



**MONEDA**  
Patria Investments

# Estados Financieros

MONEDA – ALPINVEST SECONDARIES VIII 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 Financiero

MUS\$ : Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses  
US\$ : Cifras expresadas en dólares estadounidenses



## INDICE

<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>	1
<b>ESTADODE RESULTADOS INTEGRALES</b>	3
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO</b>	4
<b>STADO DE FLUJO DE EFE</b>	5
<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINACIEROS</b>	6
NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL	6
NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN	7
NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	9
NOTA 4 CAMBIOS CONTABLES	16
NOTA 5 POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO	16
NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	18
NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	23
NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	23
NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES	24
NOTA 10 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA	25
NOTA 11 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	25
NOTA 12 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	25
NOTA 13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN	25
NOTA 14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES	25
NOTA 15 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	25
NOTA 16 OTROS ACTIVOS	25
NOTA 17 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	25
NOTA 18 PRÉSTAMOS	26
NOTA 19 OTROS PASIVOS FINANCIEROS	26
NOTA 20 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES	26
NOTA 21 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	26
NOTA 22 INTERESES Y REAJUSTES	26
NOTA 23 OTROS	26
NOTA 24 REMUNERACIONES COMITÉ DE VIGILANCIA	27
NOTA 25 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	27
NOTA 26 CUOTAS EMITIDAS	27
NOTA 27 REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES	35
NOTA 28 RENTABILIDAD DEL FONDO	35
NOTA 29 VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA	36
NOTA 30 INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN	36
NOTA 31 EXCESO DE INVERSIÓN	37
NOTA 32 GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES	37
NOTA 33 CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009)	37
NOTA 34 PARTES RELACIONADAS	38
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)	41
NOTA 36 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA	42
NOTA 37 CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS	50
NOTA 38 SANCIONES	50
NOTA 39 HECHOS POSTERIORES	50
<b>ESTADOS COMPLEMENTARIOS</b>	51
A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES	51
B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	52
C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS	53



## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	NOTA	30-09-2025 MUS\$	31-12-2024 MUS\$
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	45	93
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	43.537	18.255
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
<b>Total activo corriente</b>		<b>43.582</b>	<b>18.348</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>43.582</b>	<b>18.348</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 31 de diciembre de 2024

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	NOTA	30-09-2025 MUS\$	31-12-2024 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	9	5
Otros documentos y cuentas por pagar	21	6	2
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivo corriente</b>		15	7
<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>Patrimonio neto</b>			
Aportes		35.614	14.946
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		3.395	-
Resultado del ejercicio		4.558	3.395
Dividendos provisorios		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		43.567	18.341
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		43.582	18.348

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



## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Periodo comprendido entre el 01 de enero al 30 de septiembre de 2025

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	NOTA	Acumulado	Trimestre
		01-01-2025 30-09-2025	01-07-2025 30-09-2025
		MUS\$	MUS\$
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN</b>			
Intereses y reajustes	22	(1)	-
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	8	6.235	3.574
Resultado en venta de instrumentos financieros		(265)	-
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	(1.286)	(12)
<b>Total ingresos/pérdidas netos de la operación</b>		<b>4.683</b>	<b>3.562</b>
<b>GASTO</b>			
Depreciaciones		-	-
Remuneración comité de vigilancia	24	(5)	(3)
Remuneración de administración	34	(73)	(27)
Honorarios por custodia y administración		(14)	(6)
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	25	(33)	(5)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(125)</b>	<b>(41)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación</b>		<b>4.558</b>	<b>3.521</b>
<b>Costos financieros</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad/(pérdida) antes de impuesto</b>		<b>4.558</b>	<b>3.521</b>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Resultados del ejercicio</b>		<b>4.558</b>	<b>3.521</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>TOTAL RESULTADO INTEGRAL</b>		<b>4.558</b>	<b>3.521</b>

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

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Periodo comprendido entre el 01 de enero al 30 de septiembre de 2025

Al 30 de septiembre de 2025:

Descripción	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Dividendos provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total				
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldo al 01 de enero de 2025	14.946	-	-	-	-	-	3.395	-	-	18.341
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	14.946	-	-	-	-	-	3.395	-	-	18.341
Aportes	20.403	-	-	-	-	-	-	-	-	20.403
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	4.558	-	4.558
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	265	-	-	-	-	-	-	-	-	265
<b>Total al 30 de septiembre de 2025</b>	35.614	-	-	-	-	-	3.395	4.558	-	43.567

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



## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Periodo comprendido entre el 01 de enero al 30 de septiembre de 2025

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO MÉTODO DIRECTO		01-01-2025
	NOTA	30-09-2025
		MUS\$
FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-
Venta de inmuebles		-
Compra de activos financieros	8	(21.063)
Venta de activos financieros	8	1.286
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		(889)
Otros gastos de operación pagados		(49)
Otros ingresos de operación percibidos		-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(20.715)
FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-
Venta de inmuebles		-
Compra de activos financieros		-
Venta de activos financieros		-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-
Dividendos recibidos		-
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		-
Pagos de Cuentas y documentos por pagar		-
Otros gastos de inversión pagados		-
Otros ingresos de inversión percibidos		-
Flujo neto originado por actividades de inversión		-
FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de préstamos		-
Pago de préstamos		-
Otros pasivos financieros obtenidos		-
Pagos de otros pasivos financieros		-
Aportes	26	25.996
Repartos de patrimonio	26	(5.329)
Repartos de dividendos		-
Otros		-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		20.667
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(48)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		93
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	7	45

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 INFORMACIÓN GENERAL

MONEDA ALPINVEST SECONDARIES VIII FONDO DE INVERSIÓN, Run 10444-2 y Rut 77.745.349-1 es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Isidora Goyenechea 3621 piso 8, Las Condes.

El Fondo es del tipo No Rescatable.

Las cuotas del Fondo sólo podrán ser adquiridas por inversionistas que tengan la calidad de inversionistas institucionales o inversionistas calificados, ambos conceptos según se definen en el artículo 4° bis de la ley N°18.045 sobre Mercado de Valores.

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

Las cuotas del Fondo tienen los nemotécnicos CFI-MA8AE, CFI-MA8BE, CFI-MA8IE, CFI-MA8I2E y CFI-MA8ME, fueron inscritas el 03 de diciembre de 2024, con fecha 12 de marzo de 2024 se canceló su inscripción en la Bolsa de Comercio de Santiago.

Durante el 2025 entraron en vigencia los nemotécnicos CFI-MA8A2E, CFI-MA8A3E, CFI-MA8B2E, CFI-MA8B3E, CFI-A8I2CE, CFI-A8I22E, CFI-A8I23E, CFI-MA8M2E, CFI-MA8I4E, CFI-MA8I5E y CFI-A8I25E

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 “AlpInvest Secondaries Fund (Offshore Feeder) VIII, L.P.” (el “Fondo Master”), constituido en las Islas Caimán y administrado por “AlpInvest Secondaries VIII GP, L.P.”, (el “General Partner”) u otros vehículos de inversión administrados o asesorados por sociedades integrantes de The Carlyle Group, (en adelante, conjunta e indistintamente, los “Fondos Alpinvest”), siempre y en la medida que dichos Fondos Alpinvest mantengan el mismo objeto de inversión que el del Fondo Master

Tanto el Fondo Master como los Fondos Alpinvest pueden no estar regulados por alguna entidad fiscalizadora análoga a la CMF.

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 presente Reglamento Interno

El Fondo inició sus operaciones el 03 de diciembre de 2024.

#### Modificaciones al Reglamento Interno:

El 22 de agosto de 2025 se modificó el numeral 3 del Artículo 5 del reglamento interno del Fondo, con el objeto de aclarar desde cuando rige la limitación a la inversión de acciones que no puedan ser adquiridas por Fondos de Pensiones.

El 27 de marzo de 2025 se realizó la siguiente modificación al reglamento interno del Fondo:



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

1. Nueva estructura de series de cuotas: Se modificaron los requisitos de ingreso y permanencia de las series de cuotas vigentes y se crearon nuevas series de cuotas, con sus respectivas remuneraciones; y
2. Canje: Se estableció un mecanismo de canje voluntario para que los aportantes, que así lo decidan, procedan al canje de sus cuotas.

Al 31 de diciembre de 2024 no hubo modificaciones al Reglamento Interno.

### NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN

#### (a) Declaración de cumplimiento

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

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, al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo y por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2025.

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

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

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



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

### (e) Transacciones y saldos

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

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

### (f) Juicios y estimaciones contables críticas

La preparación de Estados Financieros en conformidad con la 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) Nuevos pronunciamientos contables

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</i>	1 de enero de 2027

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.

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

### NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación.

#### (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

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- 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.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

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

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

### (vii) Identificación y medición del deterioro

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

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

### **Medición de las pérdidas crediticias esperadas**

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).



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

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

### (d) 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 indica en el artículo número 54 del Reglamento Interno.

### (h) Dividendos por pagar

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

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



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

(2) La suma de todas las cantidades a que hace referencia el artículo 82, letra B), número iii) de la Ley, en los plazos, términos y condiciones que ahí se señalan. Dichas cantidades comprenden: la totalidad de los dividendos, intereses, otras rentas de capitales mobiliarios y ganancias de capital percibidas o realizadas por el Fondo, según corresponda, que no gocen de una liberación del impuesto adicional y que provengan de los instrumentos, títulos, valores, certificados o contratos emitidos en Chile y que originen rentas de fuente chilena según la Ley sobre Impuesto a la Renta, 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.

(3) La suma de las cantidades indicadas en el número 2 del artículo 107 de la Ley de Impuesto a la Renta, en los plazos términos y condiciones que ahí se señalan. Dichas cantidades comprenden: La totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, y hasta por el monto de los beneficios netos percibidos en el ejercicio, según dicho concepto está definido en la Ley sobre Administración de Fondos de Terceros

En forma adicional, el Fondo podrá distribuir dividendos provisorios con cargo a los Beneficios Netos Percibidos durante el ejercicio.

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

Considerando la información presentada en el Estado de utilidad para la distribución dividendos:

Descripción	30-09-2025	31-12-2024
	MUS\$	MUS\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	(1.677)	(1.376)
Monto susceptible de distribuir	1.710	(1.376)

### (i) Tributación

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

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

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





## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

### (j) Remuneración de la Sociedad Administradora

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

Serie A: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,595% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie A del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el impuesto al valor agregado ("IVA") aplicable.

Serie AE: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,5% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie AE del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, exento de IVA.

Serie B: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,1785% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie B del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie BE: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,15% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie BE del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, exento de IVA.

Serie D: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 1,19% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie D del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el impuesto al valor agregado ("IVA") aplicable.

Serie I: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,0595% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie I del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie I2: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,0357% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie I2 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie IE: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,05% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie IE del Fondo en el mes inmediatamente



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Al 30 de septiembre de 2025

anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, exento de IVA.

Serie M: La serie M no cobra remuneración fija mensual.

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 proporcionalmente 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 Alpinvest, su GP o The Carlyle Group, comisiones de colocación en base al total de los compromisos de inversión del Fondo o aportes comprometidos sus sociedades filiales en los Fondos Alpinvest. Se deja constancia que dichas comisiones no constituirán para el Fondo gasto o remuneración adicional algunos por su inversión en los Fondos Alpinvest.

### **(k) Provisiones y pasivos contingentes**

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

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

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

### **(l) Segmentos**

El Fondo mantiene una línea uniforme de negocios por lo tanto no es necesario aplicar segmentos.

### **(m) Otros activos**

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



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

### (n) Ingresos financieros

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

### (o) Estado de Flujos de Efectivo

En la preparación del estado de Flujos de Efectivo el Fondo, se define como flujo: entradas y salidas de dinero en efectivo; 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, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

### NOTA 5 POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO

(1) Los recursos del Fondo se invertirán principalmente en los siguientes valores e instrumentos:

(a) Cuotas emitidas por el Fondo Master y los Fondos Alpinvest, que deban preparar estados financieros anuales dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio en el exterior y cuyas cuotas no hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero, siempre y cuando estas últimas sean compatibles con la política de inversión del Fondo y del Fondo Master. Por otra parte, no habrá límites de inversión o diversificación específicos para este tipo de instrumentos.

(b) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre y cuando éstas sean compatibles con la política de inversión del Fondo, Fondo Master y Fondos Alpinvest; y;

(c) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

entidad emisora cuenta con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio, y siempre y cuando éstas sean compatibles con la política de inversión del Fondo, Fondo Master y Fondos Alpinvest. Reglamento Interno Moneda Apinvest Secondaries VIII Fondo de Inversión

- (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 los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en caja y bancos:

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

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

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

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

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

- (3) Adicionalmente, en la inversión de los recursos del Fondo se tendrá en cuenta lo siguiente:

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

(b) El Fondo no podrá invertir sus recursos en cuotas de otros fondos administrados por la Administradora.

(c) El Fondo no podrá invertir en acciones que no puedan ser adquiridas por los Fondos de Pensiones en conformidad con lo dispuesto por el artículo 45° bis del Decreto Ley N°3.500.

(d) 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 30° del presente Reglamento.

(e) 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. Los valores o instrumentos emitidos en los mercados antes indicados deberán cumplir con las condiciones de elegibilidad establecidas por la CMF.

(f) No se contemplan límites para la duración de los instrumentos o valores en los cuales invertirá sus recursos el Fondo.

(g) 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



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá Reglamenteo Interno Moneda Apinvest Secondaries VIII Fondo de Inversión 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.

(h) El Fondo Master no tendrá límites de inversión y de diversificación específicos que deban cumplir, salvo por lo establecido como objeto de inversión para el Fondo Master.

### NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

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 “AlpInvest Secondaries Fund (Offshore Feeder) VIII, L.P.” (el “Fondo Master”), constituido en las Islas Caimán y administrado por “AlpInvest Secondaries VIII GP, L.P.”, (el “General Partner”) u otros vehículos de inversión administrados o asesorados por sociedades integrantes de The Carlyle Group, (en adelante, conjunta e indistintamente, los “Fondos Alpinvest”), siempre y en la medida que dichos Fondos Alpinvest mantengan el mismo objeto de inversión que el del Fondo Master.

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

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

#### 6.1 Gestión de Riesgo Financiero

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

6.1.1 Riesgo de Mercado

6.1.2 Riesgo de Crédito

6.1.3 Riesgo de Liquidez

Al 30 de septiembre de 2025, el monto comprometido pendiente al Fondo Master asciende a MUS\$94.283 lo que equivale a cerca del 73% del monto total comprometido de MUS\$99.061.

##### 6.1.1 Riesgo de Mercado

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



## 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 participaciones en compañías privadas domiciliadas, mayoritariamente, en Estados Unidos de América. Por lo tanto, está expuesto a los riesgos propios de economía de este país. La forma de cubrir el riesgo de las participaciones en las compañías es mediante el análisis y administración proporcionadas por The Carlyle Group.

### Distribución de cartera

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

Vintage <sup>1</sup>	% del Total
2025	42,7%
2024	30,8%
2019	6,3%
2013	5,2%
2021	3,6%
Otro	11,4%
Total	100%

La distribución de la cartera de inversión en el Fondo Master por geografía es la siguiente

País <sup>1</sup>	% del Total
Estados Unidos	74,5%
Europa	25,1%
Otros	0,4%
Total	100%

1: Información al 30 de junio de 2025.

### b) Riesgo de Tipo de Interés

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



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

### c) Riesgo Cambiario

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

### 6.1.2 Riesgo de Crédito

#### a) Riesgo Crediticio

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

#### b) Riesgo de Contraparte

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

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

Activo	30-09-2025	31-12-2024
	MUS\$	MUS\$
Efectivo	45	93
Total	45	93

### Efectivo y Efectivo Equivalente

#### a) El efectivo del Fondo se mantiene principalmente con:

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

### 6.1.3 Riesgo de Liquidez

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



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

### 6.2 Determinación del Valor Razonable

De acuerdo con las políticas de inversión definidas por la Administración para este segmento de negocios, el Fondo invirtió en el Fondo extranjero Alpinvest Secundaries Fund VIII, L.P. que ha sido constituido bajo las leyes de Cayman Islands, y que es administrado por Alpinvest Partners B.V.

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

La metodología empleada por los valorizadores fue la siguiente:

Principalmente se utilizó la Metodología del Valor Razonable del Manager, utilizando la información contable informada en los informes trimestrales de actividad y en los Estados Financieros del General Partner.

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

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	-	-	43.537
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31.574</b>





## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Al 31 de diciembre de 2024:

Activos	Nivel 1 MUS\$	Nivel 2 MUS\$	Nivel 3 MUS\$
Otras inversiones	-	-	18.255
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.255</b>

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

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

Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	30-09-2025 MUS\$	31-12-2024 MUS\$
Saldo al 01 enero	18.255	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	6.235	4.771
Compras - Capital Calls (*)	21.063	14.852
Distributions (*)	(1.286)	(1.368)
Otros movimientos (*)	(730)	-
<b>Totales</b>	<b>43.537</b>	<b>18.255</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 han hecho aún todos los llamados de capital para ello.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

### NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Detalle	30-09-2025 MUS\$	31-12-2024 MUS\$
Banco dólares estadounidenses	45	93
<b>Total</b>	<b>45</b>	<b>93</b>

### 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>	<b>43.537</b>	<b>18.255</b>
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Primas por opciones	-	-
Otras inversiones	43.537	18.255
<b>Total activos financieros con efecto en resultados</b>	<b>43.537</b>	<b>18.255</b>



MONEDA ALPINVEST SECONDARIES VIII FONDO DE INVERSIÓN

## 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	-	43.537	43.537	99,8967	-	18.255	18.255	99,4931
<b>Subtotal</b>	-	43.537	43.537	99,8967	-	18.255	18.255	99,4931
<b>Total</b>	-	43.537	43.537	99,8967	-	18.255	18.255	99,4931

c) Efectos 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	(1.551)
Resultados no realizados (*)	6.235
<b>Total ganancia (pérdidas)</b>	<b>4.684</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 enero	18.255	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	6.235	4.771
Compras - Capital Calls (*)	21.063	14.852
Distributions (*)	(1.286)	(1.368)
Otros movimientos (*)	(730)	-
<b>Totales</b>	<b>43.537</b>	<b>18.255</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.

### 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.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

### Al 30 de septiembre de 2025

#### 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 el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

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

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

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

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

#### NOTA 16    OTROS ACTIVOS

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

#### NOTA 17    PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

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



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

### NOTA 18 PRÉSTAMOS

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

### NOTA 19 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

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

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

### NOTA 21 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Composición del saldo:

Descripción	30-09-2025 MUS\$	31-12-2024 MUS\$
Auditoría	2	1
Registro de Aportantes	3	-
Valorizadores	1	1
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>2</b>

### NOTA 22 INTERESES Y REAJUSTES

Descripción	30-09-2025 MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	(1)
<b>Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados:</b>	
A valor razonable con efecto en resultados	-
<b>Total</b>	<b>(1)</b>

### NOTA 23 OTROS

Descripción	30-09-2025 MUS\$
Gastos del Master Fund	(1.286)
<b>Total</b>	<b>(1.286)</b>



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

### NOTA 24 REMUNERACIONES COMITÉ DE VIGILANCIA

Fecha	Tipo	Remuneración MUS\$
22-04-2025	Ordinaria	2
19-06-2025	Ordinaria	3
<b>Total</b>		<b>5</b>

### NOTA 25 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Composición del saldo:

Tipo de gasto	Monto del trimestre actual MUS\$	Monto acumulado al 30-09-2025 MUS\$
Auditoría	1	2
Gastos operacionales	-	2
Valorización económica	1	1
Honorarios	3	28
<b>Totales</b>	<b>5</b>	<b>33</b>
% sobre el activo del Fondo	0,0115%	0,0757%

### NOTA 26 CUOTAS EMITIDAS

a) Al 30 de septiembre de 2025:

Detalle	A	A (2C)	A (3C)	B	B (2C)	B (3C)	D	I	Serie I (2C)	I (4C)	I (5C)	I2	I2 (2C)	I2 (3C)	I2 (5C)	M	M (2C)
Cuotas suscritas y pagadas	3.000	289	516	20.020	-	1.032	6.259	133.839	9.471	23.893	32.996	25.992	26.949	25.799	27.495	3.957	1.056
Valor cuota US\$	128.4126	122.7946	123.0309	130.6957	0.0000	123.7570	125.0466	129.8749	123.7607	122.4252	120.8195	137.7553	123.6224	124.0074	120.8214	132.7509	123.8546
Patrimonio MUS\$	385	35	63	2.617	-	128	783	17.382	1.172	2.925	3.987	3.581	3.332	3.199	3.322	525	131

La serie más representativa corresponde a Serie I

El detalle de las emisiones de cuotas es el siguiente:

N° Certificado	Fecha	Cuotas emitidas vigentes			
		Total cuotas emitidas	Emitidas no comprometidas (*)	Cuotas comprometidas (*)	Pagadas
-	03-12-2024	3.000.000	1.919.150	738.287	342.563

(\*) 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 A	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	9.945
Variaciones (*)	(442)
Cuotas equivalentes comprometidas	8.820
Pagadas	3.000

Cuotas emitidas vigentes Serie A 2C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	-
Variaciones (*)	938
Cuotas equivalentes comprometidas	649
Pagadas	289

Cuotas emitidas vigentes Serie A 3C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	-
Variaciones (*)	1.722
Cuotas equivalentes comprometidas	1.206
Pagadas	516

Cuotas emitidas vigentes Serie B	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	47.684
Variaciones (*)	(2.823)
Cuotas equivalentes comprometidas	40.337
Pagadas	20.020

Cuotas emitidas vigentes Serie B 3C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	-
Variaciones (*)	3.430
Cuotas equivalentes comprometidas	2.398
Pagadas	1.032

Cuotas emitidas vigentes Serie D	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	15.673
Variaciones (*)	(296)
Cuotas equivalentes comprometidas	13.948
Pagadas	6.259



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Cuotas emitidas vigentes Serie I	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	335.089
Variaciones (*)	(17.233)
Cuotas equivalentes comprometidas	287.645
Pagadas	133.839

Cuotas emitidas vigentes Serie I 2C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	-
Variaciones (*)	21.255
Cuotas equivalentes comprometidas	11.784
Pagadas	9.471

Cuotas emitidas vigentes Serie I 4C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	-
Variaciones (*)	75.849
Cuotas equivalentes comprometidas	51.956
Pagadas	23.893

Cuotas emitidas vigentes Serie I 5C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	-
Variaciones (*)	105.008
Cuotas equivalentes comprometidas	72.012
Pagadas	32.996

Cuotas emitidas vigentes Serie I2	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	65.073
Variaciones (*)	(7.035)
Cuotas equivalentes comprometidas	52.172
Pagadas	25.992

Cuotas emitidas vigentes Serie I2 2C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	-
Variaciones (*)	85.644
Cuotas equivalentes comprometidas	58.695
Pagadas	26.949





## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Cuotas emitidas vigentes Serie I2 3C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	-
Variaciones (*)	85.635
Cuotas equivalentes comprometidas	59.836
Pagadas	25.799

Cuotas emitidas vigentes Serie I2 5C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	-
Variaciones (*)	87.505
Cuotas equivalentes comprometidas	60.010
Pagadas	27.495

Cuotas emitidas vigentes Serie M	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	9.898
Variaciones (*)	(736)
Cuotas equivalentes comprometidas	8.265
Pagadas	3.957

Cuotas emitidas vigentes Serie M 2C	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	-
Variaciones (*)	3.390
Cuotas equivalentes comprometidas	2.334
Pagadas	1.056

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

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Descripción	Cuotas comprometidas	Suscritas y no pagadas	Pagadas	Total
Saldo al 01-01-2025	483.459	-	149.457	632.916
Variaciones del período(*)	441.811	-	-	441.811
Suscripciones del período	(186.983)	-	186.983	-
Canjes	-	-	6.123	6.123
<b>Saldo al 30-09-2025</b>	<b>738.287</b>	<b>-</b>	<b>342.563</b>	<b>1.080.850</b>

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



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Al 30 de septiembre de 2025

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

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Febrero	A	181	22
Marzo	A	726	88
Abril	A	22	3
Totales		929	113

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Abril	A 3C	516	52
Totales		516	52

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Febrero	B	1.807	222
Marzo	B	5.028	616
Abril	B	143	17
Totales		6.978	855

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Abril	B 3C	1.032	103
Totales		1.032	103

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Abril	D	1.389	168
Mayo	D	40	5
Totales		1.429	173

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Febrero	I	4.104	504
Marzo	I	30.798	3.779
Abril	I	880	108
Totales		35.782	4.391

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Julio	I 4C	23.893	2.389
Totales		23.893	2.389

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Septiembre	I 5C	32.996	3.300
Totales		32.996	3.300



MONEDA ALPINVEST SECONDARIES VIII FONDO DE INVERSIÓN

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Febrero	I2	16.560	2.032
Marzo	I2	11.457	1.406
Abril	I2	328	40
Totales		28.345	3.478

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Abril	I2 3C	25.799	2.580
Totales		25.799	2.580

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Septiembre	I2 5C	27.495	2.750
Totales		27.495	2.750

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Febrero	M	656	81
Marzo	M	1.097	135
Abril	M	36	4
Totales		1.789	220

Al 30 de septiembre de 2025 el Fondo presenta los siguientes canjes de cuotas:

Periodo	Serie	Cuotas salientes	Monto M\$	Factor	Serie	Cuotas entrantes	Monto M\$	Variaciones	
								Cuotas	Monto M\$
Mayo	A	(181)	19	1,2217	A2C	221	22	40	3
Mayo	B	(1.807)	193	1,2261	B2C	2.214	221	407	28
Mayo	I	(4.104)	434	1,2271	I2C	5.035	504	931	69
Mayo	I2	(16.560)	1.876	1,2273	I22C	20.320	2.032	3.760	156
Mayo	M	(656)	71	1,2276	M2C	803	80	147	9
Mayo	A	(65)	8	1,0541	A2C	68	8	3	-
Agosto	B	(647)	83	1,0602	I2C	685	83	38	-
Agosto	B2	(2.214)	268	0,9988	I2C	2.210	268	(4)	-
Agosto	I	(1.467)	187	1,0508	I2C	1.541	187	74	-
Agosto	I2	(5.919)	802	1,1204	I22C	6.629	802	710	-
Agosto	M	(236)	31	1,0741	M2C	253	31	17	-
Totales		(33.856)	3.974			39.979	4.238	6.123	265

Al 30 de septiembre de 2025 no hubo disminuciones de capital.

b) Al 31 de diciembre de 2024:

Detalle		Serie					
		A	B	D	I	I2	M
Cuotas suscritas y pagadas		2.921	14.893	4.830	103.628	20.126	3.060
Valor cuota	US\$	122,5014	122,6919	122,3087	122,7353	122,7443	122,7578
Patrimonio	MUS\$	284	1.901	591	12.719	2.470	376

La serie más representativa corresponde a Serie I



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

El detalle de las emisiones de cuotas es el siguiente:

N° Certificado	Fecha	Total cuotas emitidas	Cuotas emitidas vigentes		Pagadas
			Emitidas no comprometidas (*)	Cuotas comprometidas (*)	
-	03-12-2024	3.000.000	2.367.084	483.459	149.457
<b>Total</b>					

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

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

Cuotas emitidas vigentes Serie A	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	14.500
Variaciones (*)	-12.373
Cuotas equivalentes comprometidas	9.452
Pagadas	2.921

Cuotas emitidas vigentes Serie B	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	74.000
Variaciones (*)	-63.068
Cuotas equivalentes comprometidas	48.175
Pagadas	14.893

Cuotas emitidas vigentes Serie D	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	24.000
Variaciones (*)	-20.455
Cuotas equivalentes comprometidas	15.625
Pagadas	4.830

Cuotas emitidas vigentes Serie I	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	514.900
Variaciones (*)	-438.835
Cuotas equivalentes comprometidas	335.207
Pagadas	103.628

Cuotas emitidas vigentes Serie I2	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	100.000
Variaciones (*)	-85.227
Cuotas equivalentes comprometidas	65.101
Pagadas	20.126



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Cuotas emitidas vigentes Serie M	
Cuotas equivalentes comprometidas Inicial	15.210
Variaciones (*)	-12.958
Cuotas equivalentes comprometidas	9.898
Pagadas	3.060

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

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Descripción	Cuotas comprometidas	Suscritas y no pagadas	Pagadas	Total
Saldo al 01-01-2024	-	-	-	-
Variaciones del período(*)	632.916	-	-	632.916
Suscripciones del período	(149.457)	-	149.457	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al 31-12-2024	483.459	-	149.457	632.916

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

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Diciembre	A	2.921	292
Totales		2.921	292

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Diciembre	B	14.893	1.489
Totales		14.893	1.489

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Diciembre	D	4.830	483
Totales		4.830	483

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Diciembre	I	103.628	10.363
Totales		103.628	10.363

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Diciembre	I2	20.126	2.013
Totales		20.126	2.013



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Fecha	Serie	N° de Cuotas	Aporte MUS\$
Diciembre	M	3.060	306
Totales		3.060	306

Al 31 de diciembre de 2024 no hubo rescates ni canje de cuotas.

Al 31 de diciembre de 2024 no hubo disminuciones de capital.

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

### NOTA 27 REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

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

### NOTA 28 RENTABILIDAD DEL FONDO

El detalle de la rentabilidad es el siguiente:



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Tipo de rentabilidad		Rentabilidad Acumulada			Anualizada(*)
		Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Últimos 24 meses
Nominal	A	4,8254%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	A 2C	5,6293%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	A 3C	23,0337%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	B	6,5235%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	B 2C	-100,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	B 3C	23,7598%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	D	2,2385%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	I	5,8171%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	I 2C	6,4604%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	I 4C	2,4257%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	I 5C	-0,0090%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	I2	12,2295%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	I2 2C	6,3414%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	I2 3C	24,0103%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	I2 5C	-0,0083%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	M	8,1405%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Nominal	M 2C	6,5411%	0,0000%	0,0000%	0,0000%

Nota: porcentajes con cuatro decimales.

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

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

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

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

El Fondo inició sus operaciones en el 03 de diciembre de 2024

### 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 este rubro.

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

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



MONEDA ALPINVEST SECONDARIES VIII FONDO DE INVERSIÓN

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

### NOTA 31 EXCESO DE INVERSIÓN

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

### NOTA 32 GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

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

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

Al 30 de septiembre de 2025:

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES				
	CUSTODIA NACIONAL		CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUS\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	Monto Custodiado MUS\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Alpinvest Secondaries Fund VIII	-	-	43.537	99,8967	99,8967
Total Cartera de Inversiones en Custodia	-	-	43.537	99,8967	99,8967

Al 31 de diciembre de 2024:

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES				
	CUSTODIA NACIONAL		CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUS\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	Monto Custodiado MUS\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Carlyle Asia Partners V(*)	-	-	18.255	99,4931	99,4931
Total Cartera de Inversiones en Custodia	-	-	18.255	99,4931	99,4931





## 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

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

Serie A: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,595% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie A del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el impuesto al valor agregado ("IVA") aplicable.

Serie AE: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,5% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie AE del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, exento de IVA.

Serie B: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,1785% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie B del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie BE: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,15% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie BE del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, exento de IVA.

Serie D: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 1,19% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie D del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el impuesto al valor agregado ("IVA") aplicable.

Serie I: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,0595% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie I del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable

Serie I2: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,0357% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie I2 del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie IE: A partir del día en que el Fondo inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,05% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie IE del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, exento de IVA.

Serie M: La serie M no cobra remuneración fija mensual.

Serie A 2C: A partir del día en que la serie inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,595% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie A (2C) del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie B 2C: A partir del día en que la serie inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,1785% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie B (2C) del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie I 2C: A partir del día en que la serie inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,0595% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie I (2C) del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie I2 2C: A partir del día en que la serie inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,0357% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie IE (2C) del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie M 2C: La serie M (2C) no cobra remuneración fija mensual.

Serie A 3C: A partir del día en que la serie inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,595% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie A (3C) del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie B 3C: A partir del día en que la serie inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,1785% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie B (3C) del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Serie I2 3C: A partir del día en que la serie inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,0357% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie IE (3C) del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie I 4C: A partir del día en que la serie inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,0595% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie I (4C) del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie I 5C: A partir del día en que la serie inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,0595% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie I (5C) del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie I2 5C: A partir del día en que la serie inicie operaciones, un doceavo (1/12) de 0,0357% sobre la suma de: (i) el valor promedio del patrimonio de la Serie IE (5C) del Fondo en el mes inmediatamente anterior a la fecha de cálculo y (ii) el valor total de los aportes comprometidos en la misma serie del Fondo a través de contratos de promesas de suscripción, pendientes de suscribir a la fecha de cálculo, valor que 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 del depósito del presente Reglamento Interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la remuneración a que se refiere el presente artículo se actualizará según la variación que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de cálculo que se indica en el Anexo A del presente Reglamento Interno, a contar de la fecha de entrada en vigencia de la modificación respectiva.

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

Asimismo, no se contempla el pago de una remuneración variable a la Administradora.

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 Alpinvest, su GP o The Carlyle Group, comisiones de colocación en base al total de los compromisos de inversión del Fondo o aportes comprometidos sus sociedades filiales en los Fondos Alpinvest. Se deja constancia que dichas comisiones no constituirán para el Fondo gasto o remuneración adicional algunos por su inversión en los Fondos Alpinvest.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### Al 30 de septiembre de 2025

El Fondo presenta una remuneración por administración correspondiente a:

Descripción	Obligación		Efecto en resultados
	30-09-2025 MUS\$	31-12-2024 MUS\$	30-09-2025 MUS\$
Remuneración Fija	9	5	73
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>73</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

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

#### c) Transacciones con personas relacionadas

Al 30 de septiembre de 2025 MONEDA ALPINVEST SECONDARIES VIII 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°1145994	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco de Chile	10.000,00	10-01-2025	10-01-2026

#### Al 31 de diciembre de 2024:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de garantía N°1145994	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco de Chile	10.000,00	10-01-2024	10-01-2025



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

### NOTA 36 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

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

Al 30 de septiembre de 2025:

Serie A

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	122,1954	-	283	1
Febrero	121,9874	-	305	1
Marzo	121,7448	-	393	1
Abril	121,4464	-	394	1
Mayo	123,6142	-	379	1
Junio	123,4049	-	378	1
Julio	127,5269	-	391	1
Agosto	127,6168	-	383	1
Septiembre	128,4126	-	385	1

(\*): Cifras con cuatro decimales.

(\*\*): Cifras en miles de dólares.

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

Serie A 2C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Mayo	116,3270	-	26	1
Junio	116,1306	-	26	1
Julio	120,9762	-	27	1
Agosto	121,0636	-	35	1
Septiembre	122,7946	-	35	1

(\*): Cifras con cuatro decimales.

(\*\*): Cifras en miles de dólares.

A la fecha no tiene precio de mercado.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Serie A 3C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Abril	99,9799	-	52	1
Mayo	116,1300	-	60	1
Junio	115,9323	-	60	1
Julio	120,9825	-	62	1
Agosto	121,0752	-	62	1
Septiembre	123,0309	-	63	1

(\*): Cifras con cuatro decimales.

(\*\*): Cifras en miles de dólares.

A la fecha no tiene precio de mercado.

Serie B

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	122,6180	-	1.900	4
Febrero	122,5904	-	2.121	5
Marzo	122,5118	-	2.736	5
Abril	122,3453	-	2.750	5
Mayo	124,4880	-	2.573	5
Junio	124,4190	-	2.571	5
Julio	128,6335	-	2.658	5
Agosto	128,8638	-	2.580	4
Septiembre	130,6957	-	2.617	4

(\*): Cifras con cuatro decimales.

(\*\*): Cifras en miles de dólares.

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

Serie B 2C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Mayo	116,3449	-	258	1
Junio	116,2809	-	257	2
Julio	121,1884	-	268	2

(\*): Cifras con cuatro decimales.

(\*\*): Cifras en miles de dólares.

A la fecha no tiene precio de mercado.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Serie B 3C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Abril	99,9899	-	103	1
Mayo	116,2747	-	120	1
Junio	116,2102	-	120	1
Julio	121,3280	-	125	1
Agosto	121,5614	-	125	1
Septiembre	123,7570	-	128	1

(\*): Cifras con cuatro decimales.

(\*\*): Cifras en miles de dólares.

A la fecha no tiene precio de mercado.

Serie D

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	121,8127	-	588	1
Febrero	121,3473	-	586	1
Marzo	120,8744	-	752	1
Abril	120,3904	-	754	1
Mayo	121,8327	-	763	1
Junio	121,4295	-	760	1
Julio	125,5570	-	786	1
Agosto	125,4483	-	785	1
Septiembre	125,0466	-	783	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

Serie I

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	122,7082	-	12.716	10
Febrero	122,7322	-	13.222	10
Marzo	122,7013	-	16.998	10
Abril	122,5730	-	17.088	10
Mayo	123,1302	-	16.660	10
Junio	123,1024	-	16.656	10
Julio	127,4806	-	17.249	10
Agosto	127,7513	-	17.098	10
Septiembre	129,8749	-	17.382	10

(\*): Cifras con cuatro decimales.

(\*\*): Cifras en miles de dólares.

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

Serie I 2C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Mayo	116,3500	-	586	1
Junio	116,3238	-	586	1
Julio	121,3139	-	611	1
Agosto	121,5805	-	1.151	2
Septiembre	123,7607	-	1.172	2

(\*): Cifras con cuatro decimales.

(\*\*): Cifras en miles de dólares.

A la fecha no tiene precio de mercado.

Serie I 4C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Julio	119,5146	-	2.856	5
Agosto	119,7725	-	2.862	5
Septiembre	122,4252	-	2.925	5

(\*): Cifras con cuatro decimales.

(\*\*): Cifras en miles de dólares.

A la fecha no tiene precio de mercado.





## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Serie I 5C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Septiembre	120,8195	-	3.987	4

(\*): Cifras con cuatro decimales.

(\*\*): Cifras en miles de dólares.

A la fecha no tiene precio de mercado.

Serie I2

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	122,7271	-	2.470	1
Febrero	122,7613	-	4.504	5
Marzo	122,7389	-	5.909	5
Abril	122,6176	-	5.943	5
Mayo	131,8219	-	4.207	5
Junio	131,7999	-	4.206	5
Julio	135,5592	-	4.326	5
Agosto	135,8369	-	3.531	1
Septiembre	137,7553	-	3.581	1

(\*): Cifras con cuatro decimales.

(\*\*): Cifras en miles de dólares.

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

Serie I2 2C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Mayo	116,3510	-	2.364	4
Junio	116,3324	-	2.364	4
Julio	120,9971	-	2.459	4
Agosto	121,2685	-	3.268	4
Septiembre	123,6224	-	3.332	4

(\*): Cifras con cuatro decimales.

(\*\*): Cifras en miles de dólares.

A la fecha no tiene precio de mercado.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2025

Serie I2 3C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Abril	99,9933	-	2.580	1
Mayo	116,3242	-	3.001	1
Junio	116,3056	-	3.001	1
Julio	121,4604	-	3.134	1
Agosto	121,7422	-	3.141	1
Septiembre	124,0074	-	3.199	1

(\*): Cifras con cuatro decimales.

(\*\*): Cifras en miles de dólares.

A la fecha no tiene precio de mercado.

Serie I2 5C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Septiembre	120,8214	-	3.322	1

(\*): Cifras con cuatro decimales.

(\*\*): Cifras en miles de dólares.

A la fecha no tiene precio de mercado.

Serie M

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Enero	122,7554	-	376	1
Febrero	122,8051	-	456	1
Marzo	122,7976	-	591	1
Abril	122,6883	-	595	1
Mayo	126,1331	-	529	1
Junio	126,1252	-	529	1
Julio	130,2409	-	546	1
Agosto	130,5310	-	517	1
Septiembre	132,7509	-	525	1

(\*): Cifras con cuatro decimales.

(\*\*): Cifras en miles de dólares.

A la fecha no tiene precio de mercado.

(\*): 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

Serie M 2C

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Mayo	116,3525	-	93	1
Junio	116,3453	-	93	1
Julio	121,2600	-	97	1
Agosto	121,5468	-	128	1
Septiembre	123,8546	-	131	1

(\*): Cifras con cuatro decimales.

(\*\*): Cifras en miles de dólares.

A la fecha no tiene precio de mercado.

Al 31 de diciembre de 2024:

Serie A

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Diciembre	122,5014	-	284	1

(\*): Cifras con cuatro decimales.

(\*\*): Cifras en miles de dólares.

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

Serie B

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Diciembre	122,6919	-	1.901	4

(\*) 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

### Serie D

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Diciembre	122,3087	-	591	1

(\*) Cifras con cuatro decimales.

(\*\*) Cifras en miles de dólares.

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

### Serie I

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Diciembre	122,7353	-	12.719	8

(\*) Cifras con cuatro decimales.

(\*\*) Cifras en miles de dólares.

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

### Serie I2

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Diciembre	122,7443	-	2.470	1

(\*) Cifras con cuatro decimales.

(\*\*) Cifras en miles de dólares.

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

### Serie M

Mes	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio (**)	N° aportantes
Diciembre	122,7578	-	376	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

**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 Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

**NOTA 38 SANCIONES**

Durante el período terminado 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 administradora del Fondo no tiene conocimientos de 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	-	43.537	43.537	99,8967
<b>TOTALES</b>	-	43.537	43.537	99,8967



## ESTADOS COMPLEMENTARIOS

### B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	al 30-09-2025 MUS\$
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(1.551)</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-
Dividendos percibidos	-
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	(1.551)
<b>PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>-</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>	<b>6.235</b>
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	6.235
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(125)</b>
Gastos financieros	-
Remuneración de la sociedad administradora	(73)
Remuneración del comité de vigilancia	(5)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(47)
Otros gastos	-
Diferencias de cambio	(1)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>4.558</b>



## ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

DESCRIPCIÓN	del 01-01-2025 al 30-09-2025
	MUS\$
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>(1.677)</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(1.551)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-
Gastos del ejercicio (menos)	(125)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(1)
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>3.387</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	3.395
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	3.395
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>(8)</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(8)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	<b>-</b>
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>1.710</b>