79,1983	22.280	6
Diciembre	A	95,0244	77,7040	21.988	6

(*): Cifras con cuatro decimales

(**): Cifras en miles de dólares

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	Nº aportantes
Enero	I	92,8602	-	27.896	5
Febrero	I	92,8517	-	27.893	5
Marzo	I	96,5099	-	28.992	5
Abril	I	94,0511	-	28.254	5
Mayo	I	96,8139	-	29.083	5
Junio	I	96,4133	-	28.963	5
Julio	I	94,2977	-	28.328	5
Agosto	I	96,6551	-	29.035	5
Septiembre	I	96,4990	-	28.989	5
Octubre	I	94,2304	-	28.307	5
Noviembre	I	96,6456	-	29.033	5
Diciembre	I	95,3821	-	28.652	5

(*): Cifras con cuatro decimales

(**): Cifras en miles de dólares

(1) Las cuotas del Fondo no tienen valor de mercado



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	Nº aportantes
Enero	F	92,5630	-	5.113	6
Febrero	F	92,5499	-	5.113	6
Marzo	F	96,1915	-	5.314	6
Abril	F	93,7362	-	5.178	6
Mayo	F	96,4849	-	5.330	6
Junio	F	96,0808	-	5.308	6
Julio	F	93,9680	-	13.563	7
Agosto	F	96,3123	-	13.901	7
Septiembre	F	96,1520	-	14.127	7
Octubre	F	93,8869	-	15.562	7
Noviembre	F	96,2886	-	15.960	7
Diciembre	F	95,0250	-	23.492	7

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	Nº aportantes
Enero	D	92,5452	-	487	1
Febrero	D	92,5138	-	487	1
Marzo	D	96,1350	-	506	1
Abril	D	93,6625	-	493	1
Mayo	D	96,3900	-	508	1
Junio	D	95,9673	-	505	1
Julio	D	-	-	-	-
Agosto	D	-	-	-	-
Septiembre	D	-	-	-	-
Octubre	D	93,8719	-	488	3
Noviembre	D	96,2541	-	501	2
Diciembre	D	94,9722	-	568	2

(*): Cifras con cuatro decimales

(**): Cifras en miles de dólares

(1) Las cuotas del Fondo no tienen valor de mercado



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	Nº aportantes
Enero	E	92,5581	-	1.486	5
Febrero	E	92,5404	-	1.486	5
Marzo	E	96,1768	-	1.544	5
Abril	E	93,7172	-	1.511	5
Mayo	E	96,4605	-	1.555	5
Junio	E	96,0518	-	1.548	5
Julio	E	93,9348	-	3.187	7
Agosto	E	96,2735	-	3.266	7
Septiembre	E	96,1085	-	3.260	7
Octubre	E	93,8397	-	5.194	7
Noviembre	E	96,2353	-	5.327	7
Diciembre	E	94,9677	-	5.553	8

(*): Cifras con cuatro decimales

(**): Cifras en miles de dólares

(1) Las cuotas del Fondo no tienen valor de mercado

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	Nº aportantes
Enero	G	92,4852	-	213	1
Febrero	G	92,3896	-	213	1
Marzo	G	95,9396	-	221	1
Abril	G	93,4074	-	215	1
Mayo	G	96,0606	-	222	1
Junio	G	95,5730	-	220	1
Julio	G	93,3878	-	792	2
Agosto	G	95,6322	-	811	2
Septiembre	G	95,3879	-	809	2
Octubre	G	93,0577	-	1.472	2
Noviembre	G	95,3529	-	1.508	2
Diciembre	G	94,0177	-	3.335	3

(*): Cifras con cuatro decimales

(**): Cifras en miles de dólares

(1) Las cuotas del Fondo no tienen valor de mercado

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

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene información clasificada en este rubro.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

NOTA 38 SANCIÓN

Durante el ejercicio finalizado al 30 de septiembre 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 conocimientos de otros hechos posteriores ocurridos entre el 1 de octubre 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	-	-	-	-
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	-	95.500	95.500	98,1319
TOTALES	-	95.500	95.500	98,1319



ESTADOS COMPLEMENTARIOS

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	del 01-01-2025 al 30-09-2025	del 01-01-2024 al 30-09-2024
	MUS\$	MUS\$
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	6.381	4.639
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	6.712	4.780
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	(331)	(141)
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(975)	-
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	(975)	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	758
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	758
GASTOS DEL EJERCICIO	(154)	(79)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(112)	(50)
Remuneración del comité de vigilancia	(5)	(5)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(37)	(24)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	5.252	5.318



ESTADOS COMPLEMENTARIOS

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

DESCRIPCIÓN	del 01-01-2025	del 01-01-2024
	al 30-09-2025	del 30-09-2024
	MUS\$	MUS\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	5.252	4.560
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	6.381	4.639
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(975)	-
Gastos del ejercicio (menos)	(154)	(79)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(6.283)	(4.502)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(2.546)	(2.348)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(211)	(272)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	7.079	8.853
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(7.290)	(9.125)
Pérdida devengada acumulada (menos)	(2.335)	(2.382)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(2.335)	(2.382)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	306
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	306
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-