



**MONEDA**  
Patria Investments

# Estados Financieros

MONEDA LATAM PRIVATE CREDIT  
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

US\$ : Cifras expresadas en dólares estadounidenses



## INDICE

---

<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA .....</b>	<b>1</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES .....</b>	<b>3</b>
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO .....</b>	<b>4</b>
<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO .....</b>	<b>6</b>
<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS .....</b>	<b>7</b>
NOTA 1 INFORMACION GENERAL .....	7
NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN .....	9
NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS .....	11
NOTA 4 CAMBIOS CONTABLES .....	17
NOTA 5 POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO .....	17
NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO .....	18
NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE .....	24
NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS .....	25
NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES .....	27
NOTA 10 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA .....	27
NOTA 11 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO .....	27
NOTA 12 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN .....	27
NOTA 13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN .....	27
NOTA 14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES .....	27
NOTA 15 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR .....	27
NOTA 16 OTROS ACTIVOS .....	28
NOTA 17 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS .....	28
NOTA 18 PRÉSTAMOS .....	28
NOTA 19 OTROS PASIVOS FINANCIEROS .....	28
NOTA 20 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES .....	28
NOTA 21 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR .....	28
NOTA 22 INTERESES Y REAJUSTES .....	28
NOTA 23 OTROS .....	29
NOTA 24 REMUNERACIONES COMITÉ DE VIGILANCIA .....	29
NOTA 25 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN .....	29
NOTA 26 CUOTAS EMITIDAS .....	30
NOTA 27 REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES .....	39
NOTA 28 RENTABILIDAD DEL FONDO .....	40
NOTA 29 VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA .....	40
NOTA 30 INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN .....	40
NOTA 31 EXCESO DE INVERSIÓN .....	40
NOTA 32 GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES .....	41
NOTA 33 CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009) .....	41
NOTA 34 PARTES RELACIONADAS .....	42
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) .....	49
NOTA 36 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA .....	50
NOTA 37 CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS .....	58
NOTA 38 SANCIONES .....	58
NOTA 39 HECHOS POSTERIORES .....	58
<b>ESTADOS COMPLEMENTARIOS .....</b>	<b>59</b>
A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES .....	59
B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO .....	60
C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS .....	61



## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		30-09-2025	31-12-2024
	NOTA	MUS\$	MUS\$
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	200	32
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	43.873	28.200
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	14	6	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
<b>Total activo corriente</b>		<b>44.079</b>	<b>28.232</b>
<b>Activo no corriente</b>			
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		-	-
<b>Total activo no corriente</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>44.079</b>	<b>28.232</b>

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		30-09-2025	31-12-2024
	NOTA	MUS\$	MUS\$
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	34	22	12
Otros documentos y cuentas por pagar	21	5	6
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>27</b>	<b>18</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Aportes		43.925	27.408
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		806	-
Resultado del ejercicio		3.235	806
Dividendos provisorios		(3.914)	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>44.052</b>	<b>28.214</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>44.079</b>	<b>28.232</b>

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	NOTA	Acumulado		Trimestre	
		01-01-2025	18-07-2024	18-07-2024	18-07-2024
		30-09-2025	30-09-2024	30-09-2025	30-09-2024
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN</b>					
Intereses y reajustes		-	-	-	-
Ingresos por dividendos		901	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	8	1.914	-	1.865	-
Resultado en venta de instrumentos financieros	8	(34)	-	-	-
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	644	(27)	64	(27)
<b>Total ingresos/pérdidas netos de la operación</b>		<b>3.425</b>	<b>(27)</b>	<b>1.929</b>	<b>(27)</b>
<b>GASTOS</b>					
Depreciaciones		-	-	-	-
Remuneración comité de vigilancia	24	(5)	-	(2)	-
Remuneración de administración	34	(156)	(15)	(66)	(15)
Honorarios por custodia y administración		(13)	(1)	(5)	(1)
Costos de transacción		-	-	-	-
Otros gastos de operación	25	(16)	(5)	(3)	(5)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(190)</b>	<b>(21)</b>	<b>(76)</b>	<b>(21)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación</b>		<b>3.235</b>	<b>(48)</b>	<b>1.853</b>	<b>(48)</b>
<b>Costos financieros</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad/(pérdida) antes de impuesto</b>		<b>3.235</b>	<b>(48)</b>	<b>1.853</b>	<b>(48)</b>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
<b>Resultados del ejercicio</b>		<b>3.235</b>	<b>(48)</b>	<b>1.853</b>	<b>(48)</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</b>					
Cobertura de flujo de caja		-	-	-	-
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros ajustes al patrimonio neto		-	-	-	-
<b>Total de otros resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL</b>		<b>3.235</b>	<b>(48)</b>	<b>1.853</b>	<b>(48)</b>

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	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 2025	27.408	-	-	-	-	-	806	-	-	28.214
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	27.408	-	-	-	-	-	806	-	-	28.214
Aportes	16.517	-	-	-	-	-	-	-	-	16.517
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.914)	(3.914)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	3.235	-	3.235
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 30 de septiembre de 2025	43.925	-	-	-	-	-	806	3.235	(3.914)	44.052

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	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Dividendos provisionarios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total				
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo al 18-07-2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes	14.118	-	-	-	-	-	-	-	-	14.118
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(48)	-	(48)
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 30 de septiembre de 2024	14.118	-	-	-	-	-	-	(48)	-	14.070



## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 30 de septiembre de 2025 y 2024

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO MÉTODO DIRECTO	NOTA	01-01-2025 30-09-2025 MUS\$	18-07-2024 30/9/2024 MUS\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		(14.969)	(14.067)
Venta de activos financieros		1.139	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		(3)	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		901	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de cuentas y documentos por pagar		(146)	(9)
Otros gastos de operación pagados		(34)	-
Otros ingresos de operación percibidos		677	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>(12.435)</b>	<b>(14.076)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
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		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>			
<b>FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes	26	16.517	14.118
Repartos de patrimonio		-	-
Repartos de dividendos	27	(3.914)	-
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>12.603</b>	<b>14.118</b>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		168	42
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		32	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>7</b>	<b>200</b>	<b>42</b>

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 LatAm Private Credit Fondo de Inversión, Run 10621-6 y RUT 76.629.809-5 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 LatAm Private Credit Fondo de Inversión es un Fondo del tipo No Rescatable.

Las cuotas del Fondo sólo podrán ser adquiridas por inversionistas que: (i) tengan la calidad de Fondos de Pensiones, de acuerdo con 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 (C.M.F) y fue autorizada mediante Resolución Exenta N°225 de fecha 3 de noviembre de 1993.

Las cuotas del Fondo tienen los siguientes nemotécnicos:

Serie	Nemotécnico	Fecha de inicio
A1	CFI-LPA1E	18-07-2024
A2	CFI-LPA2E	26-03-2025
A3	CFI-LPA3E	23-07-2025
B1	CFI-LPB1E	18-07-2024
B2	CFI-LPB2E	26-03-2025
B3	CFI-LPB3E	23-07-2025
C1	CFI-LPC1E	18-07-2024
C2	CFI-LPC2E	26-03-2025
I1	CFI-LPCI1E	18-07-2024
I2	CFI-LPCI2E	26-03-2025
I3	CFI-LPCI3E	23-07-2025
M	CFI-LPCME	26-03-2025
R1	CFI-LPR1E	18-07-2024
R2	CFI-LPR2E	26-03-2025
WE1	CFI-LPWE1E	19-07-2024
WE2	CFI-LPWE2E	26-03-2025
WE3	CFI-LPWE3E	23-07-2025

El Fondo tendrá como objetivo principal obtener una rentabilidad con un foco de largo plazo invirtiendo los recursos del Fondo, ya sea directa o indirectamente, en "Patria Latin America Private



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Credit Fund L.P.” (el “Fondo Master”), constituido en Ontario, Canadá y administrado por PCF General Partner Ltd., sociedad relacionada a la Administradora (el “General Partner”) u otros vehículos de inversión, con la misma estrategia de inversión, administrados o asesorados por sociedades integrantes del mismo grupo empresarial de la Administradora, (en adelante, conjunta e indistintamente, los “Fondos Patria”).

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 los Fondos Patria para que puedan ser objeto de inversión del mismo, debiendo siempre regirse por lo dispuesto en los estatutos y demás antecedentes correspondientes de estos últimos.

El Fondo invertirá, al menos, el 80% de sus activos en instrumentos, títulos o valores emitidos en el extranjero por personas o entidades sin domicilio ni residencia en Chile, o en certificados representativos de tales instrumentos, títulos o valores, de acuerdo a las condiciones establecidas en el artículo 82 N° 1 letra B) numeral iii) de la Ley N°20.712.

El Fondo inició sus operaciones el 18 de julio de 2024.

### Modificaciones al Reglamento Interno:

Al 30 de septiembre de 2025:

Con fecha 24 de enero de 2025 depositaron modificaciones al Reglamento Interno del Fondo. Estas modificaciones comenzaron a regir 30 días corridos desde el depósito de las modificaciones.

Las modificaciones fueron las siguientes:

- Se modifica el **Artículo 18°.- Cuotas del Fondo** para ajustar el lenguaje referente a las series de cuotas.
- Se modifica el **Artículo 19°.- Remuneración de la Administradora** actualizando los valores expresados en la tabla de remuneraciones.
- Se modifica el **Artículo 26°.- De la promesa de suscripción de cuotas** eliminando el párrafo referente a descuentos del Fondo Master.
- Se incorpora el **Artículo 26° bis.- Canje Voluntario de cuotas**. Con la finalidad de regular el proceso de canje voluntario de cuotas.

Al 31 de diciembre de 2024:

Con fecha 09 de julio de 2024 se depositaron modificaciones al Reglamento Interno del Fondo. Estas modificaciones comenzaron a regir 10 días hábiles desde el depósito de las modificaciones.

Las modificaciones fueron las siguientes:

- Se modifica el **artículo 4°** para aclarar que PCF General Partner Ltd. es una sociedad relacionada a Moneda S.A. Administradora General de Fondos, que el Fondo podrá invertir en fondos administrados por sociedades relacionadas a la Administradora y se elimina su último párrafo.





## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

- Se modifica el **artículo 18°**, relativa a las series de cuotas del fondo, para perfeccionar en la columna de “otra característica relevante”, el lenguaje relativo al Descuento a los Aportantes del Primer Cierre.
- Se modifica el **artículo 22°** para sustituir la palabra “patrimonio” por “activo” y se elimina la expresión “ni impuestos”.
- Se modifica el artículo 26 para explicitar la forma de cálculo del Descuento a los Aportantes del Primer Cierre.

### NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN

#### (a) Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros del Fondo terminados 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 preparados por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Resultados Integrales y Estado de Flujos de Efectivo, han sido preparados por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024.

#### (d) Moneda funcional y de presentación

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

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en dólares.

#### (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





## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

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 vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación:

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

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



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

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

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

  

Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 7 y NIIF 9	Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2026
NIIF 1, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 10 y NIC 7	Mejoras Anuales a las Normas IFRS, Volumen 11	1 de enero de 2026
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 con 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."



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

(iii) Baja

El Fondo da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de 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.

(iv) Compensación

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

(v) Valorización a costo amortizado

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

(vi) Medición de valor razonable

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



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

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

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

### (vii) Identificación y medición del deterioro

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

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

#### Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

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

El modelo de Pérdida Esperada a aplicar sobre los activos bajo Costo Amortizado tiene por objeto que el deterioro se ajuste al perfil de riesgo del deudor y las condiciones específicas de cada transacción, quedando a su vez sujeto a ciclo y perspectivas económicas.

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

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

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



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

### (d) Ingreso y gastos por intereses y reajuste

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

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

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

### (e) Ingresos por dividendos

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

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

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

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

### (g) Aportes (capital pagado)

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

El Fondo podrá realizar 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 53 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.

(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





## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

impuesto adicional y que provengan de los instrumentos, títulos, valores, certificados o contratos emitidos en Chile y que originen rentas de fuente chilena según la Ley sobre Impuesto a la Renta, y hasta por el monto de los beneficios netos determinados en ese período, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos;

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

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

Las distribuciones que el Fondo reciba de un Fondo Master o los Fondos Patria serán distribuidas inmediatamente a los aportantes en carácter de dividendos provisorios, sujeto en todo caso a los términos y condiciones señalados en el presente 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. 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 Utilidad para la Distribución de Dividendos tenemos:

Descripción	30-09-2025	30-09-2024	31-12-2024
	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	1.321	(48)	(127)
Monto susceptible de distribuir	(2.720)	(48)	(127)

Al 30 de septiembre de 2025 el Fondo ha distribuido MUS\$ 3.914 como dividendos provisorios y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no ha distribuido dividendos.

### (i) Tributación

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

La tributación de los Fondos y aportantes está definida en los artículos 81 y 82 de la Ley N°20.712.

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



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Al 30 de septiembre de 2025

### (j) Remuneración de la Sociedad Administradora

El Fondo deberá pagar por la administración una remuneración fija, esta se pagará dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente.

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

Para mayor detalle ver Nota 34 letra a).

### (k) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

### (l) Segmentos

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

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.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

### (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; entendiéndose por estos, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

El estado de flujos de efectivo considera los siguientes aspectos:

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

### NOTA 4 CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 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 24 de enero 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](http://www.moneda.cl).

1. Los recursos del Fondo se invertirán principalmente en cuotas emitidas por el Fondo Master y/o los Fondos Patria, los que deberán contar con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio en el exterior. Por otra parte, no habrá límites de inversión o diversificación específicos para este tipo de instrumentos.
2. Adicional a lo indicado en el numeral (1) y con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, este podrá mantener invertidos sus recursos en: (i) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal; (ii) depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras chilenas o extranjeras o garantizados por éstas a menos de un año; (iii) letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras extranjeras; y (iv) cuotas de fondos mutuos que tengan por





## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

objeto principal la inversión en instrumentos de deuda. Lo anterior, sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en caja y bancos.

3. Finalmente, en la inversión de los recursos del Fondo se tendrá en cuenta lo siguiente:
  - a. El Fondo no podrá invertir en acciones, que, a la fecha de depósito del primer Reglamento Interno, 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.
  - b. 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. 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 29° del presente Reglamento.
  - c. El mercado al cual el Fondo dirigirá principalmente sus inversiones será el internacional, sin perjuicio que las inversiones en los instrumentos indicados en el numeral (2) precedente tengan lugar en el mercado local o internacional.
  - d. No se contemplan límites para la duración de los instrumentos o valores en los cuales invertirá sus recursos el Fondo.
  - e. El Fondo invertirá en instrumentos principalmente denominados en dólares de los Estados Unidos de América ("USD") y podrá mantener hasta el 100% de sus activos en dicha moneda. Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá mantener pesos chilenos en inversiones o en caja con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el numeral (2) precedente y las Secciones sobre Política de Liquidez y Gastos de cargo del Fondo respectivamente, ambas del presente Reglamento Interno.

### NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

#### General

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 el Limited Partnership Agreement denominado "Patria Latin America Private Credit Fund LP.", otros o más Limited Partnership Agreement administrados o asesorados por PCF General Partner Ltd, sus continuadores legales o sociedades relacionadas. Al efecto, se deja constancia que el objetivo de los LP Patria es maximizar retornos de capital de largo plazo mediante la inversión en bonos, otros instrumentos de renta variable y renta fija.

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



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

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

Al 30 de septiembre de 2025, el monto comprometido pendiente a desembolsar asciende a MUS\$ 50.635, lo que equivale a aproximadamente 56% de un compromiso total de MUS\$ 91.035.

#### 6.1.1 Riesgo de Mercado

El Fondo está expuesto, de manera indirecta, a riesgos de mercado derivados de las inversiones realizadas por el fondo máster en instrumentos de deuda privada emitidos principalmente por emisores latinoamericanos.

El Fondo está denominado en dólares estadounidenses y no mantiene exposición directa a riesgo cambiario. No obstante, el riesgo país y la volatilidad macroeconómica de los emisores subyacentes puede influir en la estabilidad del flujo de pagos y en la valoración de los activos del fondo máster, aun cuando estos estén denominados en una misma moneda.

Adicionalmente, dado que los instrumentos de deuda privada en los que invierte el fondo máster no se transan en mercados organizados y presentan baja liquidez, su valorización se basa en metodologías internas desarrolladas por el General Partner y validadas por un perito independiente.

PCF General Partner Ltd. cuenta con políticas y procedimientos adecuados para identificar, medir y controlar los factores de mercado relevantes. Entre dichas medidas, el "GP" presenta una distribución entre diversas industrias, al 30 de septiembre de 2025 la distribución de la cartera es la siguiente:

Industria/Sector	% del total
Petróleo y Gas	34,00%
Telecomunicaciones	27,00%
Transporte de Carga	10,00%
Bienes Raíces	10,00%
Industrial	7,00%
Infraestructura de Comunicaciones	5,00%
Servicios al Consumidor	3,00%
Finanzas	2,00%
Otros	2,00%
<b>Total</b>	<b>100%</b>



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Al 30 de septiembre de 2025

### 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 de compañías privadas domiciliadas, mayoritariamente, en Latinoamérica. Por lo tanto, está expuesto a los riesgos propios de la economía de dicha región. La forma de cubrir el riesgo de las participaciones en las compañías es mediante el análisis y administración proporcionadas por PCF General Partner Ltd.

### b) Riesgo de Tipo de Intereses

El riesgo de tasa de interés corresponde a la posibilidad de que fluctuaciones en las tasas de interés del mercado afecten negativamente el valor razonable de los instrumentos de deuda mantenidos por el fondo máster. Dado que estos instrumentos son típicamente de mediano a largo plazo, están sujetos a sensibilidad frente a movimientos en las curvas de tasas en dólares estadounidenses (USD).

### c) Riesgo Cambiario

El riesgo cambiario refiere a la posibilidad de que las fluctuaciones en el tipo de cambio afecten la valorización de los activos y pasivos del fondo. Estas variaciones pueden ser causadas por múltiples factores, incluyendo cambios en la política monetaria de los bancos centrales, fluctuaciones en las tasas de interés, eventos geopolíticos y económicos, así como la volatilidad en los mercados financieros internacionales.

El Fondo está denominado en dólares estadounidenses y no mantiene exposición directa a riesgo cambiario. No obstante, el riesgo país y la volatilidad macroeconómica de los emisores subyacentes puede influir en la estabilidad del flujo de pagos y en la valoración de los activos del fondo máster, aun cuando estos estén denominados en una misma moneda.

## 6.1.2 Riesgo de Crédito

### a) Riesgo Crediticio

El Fondo mantiene inversiones en un fondo máster que, a su vez, invierte principalmente en instrumentos de deuda privada no transados en mercados bursátiles. Por lo tanto, el Fondo está expuesto indirectamente al riesgo de crédito, entendido como la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento, por parte de los emisores de dichos instrumentos, de sus obligaciones contractuales de pago de intereses y/o devolución de capital.

El riesgo de crédito al que está expuesto el Fondo depende en gran medida del análisis y gestión realizados por el administrador del fondo máster. Este riesgo se ve incrementado por la naturaleza privada y no estandarizada de los instrumentos en los que invierte el fondo máster.

Las inversiones subyacentes pueden incluir créditos directos, préstamos estructurados, financiamiento a proyectos o empresas no abiertas, entre otros. Estos instrumentos generalmente presentan un mayor nivel de riesgo de crédito en comparación con instrumentos emitidos o garantizados por emisores con calificación de grado de inversión o con valores transados en mercados organizados.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Al 30 de septiembre de 2025

El Fondo no aplica políticas de cobertura de riesgo de crédito mediante derivados ni mantiene garantías reales o personales a su favor, dado que su exposición es indirecta a través del fondo máster. A su vez, la valorización de la inversión se basa en el valor cuota reportado por el fondo máster, el cual debe incorporar, de acuerdo a su propia política de valorización, cualquier deterioro crediticio relevante de los activos subyacentes.

Dicho riesgo se mitiga mediante un análisis de los fundamentos del emisor, así como con un adecuado monitoreo de su desempeño y estrategias de inversión, considerando la información entregada periódicamente.

### b) Riesgo de Contraparte

Dado que el Fondo invierte en un Master Fund especializado en deuda privada, se ve expuesto a ciertos riesgos financieros y operativos relacionados con la solvencia de las contrapartes involucradas. Sin embargo, al invertir mediante un Fondo Master dicha exposición es indirecta. Pese a ello, la administradora se encarga de mitigar este riesgo mediante un monitoreo continuo de las inversiones.

### 6.1.3 Riesgo de Liquidez

El Fondo no permite rescates por parte de los aportantes durante su vigencia, conforme a su estructura jurídica y reglamentaria, y opera bajo la modalidad de compromisos de capital, que son llamados por la Administradora de manera progresiva en función de las necesidades de inversión del fondo máster subyacente. Por lo tanto, el riesgo de liquidez tradicional, asociado a la atención de rescates, no es aplicable en este vehículo.

No obstante, el Fondo está sujeto a ciertos riesgos de liquidez operativa, tales como la disponibilidad oportuna de recursos para atender llamados de capital por parte del fondo máster, comisiones, gastos administrativos, entre otros. Dichos requerimientos deben ser cubiertos exclusivamente con el patrimonio del Fondo, ya que no está facultado para contraer obligaciones financieras ni utilizar apalancamiento. Por ello, la administradora evalúa periódicamente el efectivo disponible, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

### Efectivo y Efectivo Equivalente

a) El efectivo del Fondo se mantiene principalmente con:

- Banco Bice— credit rating “BBB+” según Standard & Poor’s.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Al 30 de septiembre de 2025

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:

Detalle	30-09-2025	31-12-2024
	MUS\$	MUS\$
Banco Bice	200	32
<b>Total</b>	<b>200</b>	<b>32</b>

#### 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 Fondo extranjero Patria Latin America Private Credit Fund L.P., que ha sido constituido bajo las leyes del estado de Canada, y que es administrado por PCF General Partner Ltd.

En consideración a las características de esta inversión, y dado que los estados financieros anuales auditados del General Partner, están disponibles para el Fondo con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros al 31 de diciembre, la Administración ha estimado que la mejor aproximación al valor razonable corresponde al valor informado no auditado por el General Partner al 30 de septiembre de cada año, en el reporte denominado "Capital Account 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 de se ha considerado la información entregada por el General Partner en el informe "Capital Account Statement" del 30 de junio de 2025 ajustados por las transacciones señaladas en el párrafo anterior.

También fueron recibidos los Estados Financieros no auditados del General Partners que no presentan diferencias con el Capital Account 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 y al 31 de diciembre de 2024.

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	-	-	43.873
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43.873</b>

31 de diciembre de 2024:

Activos	Nivel 1 MUS\$	Nivel 2 MUS\$	Nivel 3 MUS\$
Otras inversiones	-	-	28.200
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.200</b>

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	28.200	
Otros movimientos	13.759	27.189
<b>Ganancias (pérdidas) totales no realizadas</b>		
Variación del valor razonable	1.914	1.011
Fluctuación	-	-
<b>Al Cierre</b>	<b>43.873</b>	<b>28.200</b>

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





## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

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

### NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Detalle	30-09-2025	31-12-2024
	MUS\$	MUS\$
Banco Bice	200	32
<b>Total</b>	<b>200</b>	<b>32</b>



## 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\$
<b>Títulos de Renta Variable</b>	-	-
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	-	-
<b>Títulos de Deuda</b>	-	-
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	-	-
<b>Inversiones no registradas</b>	-	-
Acciones no registradas	-	-
<b>Otras Inversiones</b>	43.873	28.200
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Primas por opciones	-	-
Otras inversiones	43.873	28.200
<b>Total activos financieros con efecto en resultados</b>	<b>43.873</b>	<b>28.200</b>





## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

### b) Composición de la cartera:

Instrumento	30-09-2025				31-12-2024			
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del total de activos	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del total de activos
<b>Inversiones no registradas</b>								
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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otras inversiones</b>								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	43.873	43.873	99,5327	-	28.200	28.200	99,8867
<b>Subtotal</b>	-	43.873	43.873	99,5327	-	28.200	28.200	99,8867
<b>Total</b>	-	43.873	43.873	99,5327	-	28.200	28.200	99,8867

### 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\$
Resultados realizados	1.511
Resultados no realizados (*)	1.914
<b>Total ganancia (pérdidas)</b>	<b>3.425</b>

(\*) 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 al 01 de enero	28.200	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.914	933
Compra - Capital Call (*)	14.483	27.189
Distribution (*)	(1.032)	-
Otros movimientos (*)	308	78
<b>Totales</b>	<b>43.873</b>	<b>28.200</b>

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



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Al 30 de septiembre de 2025

#### 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 inversiones clasificadas 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 inversiones clasificadas en este rubro.

#### NOTA 11 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

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

#### NOTA 12 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

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

#### NOTA 13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

#### NOTA 14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

Al 30 de septiembre de 2025 el detalle de esta sección es el siguiente:

Tipo de operación	País	Moneda	Vencimiento	Saldo al 30-09-2025 MUS\$	Saldo al 31-12-2024 MUS\$
Distribución de Capital	US	USD	Contado normal	6	-
<b>Total</b>				<b>6</b>	<b>-</b>

#### NOTA 15 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

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



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Al 30 de septiembre de 2025

#### NOTA 16 OTROS ACTIVOS

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

#### NOTA 18 PRÉSTAMOS

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

#### NOTA 19 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

#### NOTA 20 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

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

#### NOTA 21 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Composición del saldo:

Descripción	30-09-2025 MUS\$	31-12-2024 MUS\$
Auditoría	3	3
DCV Registros	2	2
Comité de vigilancia	-	1
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>6</b>

#### NOTA 22 INTERESES Y REAJUSTES

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



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

### NOTA 23 OTROS

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

Descripción	30-09-2025 MUS\$	30-09-2024 MUS\$
Gastos del Master Fund	178	27
Late Interest	(822)	-
<b>Total</b>	<b>(644)</b>	<b>27</b>

### NOTA 24 REMUNERACIONES COMITÉ DE VIGILANCIA

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

Fecha	Tipo	Remuneración MUS\$
13-12-2024	Ordinaria(*)	1
24-04-2025	Ordinaria	2
19-06-2025	Ordinaria	2
<b>Total</b>		<b>5</b>

(\*) Sesión correspondiente al 3° trimestre de 2024. BHE recibida al cierre de los Estados Financieros.

Al 30 de septiembre de 2024 el Fondo no mantiene saldos clasificados en este rubro.

### 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	2	1
Gastos operacionales	2	13	3
Valorización económica	-	1	1
<b>Totales</b>	<b>3</b>	<b>16</b>	<b>5</b>
% sobre el activo del Fondo	0,0068%	0,0363%	



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

### NOTA 26 CUOTAS EMITIDAS

El detalle de las cuotas es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2025:

Series	Cuotas suscritas y pagadas	Valor cuota		Patrimonio
		US\$	MUS\$	
A1	36.371	96,4101	3.507	
A2	25.547	106,3393	2.717	
B1	37.899	96,9808	3.675	
B2	6.860	106,4683	730	
C1	69.189	97,2093	6.726	
C2	9.147	106,5582	975	
I1	107.648	97,3531	10.480	
I2	42.761	106,5985	4.558	
M	4.984	106,9194	533	
R1	13.820	94,9320	1.312	
R2	3.800	105,5657	401	
WE1	31.491	96,0177	3.024	
WE2	19.210	106,3339	2.043	
A3	6.436	104,0009	669	
B3	11.035	104,0473	1.148	
I3	11.492	104,0937	1.196	
WE3	3.447	103,9989	358	

La serie I1 es la más representativa de acuerdo con el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2024:

Detalle	Serie					
	A1	B1	C1	I1	R1	WE1
Cuotas suscritas y pagadas	32.974	44.341	99.196	55.414	13.492	29.150
Valor cuota US\$	102,4370	102,8376	102,9234	102,9520	102,0193	102,4356
Patrimonio MUS\$	3.378	4.560	10.210	5.705	1.375	2.986

a) Al 30 de septiembre de 2025:

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

N° Certificado	Fecha	Cuotas emitidas vigentes			
		Total cuotas emitidas	Emitidas no comprometidas (*)	Cuotas comprometidas (*)	Pagadas
-	28-07-2024	3.000.000	2.087.610	471.253	441.137

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



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

El monto del compromiso pendiente a enterar por parte de los aportantes corresponde a MUS\$ 50.200, éste incluye los llamables asociados a los llamados de capital y distribuciones del Master Fund, y no considera las disminuciones de capital efectuados por el Fondo.

El detalle de las cuotas vigentes por series es el siguiente:

Cuotas emitidas vigentes Serie A1	
Total cuotas emitidas	3.000.000
Emitidas no comprometidas (*)	(3.144)
Cuotas equivalentes comprometidas (*)	37.242
Pagadas	36.371

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

Cuotas emitidas vigentes Serie A2	
Total cuotas emitidas	3.000.000
Emitidas no comprometidas (*)	(54.011)
Cuotas equivalentes comprometidas (*)	28.464
Pagadas	25.547

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

Cuotas emitidas vigentes Serie A3	
Total cuotas emitidas	3.000.000
Emitidas no comprometidas (*)	(13.709)
Cuotas equivalentes comprometidas (*)	7.273
Pagadas	6.436

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

Cuotas emitidas vigentes Serie B1	
Total cuotas emitidas	3.000.000
Emitidas no comprometidas (*)	6.079
Cuotas equivalentes comprometidas (*)	50.665
Pagadas	37.899

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

Cuotas emitidas vigentes Serie B2	
Total cuotas emitidas	3.000.000
Emitidas no comprometidas (*)	(14.496)
Cuotas equivalentes comprometidas (*)	7.636
Pagadas	6.860

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



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

### Cuotas emitidas vigentes Serie B3

Total cuotas emitidas	3.000.000
Emitidas no comprometidas (*)	(23.496)
Cuotas equivalentes comprometidas (*)	12.461
Pagadas	11.035

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

### Cuotas emitidas vigentes Serie C1

Total cuotas emitidas	3.000.000
Emitidas no comprometidas (*)	28.273
Cuotas equivalentes comprometidas (*)	114.188
Pagadas	69.189

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

### Cuotas emitidas vigentes Serie C2

Total cuotas emitidas	3.000.000
Emitidas no comprometidas (*)	(20.082)
Cuotas equivalentes comprometidas (*)	10.935
Pagadas	9.147

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

### Cuotas emitidas vigentes Serie I1

Total cuotas emitidas	3.000.000
Emitidas no comprometidas (*)	(48.271)
Cuotas equivalentes comprometidas (*)	58.842
Pagadas	107.648

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

### Cuotas emitidas vigentes Serie I2

Total cuotas emitidas	3.000.000
Emitidas no comprometidas (*)	(89.536)
Cuotas equivalentes comprometidas (*)	46.775
Pagadas	42.761

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

### Cuotas emitidas vigentes Serie I3

Total cuotas emitidas	3.000.000
Emitidas no comprometidas (*)	(24.469)
Cuotas equivalentes comprometidas (*)	12.977
Pagadas	11.492

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



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

### Cuotas emitidas vigentes Serie M

Total cuotas emitidas	3.000.000
Emitidas no comprometidas (*)	(10.507)
Cuotas equivalentes comprometidas (*)	5.523
Pagadas	4.984

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

### Cuotas emitidas vigentes Serie R1

Total cuotas emitidas	3.000.000
Emitidas no comprometidas (*)	(502)
Cuotas equivalentes comprometidas (*)	15.568
Pagadas	13.820

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

### Cuotas emitidas vigentes Serie R2

Total cuotas emitidas	3.000.000
Emitidas no comprometidas (*)	(8.059)
Cuotas equivalentes comprometidas (*)	4.259
Pagadas	3.800

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

### Cuotas emitidas vigentes Serie WE1

Total cuotas emitidas	3.000.000
Emitidas no comprometidas (*)	(2.315)
Cuotas equivalentes comprometidas (*)	33.140
Pagadas	31.491

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

### Cuotas emitidas vigentes Serie WE2

Total cuotas emitidas	3.000.000
Emitidas no comprometidas (*)	(40.618)
Cuotas equivalentes comprometidas (*)	21.408
Pagadas	19.210

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

### Cuotas emitidas vigentes Serie WE3

Total cuotas emitidas	3.000.000
Emitidas no comprometidas (*)	(7.344)
Cuotas equivalentes comprometidas (*)	3.897
Pagadas	3.447

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

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:





## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Descripción	Cuotas comprometidas	Suscritas y no pagadas	Pagadas	Total
Saldo al 01-01-2025	311.616	-	274.567	586.183
Variaciones del período (*)	326.207	-	-	326.207
Suscripciones del período	(166.570)	-	166.570	-
Rescates	-	-	-	-
<b>Saldo al 30-09-2025</b>	<b>471.253</b>	<b>-</b>	<b>441.137</b>	<b>912.390</b>

(\*) Cuota varía según el valor cuota al cierre.

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

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Julio	A1	2.714	250
<b>Totales</b>		<b>2.714</b>	<b>250</b>

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Marzo	A2	23.671	2.367
Julio	A2	1.876	191
<b>Totales</b>		<b>25.547</b>	<b>2.558</b>

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Julio	A3	6.436	644
<b>Totales</b>		<b>6.436</b>	<b>644</b>

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Julio	B1	2.796	259
<b>Totales</b>		<b>2.796</b>	<b>259</b>

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Marzo	B2	6.358	636
Julio	B2	502	51
<b>Totales</b>		<b>6.860</b>	<b>687</b>

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Julio	B3	11.035	1.104
<b>Totales</b>		<b>11.035</b>	<b>1.104</b>



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Julio	C1	5.099	474
<b>Totales</b>		<b>5.099</b>	<b>474</b>

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Marzo	C2	9.113	911
Julio	C2	720	73
<b>Totales</b>		<b>9.833</b>	<b>984</b>

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Julio	I1	7.925	738
<b>Totales</b>		<b>7.925</b>	<b>738</b>

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Marzo	I2	38.997	3.900
Julio	I2	3.079	314
<b>Totales</b>		<b>42.076</b>	<b>4.214</b>

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Julio	I3	11.492	1.149
<b>Totales</b>		<b>11.492</b>	<b>1.149</b>

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Marzo	M	4.620	462
Julio	M	364	37
<b>Totales</b>		<b>4.984</b>	<b>499</b>

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Julio	R1	1.016	93
<b>Totales</b>		<b>1.016</b>	<b>93</b>

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Marzo	R2	3.518	352
Julio	R2	282	29
<b>Totales</b>		<b>3.800</b>	<b>381</b>



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Julio	WE1	2.341	215
<b>Totales</b>		<b>2.341</b>	<b>215</b>

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Marzo	WE2	17.802	1.780
Julio	WE2	1.408	143
<b>Totales</b>		<b>19.210</b>	<b>1.923</b>

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Julio	WE3	3.447	345
<b>Totales</b>		<b>3.447</b>	<b>345</b>

Al 30 de septiembre de 2025 el detalle de los canjes es el siguiente:

Fecha	Serie saliente	Cuotas	Factor	Serie entrante	Cuotas	Variación por factor
27-02-2025	C1	(27.710)	1,0004	I1	27.698	(12)
27-02-2025	R1	(688)	1,0073	A1	683	(5)
27-02-2025	B1	(9.238)	1,0012	C1	9.227	(11)
29-05-2025	C1	(16.623)	1,0007	I1	16.611	(12)
21-08-2025	C2	(686)	1,0015	I2	685	(1)
		<b>(54.945)</b>			<b>54.904</b>	<b>(41)</b>

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

En el compromiso de los aportantes con Fondo se ha incorporado una cláusula que indica en el evento que, habiéndose efectuado 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").

b) Al 31 de diciembre de 2024:

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

N° Certificado	Fecha	Total cuotas emitidas	Cuotas emitidas vigentes		Pagadas
			Emitidas no comprometidas (*)	Cuotas comprometidas (*)	
-	16/6/2021	3.000.000	2.413.817	311.616	274.567

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



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

El detalle de las cuotas vigentes por series es el siguiente:

Cuotas emitidas vigentes Serie A1	
Total cuotas emitidas	3.000.000
Emitidas no comprometidas (*)	(70.469)
Cuotas equivalentes comprometidas (*)	37.495
Pagadas	32.974

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

Cuotas emitidas vigentes Serie B1	
Total cuotas emitidas	3.000.000
Emitidas no comprometidas (*)	(94.643)
Cuotas equivalentes comprometidas (*)	50.302
Pagadas	44.341

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

Cuotas emitidas vigentes Serie C1	
Total cuotas emitidas	3.000.000
Emitidas no comprometidas (*)	(211.650)
Cuotas equivalentes comprometidas (*)	112.454
Pagadas	99.196

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

Cuotas emitidas vigentes Serie I1	
Total cuotas emitidas	3.000.000
Emitidas no comprometidas (*)	(118.219)
Cuotas equivalentes comprometidas (*)	62.805
Pagadas	55.414

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

Cuotas emitidas vigentes Serie R1	
Total cuotas emitidas	3.000.000
Emitidas no comprometidas (*)	(28.886)
Cuotas equivalentes comprometidas (*)	15.394
Pagadas	13.492

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

Cuotas emitidas vigentes Serie WE1	
Total cuotas emitidas	3.000.000
Emitidas no comprometidas (*)	(62.316)
Cuotas equivalentes comprometidas (*)	33.166
Pagadas	29.150

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

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Descripción	Cuotas comprometidas	Suscritas y no pagadas	Pagadas	Total
Saldo al 18-07-2024	-	-	-	-
Variaciones del período (*)	586.183	-	-	586.183
Suscripciones del período	(274.567)	-	274.567	-
Rescates	-	-	-	-
<b>Saldo al 31-12-2024</b>	<b>311.616</b>	<b>-</b>	<b>274.567</b>	<b>586.183</b>

(\*) Cuota varía según el valor cuota al cierre.

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

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Septiembre	A1	16.940	1.694
Octubre	A1	16.034	1.595
<b>Totales</b>		<b>32.974</b>	<b>3.289</b>

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Septiembre	B1	22.803	2.280
Octubre	B1	21.538	2.147
<b>Totales</b>		<b>44.341</b>	<b>4.427</b>

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Septiembre	C1	51.023	5.102
Octubre	C1	48.173	4.804
<b>Totales</b>		<b>99.196</b>	<b>9.906</b>

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Septiembre	I1	28.505	2.851
Octubre	I1	26.909	2.684
<b>Totales</b>		<b>55.414</b>	<b>5.535</b>

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Septiembre	R1	6.927	693
Octubre	R1	6.565	651
<b>Totales</b>		<b>13.492</b>	<b>1.344</b>



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Septiembre	WE1	14.977	1.498
Octubre	WE1	14.173	1.409
<b>Totales</b>		<b>29.150</b>	<b>2.907</b>

Al 31 de diciembre de 2024 no hubo canjes o rescate de cuotas.

### NOTA 27 REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

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

Fecha de Distribución	Serie	N° de Cuotas	Monto total distribuido MUS\$	Tipo de Dividendo
31-03-2025	A1	33.657	480	Provisorio
31-03-2025	B1	35.103	500	Provisorio
31-03-2025	C1	80.713	1.151	Provisorio
31-03-2025	I1	83.112	1.185	Provisorio
31-03-2025	R1	12.804	183	Provisorio
31-03-2025	W1	29.150	415	Provisorio
<b>Total</b>			<b>3.914</b>	

Al 31 de diciembre de 2024 no hubo repartos a los aportantes.



## 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	Serie	Rentabilidad Acumulada		Anualizada (*)	
		Periodo Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Últimos 24 meses
Nominal	A1	8,8958%	12,0894%	-	-
Nominal	A2	6,3393%	-	-	-
Nominal	A3	4,0009%	-	-	-
Nominal	B1	9,1137%	12,5595%	-	-
Nominal	B2	6,4683%	-	-	-
Nominal	B3	4,0473%	-	-	-
Nominal	C1	9,2796%	12,7833%	-	-
Nominal	C2	6,5582%	-	-	-
Nominal	I1	9,4108%	12,9364%	-	-
Nominal	I2	6,5985%	-	-	-
Nominal	I3	4,0937%	-	-	-
Nominal	M	6,9194%	-	-	-
Nominal	R1	7,6653%	10,5608%	-	-
Nominal	R2	5,5657%	-	-	-
Nominal	WE1	8,4540%	11,6318%	-	-
Nominal	WE2	6,3339%	-	-	-
Nominal	WE3	3,9989%	-	-	-

Nota: porcentajes con cuatro decimales

La Rentabilidad del periodo actual corresponderá a la variación entre el 01 de enero y la fecha de cierre de los Estados Financieros que se informan.

El Fondo no presenta rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses dado que comenzó sus operaciones el 17 de julio de 2024. 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.

### NOTA 29 VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

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

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

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

### NOTA 31 EXCESO DE INVERSIÓN

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





## 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 presenta información para este rubro.

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

El detalle de la custodia de valores es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2025:

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (*)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	MUS\$			MUS\$		
Patria Latin America Private Credit Fund LP	-	-	-	43.873	100,0000	99,5327
Total Cartera de Inversiones en Custodia	-	-	-	43.873	100,0000	99,5327

(\*) En custodia del General Partner.

Al 31 de diciembre de 2024:

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (*)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	MUS\$			MUS\$		
Patria Latin America Private Credit Fund LP	-	-	-	28.200	100,0000	99,8867
Total Cartera de Inversiones en Custodia	-	-	-	28.200	100,0000	99,8867



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

### NOTA 34 PARTES RELACIONADAS

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

#### a) Remuneración por administración

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

Serie	Remuneración Fija Mensual
Serie R1	Un doceavo (1/12) de un 2,0230% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie R1, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie R1 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor incluye el impuesto al valor agregado (" <b>IVA</b> ") aplicable.
Serie R2	Un doceavo (1/12) de un 2,0230% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie R2 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie R2 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor incluye el IVA aplicable.
Serie R3	Un doceavo (1/12) de un 2,0230% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie R3 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie R3 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor incluye el IVA aplicable.
Serie RE1	Un doceavo (1/12) de un 1,7000% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie RE1 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie RE1 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor está exento de IVA.
Serie RE2	Un doceavo (1/12) de un 1,7000% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie RE2 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie RE2 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor está exento de IVA.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Serie RE3	Un doceavo (1/12) de un 1,7000% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie RE3 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie RE3 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor está exento de IVA.
Serie W1	Un doceavo (1/12) de un 1,4280% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie W1 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie W1 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor incluye el IVA aplicable.
Serie W2	Un doceavo (1/12) de un 1,4280% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie W2 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie W2 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor incluye el IVA aplicable.
Serie W3	Un doceavo (1/12) de un 1,4280% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie W3 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie W3 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor incluye el IVA aplicable.
Serie WE1	Un doceavo (1/12) de un 1,2000% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie WE1 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie WE1 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor está exento de IVA.
Serie WE2	Un doceavo (1/12) de un 1,2000% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie WE2 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie WE2 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor está exento de IVA.
Serie WE3	Un doceavo (1/12) de un 1,2000% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie WE3 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie WE3 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor está exento de IVA.
Serie A1	Un doceavo (1/12) de un 1,1900% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie A1 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

	Serie A1 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor incluye el IVA aplicable.
Serie A2	un doceavo (1/12) de un 1,1900% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie A2 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie A2 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor incluye el IVA aplicable.
Serie A3	un doceavo (1/12) de un 1,1900% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie A3 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie A3 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor incluye el IVA aplicable.
Serie AE1	Un doceavo (1/12) de un 1,0000% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie AE1 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie AE1 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor está exento de IVA.
Serie AE2	Un doceavo (1/12) de un 1,0000% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie AE2 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie AE2 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor está exento de IVA.
Serie AE3	Un doceavo (1/12) de un 1,0000% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie AE3 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie AE3 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor está exento de IVA.
Serie B1	Un doceavo (1/12) de un 0,3570% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie B1 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie B1 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor incluye el IVA aplicable.
Serie B2	Un doceavo (1/12) de un 0,3570% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie B2 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie B2 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor incluye el IVA aplicable.
Serie B3	Un doceavo (1/12) de un 0,3570% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie B3 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

	Serie B3 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor incluye el IVA aplicable.
Serie BE1	Un doceavo (1/12) de un 0,3000% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie BE1 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie BE1 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor está exento de IVA.
Serie BE2	Un doceavo (1/12) de un 0,3000% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie BE2 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie BE2 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor está exento de IVA.
Serie BE3	Un doceavo (1/12) de un 0,3000% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie BE3 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie BE3 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor está exento de IVA.
Serie C1	Un doceavo (1/12) de un 0,1785% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie C1 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie C1 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor incluye el IVA aplicable.
Serie C2	Un doceavo (1/12) de un 0,1785% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie C2 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie C2 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor incluye el IVA aplicable.
Serie C3	Un doceavo (1/12) de un 0,1785% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie C3 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie C3 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor incluye el IVA aplicable.
Serie CE1	Un doceavo (1/12) de un 0,1500% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie CE1 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie CE1 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor está exento de IVA.
Serie CE2	Un doceavo (1/12) de un 0,1500% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie CE2 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la





## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

	Serie CE2 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor está exento de IVA.
Serie CE3	Un doceavo (1/12) de un 0,1500% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie CE3 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie CE3 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor está exento de IVA.
Serie I1	Un doceavo (1/12) de un 0,119% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie I1 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie I1 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor incluye el IVA aplicable.
Serie I2	Un doceavo (1/12) de un 0,119% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie I2 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie I2 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor incluye el IVA aplicable.
Serie I3	Un doceavo (1/12) de un 0,119% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie I3 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie I3 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor incluye el IVA aplicable.
Serie IE1	Un doceavo (1/12) de un 0,1% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie IE1 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie IE1 del Fondo
Serie IE2	Un doceavo (1/12) de un 0,1% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie IE2 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie IE2 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor está exento de IVA.
Serie IE3	Un doceavo (1/12) de un 0,1% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie IE3 del Fondo, desde la fecha de inicio de la respectiva serie y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie IE3 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor está exento de IVA.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Serie M	Un doceavo (1/12) de un 0,1785% sobre: (i) el valor total de los aportes de capital efectuados a la serie M del Fondo, desde la fecha de inicio de la serie respectiva y hasta el término del Periodo de Inversión; y (ii) una vez finalizado el Periodo de Inversión, el valor promedio del patrimonio de la Serie M del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo. En todos los casos el valor incluye el IVA aplicable.
---------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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, 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 los Fondos Patria comisiones de colocación en base al total de los Compromisos de Inversión del Fondo o aportes comprometidos sus sociedades filiales en los Fondos Patria. Se deja constancia que dichas comisiones no constituirán para el Fondo gasto o remuneración adicional algunos por su inversión en los Fondos Patria.

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, no se contempla el pago de remuneración variable a la Administradora.

El detalle de la remuneración por administración 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	22	12	156	15
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>12</b>	<b>156</b>	<b>15</b>

### 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:





## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Al 30 de septiembre de 2025:

Serie A1:

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	5,34%	1.760	185	111	1.834	177	5,04%
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-

Serie R1:

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	3,18%	1.410	734	734	1.410	134	10,20%
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-

Serie M:

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	-	-	1.401	5	1.396	149	28,01%
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-

Serie B3:

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	-	-	11.035	11.035	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-

No hubo movimientos para las demás series.

Al 31 de diciembre de 2024:

Serie A1:

Tenedor	%	Número de cuotas al 18-07-2024	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 M€	%
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	3.148	1.388	1.760	180	5,34%
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Serie R1:

Tenedor	%	Número de cuotas al 18-07-2024	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	-	-	10.479	9.069	1.410	145	3,18%
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-

No hubo movimientos para las demás series.

### c) Transacciones con personas relacionadas:

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 Moneda Latam Private Credit 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° 1215983	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco de Chile	10,000,00	01-01-2025	10-01-2026

Al 31 de diciembre de 2024:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de garantía N° 1215983	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco de Chile	10,000,00	22-04-2024	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 (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	A1	102,3134	-	3.374	2
Febrero	A1	102,1900	-	3.439	2
Marzo	A1	90,3832	-	3.042	2
Abril	A1	90,2484	-	3.037	2
Mayo	A1	92,4665	-	3.112	2
Junio	A1	92,3357	-	3.108	2
Julio	A1	94,6219	-	3.441	2
Agosto	A1	94,4987	-	3.437	2
Septiembre	A1	96,4101	-	3.507	2

(\*): Cifras con cuatro decimales

(\*\*): Cifras en miles de dólares

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

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Marzo	A2	99,9687	-	2.366	3
Abril	A2	99,7741	-	2.362	3
Mayo	A2	102,1804	-	2.419	3
Junio	A2	101,9903	-	2.414	3
Julio	A2	104,4591	-	2.669	3
Agosto	A2	104,2771	-	2.664	3
Septiembre	A2	106,3393	-	2.717	3

(\*): Cifras con cuatro decimales

(\*\*): Cifras en miles de dólares

(1) A la fecha no tiene precio 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
Julio	A3	102,1660	-	658	3
Agosto	A3	101,9860	-	656	3
Septiembre	A3	104,0009	-	669	3

(\*): Cifras con cuatro decimales

(\*\*): Cifras en miles de dólares

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

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	B1	102,7831	-	4.558	2
Febrero	B1	102,7280	-	3.606	2
Marzo	B1	90,8542	-	3.189	2
Abril	B1	90,7299	-	3.185	2
Mayo	B1	92,9711	-	3.264	2
Junio	B1	92,8508	-	3.259	2
Julio	B1	95,1585	-	3.606	2
Agosto	B1	95,0463	-	3.602	2
Septiembre	B1	96,9808	-	3.675	2

(\*): Cifras con cuatro decimales

(\*\*): Cifras en miles de dólares

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

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Marzo	B2	99,9725	-	636	1
Abril	B2	99,7977	-	635	1
Mayo	B2	102,2246	-	650	1
Junio	B2	102,0543	-	649	1
Julio	B2	104,5458	-	717	1
Agosto	B2	104,3836	-	716	1
Septiembre	B2	106,4683	-	730	1

(\*): Cifras con cuatro decimales

(\*\*): Cifras en miles de dólares

(1) A la fecha no tiene precio 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
Julio	B3	102,1719	-	1.127	5
Agosto	B3	102,0117	-	1.126	5
Septiembre	B3	104,0473	-	1.148	5

(\*): Cifras con cuatro decimales

(\*\*): Cifras en miles de dólares

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

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	C1	102,8837	-	10.206	5
Febrero	C1	102,8435	-	8.301	4
Marzo	C1	90,9739	-	7.343	4
Abril	C1	90,8688	-	7.334	4
Mayo	C1	93,1323	-	5.969	4
Junio	C1	93,0264	-	5.962	3
Julio	C1	95,3535	-	6.597	3
Agosto	C1	95,2557	-	6.591	3
Septiembre	C1	97,2093	-	6.726	3

(\*): Cifras con cuatro decimales

(\*\*): Cifras en miles de dólares

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

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Marzo	C2	99,9754	-	911	2
Abril	C2	99,8155	-	910	2
Mayo	C2	102,2578	-	932	2
Junio	C2	102,1023	-	930	2
Julio	C2	104,6107	-	1.029	2
Agosto	C2	104,4616	-	956	1
Septiembre	C2	106,5582	-	975	1

(\*): Cifras con cuatro decimales

(\*\*): Cifras en miles de dólares

(1) A la fecha no tiene precio 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	I1	102,9172	-	5.703	2
Febrero	I1	102,8829	-	8.551	4
Marzo	I1	91,0194	-	7.565	4
Abril	I1	90,9258	-	7.557	4
Mayo	I1	93,2031	-	9.294	4
Junio	I1	93,1146	-	9.286	5
Julio	I1	95,4614	-	10.276	5
Agosto	I1	95,3800	-	10.267	5
Septiembre	I1	97,3531	-	10.480	5

(\*): Cifras con cuatro decimales

(\*\*): Cifras en miles de dólares

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

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Marzo	I2	99,9764	-	3.899	4
Abril	I2	99,8214	-	3.893	4
Mayo	I2	102,2688	-	3.988	4
Junio	I2	102,1183	-	3.982	4
Julio	I2	104,6324	-	4.403	4
Agosto	I2	104,4903	-	4.468	5
Septiembre	I2	106,5985	-	4.558	5

(\*): Cifras con cuatro decimales

(\*\*): Cifras en miles de dólares

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

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Julio	I3	102,1777	-	1.174	2
Agosto	I3	102,0373	-	1.173	2
Septiembre	I3	104,0937	-	1.196	2

(\*): Cifras con cuatro decimales

(\*\*): Cifras en miles de dólares

(1) A la fecha no tiene precio 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
Marzo	M	99,9860	-	461	2
Abril	M	99,8805	-	461	2
Mayo	M	102,3793	-	473	2
Junio	M	102,2782	-	473	2
Julio	M	104,8490	-	523	2
Agosto	M	104,7560	-	522	2
Septiembre	M	106,9194	-	533	2

(\*): Cifras con cuatro decimales

(\*\*): Cifras en miles de dólares

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

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	R1	101,8267	-	1.374	2
Febrero	R1	101,6335	-	1.301	2
Marzo	R1	89,7593	-	1.149	2
Abril	R1	89,4966	-	1.146	2
Mayo	R1	91,5666	-	1.172	2
Junio	R1	91,3081	-	1.169	2
Julio	R1	93,4268	-	1.291	2
Agosto	R1	93,1776	-	1.288	2
Septiembre	R1	94,9320	-	1.312	2

(\*): Cifras con cuatro decimales

(\*\*): Cifras en miles de dólares

(1) A la fecha no tiene precio 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
Marzo	R2	99,9457	-	352	1
Abril	R2	99,6321	-	351	1
Mayo	R2	101,9153	-	359	1
Junio	R2	101,6065	-	357	1
Julio	R2	103,9388	-	395	1
Agosto	R2	103,6382	-	394	1
Septiembre	R2	105,5657	-	401	1

(\*): Cifras con cuatro decimales

(\*\*): Cifras en miles de dólares

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

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	WE1	102,3111	-	2.982	1
Febrero	WE1	102,1867	-	2.979	1
Marzo	WE1	90,3189	-	2.633	1
Abril	WE1	90,1329	-	2.627	1
Mayo	WE1	92,2965	-	2.690	1
Junio	WE1	92,1146	-	2.685	1
Julio	WE1	94,3390	-	2.971	1
Agosto	WE1	94,1652	-	2.965	1
Septiembre	WE1	96,0177	-	3.024	1

(\*): Cifras con cuatro decimales

(\*\*): Cifras en miles de dólares

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

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Marzo	WE2	99,9685	-	1.780	1
Abril	WE2	99,7731	-	1.776	1
Mayo	WE2	102,1786	-	1.819	1
Junio	WE2	101,9876	-	1.816	1
Julio	WE2	104,4555	-	2.007	1
Agosto	WE2	104,2726	-	2.003	1
Septiembre	WE2	106,3339	-	2.043	1

(\*): Cifras con cuatro decimales



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

(\*\*): Cifras en miles de dólares  
 (1) A la fecha no tiene precio de mercado.

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Julio	WE3	102,1658	-	352	1
Agosto	WE3	101,9849	-	352	1
Septiembre	WE3	103,9989	-	358	1

(\*): Cifras con cuatro decimales

(\*\*): Cifras en miles de dólares

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

Al 31 de diciembre de 2024:

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Julio	A1	99,0587	-	1.678	2
Agosto	A1	99,0906	-	1.679	2
Septiembre	A1	99,5184	-	1.686	2
Octubre	A1	99,3558	-	3.276	2
Noviembre	A1	99,2104	-	3.271	2
Diciembre	A1	102,4370	-	3.378	2

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

(\*) Cifras con cuatro decimales

(\*\*) Cifras en miles de dólares

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Julio	B1	99,0900	-	2.260	2
Agosto	B1	99,1914	-	2.262	2
Septiembre	B1	99,6894	-	2.273	2
Octubre	B1	99,6059	-	4.417	2
Noviembre	B1	99,5297	-	4.413	2
Diciembre	B1	102,8376	-	4.560	2

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

(\*) Cifras con cuatro decimales

(\*\*) Cifras en miles de dólares



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Julio	C1	99,0967	-	5.056	5
Agosto	C1	99,2130	-	5.062	5
Septiembre	C1	99,7260	-	5.088	5
Octubre	C1	99,6595	-	9.886	5
Noviembre	C1	99,5980	-	9.880	5
Diciembre	C1	102,9234	-	10.210	5

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

(\*) Cifras con cuatro decimales

(\*\*) Cifras en miles de dólares

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Julio	I1	99,0989	-	2.825	2
Agosto	I1	99,2202	-	2.828	2
Septiembre	I1	99,7381	-	2.843	2
Octubre	I1	99,6773	-	5.524	2
Noviembre	I1	99,6208	-	5.520	2
Diciembre	I1	102,9520	-	5.705	2

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

(\*) Cifras con cuatro decimales

(\*\*) Cifras en miles de dólares

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Julio	R1	99,0275	-	686	2
Agosto	R1	98,9898	-	686	2
Septiembre	R1	99,3475	-	689	2
Octubre	R1	99,0886	-	1.337	2
Noviembre	R1	98,8743	-	1.334	2
Diciembre	R1	102,0193	-	1.375	2

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

(\*) Cifras con cuatro decimales

(\*\*) Cifras en miles de dólares



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Julio	WE1	99,0616	-	1.484	1
Agosto	WE1	99,0926	-	1.484	1
Septiembre	WE1	99,5196	-	1.491	1
Octubre	WE1	99,3560	-	2.896	1
Noviembre	WE1	99,2098	-	2.892	1
Diciembre	WE1	102,4356	-	2.986	1

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

(\*) Cifras con cuatro decimales

(\*\*) Cifras en miles de dólares

### 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 presenta información para este rubro.

### NOTA 38 SANCIONES

Durante los ejercicios finalizados 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 conocimiento 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	-	43.873	43.873	99,5327
<b>TOTALES</b>	-	<b>43.873</b>	<b>43.873</b>	<b>99,5327</b>



## ESTADOS COMPLEMENTARIOS

### B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	del 01-01-2025 al 30-09-2025	del 18-07-2024 al 30-09-2024
	MUS\$	MUS\$
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	1.511	(27)
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	(34)	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	901	-
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	644	(27)
<b>PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	-	-
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	-	-
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	1.914	-
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	1.914	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	(190)	(21)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(156)	(15)
Remuneración del comité de vigilancia	(5)	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(29)	(6)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>3.235</b>	<b>(48)</b>



## ESTADOS COMPLEMENTARIOS

### C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

DESCRIPCIÓN	del 01-01-2025 al 30-09-2025 MUS\$	del 18-07-2024 al 30-09-2024 MUS\$
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	1.321	(48)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.511	(27)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(190)	(21)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>	(3.914)	-
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	(127)	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(127)	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(127)	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	(2.720)	(48)