



MONEDA
Patria Investments

Estados Financieros

MONEDA DEUDA CHILE
FONDO DE INVERSIÓN



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



CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento

ÍNDICE

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	1
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	3
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	4
ESTADO DE FLUJOS EFECTIVO METODO DIRECTO	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	7
NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL	7
NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN	8
NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	10
NOTA 4 CAMBIOS CONTABLES	16
NOTA 5 POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO	16
NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	19
NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	27
NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	28
NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES	31
NOTA 10 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA	31
NOTA 11 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	32
NOTA 12 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	32
NOTA 13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN	32
NOTA 14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES	32
NOTA 15 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	32
NOTA 16 OTROS ACTIVOS	32
NOTA 17 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	33
NOTA 18 PRÉSTAMOS	33
NOTA 19 OTROS PASIVOS FINANCIEROS	33
NOTA 20 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES	34
NOTA 21 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	34
NOTA 22 INTERESES Y REAJUSTES	34
NOTA 23 REMUNERACIONES COMITÉ DE VIGILANCIA	34
NOTA 24 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	35
NOTA 25 CUOTAS EMITIDAS	35
NOTA 26 REPARTO DE BENEFICIO A LOS APORTANTES	44
NOTA 27 RENTABILIDAD DEL FONDO	44
NOTA 28 VALOR ECONOMICO DE LA CUOTA	45
NOTA 29 INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN	45
NOTA 30 EXCESO DE INVERSIÓN	45
NOTA 31 GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES	45
NOTA 32 CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)	45
NOTA 33 PARTES RELACIONADAS	46
NOTA 34 GARANTÍA CONSTITUIDA POR SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12, 13 y 14 LEY N° 20.712)	49
NOTA 35 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA	50
NOTA 36 CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS	54
NOTA 37 OPERACIONES DE VENTA CON COMPROMISO DE RETROCOMPRA Y DE COMPRA CON COMPROMISO DE RETROVENTA	54
NOTA 38 SANCIONES	54
NOTA 39 HECHOS POSTERIORES	54
ESTADOS COMPLEMENTARIOS	55
A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES	55
B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	56
C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	57

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	NOTA	30-09-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	7	882.585	4.021.300
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	457.950.434	323.061.644
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	14	-	126.814
Otros documentos y cuentas por cobrar	15	-	9.129
Otros activos		-	-
Total activo corriente		458.833.019	327.218.887
Activo no corriente			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activo no corriente		-	-
Total activo		458.833.019	327.218.887

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	NOTA	30-09-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Pasivo			
Pasivo corriente			
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	17	971.380	602.486
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	33	204.957	150.951
Otros documentos y cuentas por pagar	21	23.528	5.340.591
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo corriente		1.199.865	6.094.028
Pasivo no corriente			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo no corriente		-	-
Patrimonio neto			
Aportes		399.406.194	289.916.273
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		30.861.283	15.466.013
Resultado del ejercicio		27.365.677	21.069.292
Dividendos provisorios		-	(5.326.719)
Total patrimonio neto		457.633.154	321.124.859
Total pasivo		458.833.019	327.218.887

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



ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

30 de septiembre de 2025 y 2024

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	NOTA	ACUMULADO		TRIMESTRAL	
		01-01-2025	01-01-2024	01-07-2025	01-07-2024
		30-09-2025	30-09-2024	30-09-2025	30-09-2024
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos/pérdidas de la operación					
Intereses y reajustes	22	11.915.790	5.316.084	4.475.329	2.343.401
Ingresos por dividendos		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(18.206)	(2.753)	445	(7.616)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados		14.706.652	15.794.864	7.793.788	12.332.114
Resultado en venta de instrumentos financieros	8	2.602.870	2.534.025	157.011	2.218.046
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		-	1.879	-	1.154
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		29.207.106	23.644.099	12.426.573	16.887.099
Gastos					
Gastos					
Depreciaciones		-	-	-	-
Remuneración comité de vigilancia		-	-	-	-
Remuneración de administración	33	(1.629.773)	(884.624)	(589.880)	(363.519)
Honorarios por custodia y administración		(70.487)	(45.094)	(25.511)	(18.123)
Costos de transacción		(11.314)	(6.875)	(4.073)	(3.713)
Otros gastos de operación	24	(129.855)	(45.473)	(48.009)	(14.314)
Total gastos de operación		(1.841.429)	(982.066)	(667.473)	(399.669)
Utilidad/(pérdida) de la operación		27.365.677	22.662.033	11.759.100	16.487.430
Costos financieros		-	-	-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		27.365.677	22.662.033	11.759.100	16.487.430
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultados del ejercicio		27.365.677	22.662.033	11.759.100	16.487.430
Otros resultados integrales:					
Cobertura de flujo de caja		-	-	-	-
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros ajustes al patrimonio neto		-	-	-	-
Total de otros resultados integrales que se reclasifican a resultados en períodos posteriores		-	-	-	-
Otros resultados integrales que no se reclasifican a resultado en períodos posteriores		-	-	-	-
Total resultado integral		27.365.677	22.662.033	11.759.100	16.487.430

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

30 de septiembre de 2025 y 2024

a) 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				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero de 2025	289.916.273	-	-	-	-	-	36.535.305	-	(5.326.719)	321.124.859
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	289.916.273	-	-	-	-	-	36.535.305	-	(5.326.719)	321.124.859
Aportes	112.414.451	-	-	-	-	-	-	-	-	112.414.451
Rescate de patrimonio	(2.936.308)	-	-	-	-	-	(347.502)	-	-	(3.283.810)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	(5.326.719)	-	-	(5.326.719)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	27.365.677	-	27.365.677
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (*)	11.778	-	-	-	-	-	199	-	5.326.719	5.338.696
Saldo al 30 de septiembre de 2025	399.406.194	-	-	-	-	-	30.861.283	27.365.677	-	457.633.154

(*) Corresponde a resultado por canjes de cuotas y cuotas propias.

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

30 de septiembre de 2025 y 2024

b) Al 30 de septiembre de 2024:

Descripción	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Dividendos provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero de 2024	129.910.586	-	-	-	-	-	18.696.835	-	(2.497.001)	146.110.420
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	129.910.586	-	-	-	-	-	18.696.835	-	(2.497.001)	146.110.420
Aportes	121.041.624	-	-	-	-	-	-	-	-	121.041.624
Rescate de patrimonio	(2.441.202)	-	-	-	-	-	(369.972)	-	-	(2.811.174)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	(2.497.001)	-	-	(2.497.001)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	22.662.033	-	22.662.033
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (*)	50	-	-	-	-	-	-	-	2.497.001	2.497.051
Saldo al 30 de septiembre de 2024	248.511.058	-	-	-	-	-	15.829.862	22.662.033	-	287.002.953

(*) Corresponde a resultado por canjes de cuotas y reclasificación de dividendo mínimo legal.

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

30 de septiembre de 2025 y 2024

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO DIRECTO		01-01-2025	01-01-2024
	Nota	30-09-2025	30-09-2024
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		(535.403.657)	(384.835.471)
Venta de activos financieros		417.003.001	271.502.500
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		11.768.041	4.998.615
Liquidación de instrumentos financieros derivados		1.474.626	392.037
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de cuentas y documentos por pagar		(1.575.766)	(822.944)
Otros gastos de operación pagados		(202.596)	(101.318)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(106.936.351)	(108.866.581)
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	25	112.414.451	121.041.624
Rescate de patrimonio	25	(3.283.810)	(2.811.174)
Repartos de dividendos	26	(5.326.719)	(2.497.001)
Otros	25	11.920	(22)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		103.815.842	115.733.427
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(3.120.509)	6.866.846
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		4.021.300	269.629
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(18.206)	(2.753)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	882.585	7.133.722

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

Moneda Deuda Chile Fondo de Inversión (en adelante el “Fondo”), RUT 76.481.467-3 RUN 9212-6, está constituido bajo las leyes chilenas y su dirección es Isidora Goyenechea 3621 piso 8, Las Condes.

Es un fondo del tipo Rescatable. De conformidad con la clasificación del Fondo, éste paga a sus aportantes, en adelante los “Aportantes” o los “Partícipes”, las cuotas rescatadas dentro del plazo que vence el día 11 hábil siguiente a la fecha de solicitud de rescate, en la forma y plazos establecida en la política de pago de rescates del Fondo establecida en la sección F del Reglamento Interno.

El Fondo está dirigido al público en general. El objetivo de inversión del Fondo será invertir al menos un 85% de sus activos en instrumentos de Renta Fija de oferta pública denominados en Pesos Chilenos o Unidades de Fomento, tales como depósitos a plazo, bonos soberanos, bancarios y de empresas de emisores nacionales.

El Fondo no podrá invertir más de un 15% del activo total en instrumentos emitidos por emisores extranjeros. El Fondo podrá invertir hasta un 15% de sus activos en instrumentos denominados en otras monedas distintas al peso chileno o unidad de fomento cubriendo la exposición al tipo de cambio mediante la utilización de derivados. Adicionalmente el Fondo deberá mantener invertidos al menos un 90% de sus activos en instrumentos con clasificación “Grado de Inversión”.

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

Las cuotas del Fondo se cotizan en la bolsa, bajo el nemotécnico CFIMDCHA, CFIMDCHD, CFIMDCHDE, CFIMDCHI, CFIMDCHAE, CFIMDCHEE, CFIMDCHIE, CFIMDCHE.

La clasificación de riesgo del Fondo de Inversión es 1° clase nivel 2 (emitida por Feller Rate Clasificadora de Riesgo con fecha 09 de marzo de 2023) y clasificación de riesgo 1° clase nivel 1 (mantenida por Clasificadora de Riesgo Humphreys con fecha 28 de agosto de 2024).

Con fecha 3 de julio de 2015 se depositó el primer reglamento interno del Fondo en la Comisión para el Mercado Financiero. Las cuotas del Fondo de Inversión fueron inscritas en el Registro de Valores con fecha 10 de julio de 2015. El Fondo inició sus actividades el 24 de agosto de 2015 y tendrá una duración indefinida.

Modificaciones al Reglamento Interno:

Al 30 de septiembre de 2025

Con fecha 21 de julio de 2021 se realizó la modificación que incorpora el siguiente párrafo final en artículo 5°: “El Fondo no podrá invertir más de un 5% de su cartera de inversiones, directa o indirectamente, en activos o fondos alternativos extranjeros cuyos gestores de inversiones no cuenten con aprobación de la Comisión Clasificadora de Riesgos. “La modificación antes descrita comenzará a regir a partir del plazo de 30 días corridos a contar la fecha indicada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

Al 31 de diciembre de 2024 no se han efectuado 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 las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"), y en consideración a lo establecido por las Normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados y aprobados 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 fue preparado al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, fueron preparados por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2025 y 2024.

d) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en instrumentos de renta fija de oferta pública.

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes.

Toda información presentada en peso chileno ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

La remuneración de administración se calcula según lo establecido por el Reglamento Interno de cada Fondo que es aprobado por la CMF y es generada en pesos chilenos. Dado que el patrimonio está fijado en pesos chilenos, las suscripciones se efectúan en dicha moneda.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

e) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del Estado de Situación Financiera.

Descripción	30-09-2025	30-09-2024	31-12-2024
Dólar estadounidense	962,39	897,68	996,46
Unidad de Fomento	39.485,65	37.910,42	38.416,69

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 Estado 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 y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

f) Juicios y estimaciones contables críticas

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

g) Nuevas Normas, Enmiendas, Interpretaciones y Mejoras

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

a) Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a las 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 han tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

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

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

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

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

NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

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

a) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros se clasifican como obligaciones con bancos e instituciones financieras, se incluye, además, en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo en cuotas de fondos mutuos utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

b) Activos y Pasivos Financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales. Las pérdidas y ganancias surgidas por los efectos de valorización razonable se incluyen dentro del resultado del ejercicio en el rubro de ingresos y pérdidas operacionales.

(ii) Clasificación

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

(iii) Bajas

El Fondo da de baja en su Estados 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 Otros Resultados Integrales, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros solo son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado financiero 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, representan transacciones reales y ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización.

Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones.

El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

La NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Datos de entrada distintos a los precios cotizados en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. Para instrumentos en este nivel, la valorización se realiza a partir de parámetros observables en el mercado; precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos.

Nivel 3: Información para activos que no se basan en datos de mercado 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 sus instrumentos financieros como una inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados. Este valor razonable es determinado según lo descrito en nota de criterios contables 3b) (vi).

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro total ingresos/pérdidas netos de la operación en el estado de resultados integrales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

d) Ingreso y gastos por intereses y reajuste

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

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

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

e) Ingresos por dividendos

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

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)

Los aportes al Fondo deberán ser pagados en pesos chilenos a través de transferencia bancaria, vale vista o cheque.

Valor para conversión de aportes: Para efectos de realizar la conversión de los aportes en el Fondo en Cuotas del mismo, se utilizará el valor cuota correspondiente al día anterior a la fecha en que la Administradora reciba el pago del aporte, calculado en la forma señalada en el artículo 10° del Reglamento de la Ley.

En caso de colocaciones de cuotas efectuadas en los sistemas de negociación bursátil autorizados por la CMF, el precio de la Cuota será aquel que libremente estipulen las partes en esos sistemas de negociación, no pudiendo en todo caso, ser inferior al valor cuota del día anterior a la transacción.

Mecanismos para efectuar los aportes: Los mecanismos a través del cual el partícipe realizará los aportes serán, alternativamente /i/ mediante una solicitud por escrito firmada por el aportante y entregada en las oficinas de la Administradora; o /ii/ mediante correo electrónico dirigido a la casilla de la Administradora indicada en el Contrato General de Fondos de la Administradora (el "Contrato General"), todo lo anterior de acuerdo a los términos contenidos en dicho contrato.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

Los rescates se pagarán en pesos chilenos a través de transferencia electrónica, vale vista o cheque, previo envío de la correspondiente solicitud de rescate. Para efectos de pagar los rescates de Cuotas del Fondo solicitados por los Aportantes, se utilizará el valor cuota correspondiente al día anterior a la fecha de pago del rescate.

Política de pago de rescates: Los rescates serán pagados dentro del plazo que vence el día 11 hábil siguiente a la fecha de solicitud de rescate.

Lo anterior aplica salvo que en los últimos 10 días hábiles el fondo haya tenido solicitudes de rescate superiores al 10% de los activos del Fondo, en cuyo caso, dicho rescate será pagado dentro de los 30 días hábiles siguientes a la fecha de solicitud de rescate.

Mecanismos para solicitar rescates: Los aportantes tendrán derecho a solicitar el rescate de sus cuotas en cualquier momento de acuerdo al procedimiento establecido en el Contrato General de Fondos de la Administradora (el "Contrato General").

h) Dividendos por Pagar

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

1.- El 30% de los Beneficios Netos Percibidos durante el ejercicio, entendiéndose por tales, de acuerdo con lo dispuesto por la Ley, la cantidad que resulta de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas durante el respectivo ejercicio, el total de las pérdidas y gastos devengados en el ejercicio.

2.- 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 y carteras individuales, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho periodo y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad de dichos pagos. El reparto de los dividendos deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual.

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

Descripción	30-09-2025	30-09-2024	31-12-2024
	M\$	M\$	M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	7.226.465	4.327.237	5.601.076
Monto susceptible de distribuir	25.439.311	13.527.026	9.685.610

Al 31 de diciembre de 2024 el Beneficio neto percibido fue positivo por lo tanto hubo provisión de dividendo mínimo legal por M\$ 5.326.719.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

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. El tratamiento tributario de los Fondos y sus aportantes se encuentra establecido en los artículos N°81 y N°82 de la ley 20.712.

j) Remuneración de la sociedad administradora

La Administradora recibirá por la administración del Fondo una remuneración fija mensual, de la cual es explicada en nota 33 letra a).

La remuneración se devengará y provisionará diariamente, debiendo deducirse mensualmente de cada una de las series del Fondo, por períodos vencidos, a partir del segundo día hábil del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce.

Para efectos de determinar el “valor promedio de los activos netos” de cada serie del Fondo, el último día de cada mes se determinará el valor promedio de los activos netos diarios de cada serie del Fondo para el mes en cuestión.

k) Provisiones y pasivos contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los presentes Estados Financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, cuyas estimaciones de su monto es una estimación fiable y que existe la probabilidad que el Fondo deba desprenderse de los recursos para cancelar la obligación, se registran en los Estados de Situación Financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

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

Un pasivo contingente es toda obligación surgida a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo, dichos pasivos contingentes de acuerdo con la NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes, activos contingentes” no son registrables en los Estados Financieros del Fondo.

l) Segmentos

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

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

(m) Otros activos

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 efectivos

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.

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

NOTA 5 POLITICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente al 30 de septiembre de 2025 se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobada por la Comisión para el Mercado Financiero, vigente desde el 28 de agosto de 2021, la que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Isidora Goyenechea 3621 piso 8, Las Condes y en nuestro sitio Web www.moneda.cl

1. Política de Inversiones del Fondo

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los siguientes valores e instrumentos (Artículo 5 del Reglamento Interno):

- (1) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción.
- (2) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras nacionales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

(3) Bonos bancarios y de empresas, títulos de deuda de corto plazo y efectos de comercio, cuya emisión haya sido registrada en la CMF.

(4) Títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley 18.045 sobre Mercado de Valores.

(5) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras nacionales o garantizadas por éstas.

(6) Bonos emitidos en el extranjero por emisores nacionales o extranjeros ya sea bancos, gobiernos o empresas, denominados o indexados a pesos chilenos o Unidad de Fomento.

(7) Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión, nacionales y extranjeros, cuyo objeto sea invertir en activos de deuda denominados en pesos chilenos o Unidades de Fomento.

(8) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción, denominados en monedas distintas al peso chileno o a la Unidad de Fomento

(9) Bonos y efectos de comercio emitidos por emisoras nacionales y extranjeras, denominados en monedas distintas al peso chileno o a la Unidad de Fomento, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero.

(10) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras extranjeras o garantizadas por éstas, denominados en monedas distintas al peso chileno o a la Unidad de Fomento siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio.

(11) Pagarés u otros títulos de deuda de emisores nacionales cuya emisión no haya sido registrada en la CMF, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la CMF.

(12) Facturas inscritas en la Bolsa de Productos.

(13) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otros instrumentos inscritos en el Registro de Valores de la CMF.

El Fondo no podrá invertir más de un 5% de su cartera de inversiones, directa o indirectamente, en activos o fondos alternativos extranjeros cuyos gestores de inversiones no cuenten con aprobación de la Comisión Clasificadora de Riesgos.

2. Características y Límites de las Inversiones

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

- (2) Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras nacionales, Hasta un 100%.
- (3) Bonos bancarios y de empresas, títulos de deuda de corto plazo y efectos de comercio, emitidos por emisores locales, cuya emisión haya sido registrada en la CMF, Hasta un 100%.
- (4) Títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley 18.045 sobre Mercado de Valores, Hasta un 25%.
- (5) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras nacionales o garantizadas por éstas, Hasta un 100%.
- (6) Bonos emitidos por emisores extranjeros ya sea bancos, gobiernos o empresas, Hasta un 15%.
- (7) Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión nacionales y extranjeros que inviertan en activos cuyo objeto sea invertir principalmente en instrumentos de renta fija nacional, Hasta un 10%.
- (8) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción, denominados en monedas distintas al peso chileno o a la Unidad de Fomento, Hasta un 15%.
- (9) Bonos y efectos de comercio, emitidos por emisoras nacionales y extranjeras, denominados en monedas distintas al peso chileno o a la Unidad de Fomento, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero, Hasta un 15%.
- (10) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras extranjeras o garantizadas por éstas, denominadas en monedas distintas al peso chileno o a la Unidad de Fomento, y siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio, Hasta un 15%.
- (11) Pagarés u otros títulos de deuda de emisores nacionales cuya emisión no haya sido registrada en la CMF, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la CMF, Hasta un 5%.
- (12) Facturas inscritas en la Bolsa de Productos de Chile, Hasta un 10%.
- (13) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otros instrumentos inscritos en el Registro de Valores de la CMF, Hasta un 5%.

Los instrumentos señalados en los puntos (1), (2), (3), (4), (5), (7), (11) (12) precedentes denominados en Pesos Chilenos o en Unidades de Fomento, no podrán ser inferiores en conjunto a un 85% de los activos del Fondo.

Los instrumentos señalados en los puntos (6), (8), (9) y (10) y (13) precedentes no podrán exceder en conjunto el 15% del activo total del Fondo.

El Fondo podrá invertir hasta un 10% de sus activos en instrumentos sin clasificación de riesgo registrados en Chile o en el extranjero, o bien, con clasificación de riesgo inferior a grado de inversión en escala nacional o inferior o igual a BB para emisores que sólo tengan clasificación de riesgo internacional.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán tanto el mercado nacional como los mercados internacionales, debiendo ser estos últimos de aquéllos autorizados por la CMF.

Como política el Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que no cuenten con el mecanismo de Gobierno Corporativo descrito en el artículo 50° Bis de la Ley N° 18.046, esto es, Comité de Directores.

Límite de inversión por emisor (Artículo 7 del Reglamento Interno):

Existirá un límite máximo de inversión por emisor de un 10% del activo total del Fondo para los activos elegibles definidos en los números (2) al (13) del artículo 6° anterior.

Límite de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas (Artículo 8 del Reglamento Interno):

El Fondo no podrá invertir más de un 25% de su activo total en instrumentos emitidos por emisores que pertenezcan a un mismo Grupo Empresarial y sus Personas Relacionadas, según dichos términos se encuentran definidos en la ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores.

Inversión en cuotas de fondos (Artículo 9 del Reglamento Interno):

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, siempre que éstos se encuentren sujetos a la fiscalización de la Superintendencia y cumpla con los demás requisitos establecidos en el artículo 61° de la Ley.

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de otros fondos administrados por otras sociedades diferentes a la Administradora o sus personas relacionadas. Dichos fondos deben cumplir con los límites de inversión y diversificación mínimos o máximos, indicados en el artículo 6° precedente.

Excesos de inversión (Artículo 10 del Reglamento Interno):

Si se produjeran excesos de inversión, estos deberán ser regularizados en los siguientes plazos: (i) si el exceso de inversión es imputable a la Administradora, en el plazo de 30 días desde su ocurrencia; y (ii) si el exceso de inversión no es imputable a la Administradora, en el plazo de 12 meses desde su ocurrencia.

La Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos, mientras se mantenga vigente el exceso de inversión.

NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

El objetivo del Fondo es obtener retornos en pesos chilenos ("CLP") a través de la inversión de sus recursos principalmente, en instrumentos de deuda corporativa emitidos en Chile y en el Extranjero manteniendo un 90% de la cartera en instrumentos con clasificación "Grado de Inversión".

Marco de Administración de Riesgo

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

6.1 Gestión de riesgos financieros

Los riesgos financieros a los cuales el Fondo está expuesto son:

6.1.1. Riesgo de Mercado

6.1.2. Riesgo de Crédito

6.1.3. Riesgo de Liquidez

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

6.1.1 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado afecten el valor de los instrumentos financieros que el Fondo mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, y al mismo tiempo, optimizar la rentabilidad. Las inversiones se efectúan mediante un riguroso análisis fundamental de las compañías. El equipo de inversiones y portfolio manager tiene como objetivo lograr un elevado nivel de retorno, ajustado por riesgos con un horizonte de inversiones de largo plazo. La medida de riesgo de mercado mayormente usada por los agentes es la volatilidad que presentan los retornos del índice de dicho mercado en un determinado período. Al mismo tiempo, la “desviación estándar” es la medida estadística con mayor aceptación para el cálculo de la volatilidad.

a) Riesgo de Precios

Las inversiones en instrumentos de deuda pueden experimentar fluctuaciones de precio en el mercado producto de la variación en las condiciones del emisor, del país del emisor, y por motivos de movimientos generales de los mercados internacionales. La forma de minimizar el riesgo de precios es mediante un análisis tanto del emisor como del país del emisor, así como con una adecuada diversificación de la cartera del Fondo. La desviación estándar anualizada de la serie A para los últimos 12 meses corresponde a 2,0708%.

Al 30 de septiembre de 2025 las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

COMPOSICIÓN DE CARTERA	% CARTERA
Corporativo	38,50%
Central / Tesorería	33,80%
Securitizado	4,80%
Letra Hipotecaria	0,40%
Subordinado	0,70%
Bancario	19,60%
Depósito Bancario	2,20%
Total Cartera	100,00%



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

Al 31 de diciembre de 2024 las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

COMPOSICIÓN DE CARTERA	% CARTERA
Corporativo	44,80%
Central / Tesorería	26,30%
Securitizado	6,80%
Letra Hipotecaria	0,60%
Subordinado	1,00%
Bancario	18,70%
Depósito Bancario	1,80%
Total Cartera	100,00%

Finalmente, el Fondo ha definido en su Reglamento Interno que ninguna inversión puede exceder los límites respecto al emisor de cada instrumento, Nota 5. Para los límites existe un monitoreo constante, fijados por el Reglamento Interno.

El Portfolio Manager es el primer responsable del cumplimiento de estos límites. Adicionalmente, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno verifica y reporta su cumplimiento.

b) Riesgo de Tipo de Interés

El riesgo por tasa de interés está relacionado al riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de sus instrumentos financieros fluctúe producto de los cambios en las tasas de interés del mercado. Lo anterior podría afectar el valor de las compañías donde el Fondo invierte y en los pasivos obtenidos.

Para administrar el riesgo de tasa de interés, el Fondo invierte en instrumentos con duraciones distintas que varían entre corto (0-1 años) y largo plazo (+7 años).

CARACTERÍSTICAS CARTERA RENTA FIJA	30-09-2025	31-12-2024
Yield To Maturity	UF+3,3%	UF+3,9%
Duration (años)	4,6	3,9

c) Riesgo Cambiario

De acuerdo con el reglamento interno del Fondo, este puede invertir en instrumentos financieros y participa de transacciones que están expresadas en monedas distintas de su moneda funcional (pesos chilenos).

En consecuencia, el Fondo podría estar expuesto al riesgo de que la tasa de cambio de su moneda funcional en relación con otras monedas pueda cambiar de una manera que tenga un efecto adverso en el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de esa porción de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas al peso chileno (\$).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

6.1.2 Riesgo de crédito

En su actividad de inversión el Fondo invierte en instrumentos financieros e incurre en el riesgo de no pago del emisor de dicha obligación (Riesgo Crédito).

Por otro lado, en el proceso de inversión y desinversión el Fondo interactúa con distintas contrapartes e incurre en el riesgo de esas contrapartes no cumplan con sus obligaciones financieras (Riesgo de contraparte).

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito relacionado con instrumentos de deuda se mitiga mediante el análisis que realiza el Fondo, antes de invertir en estos instrumentos.

Se analizan las compañías que emiten los instrumentos de deuda y se invierte en base al potencial de retorno ajustado por riesgo esperado. Adicionalmente, se busca una adecuada diversificación de la cartera del Fondo para mitigar el riesgo crédito.

La siguiente tabla muestra las clasificaciones de la cartera de bonos:

a) Al 30 de septiembre de 2025

RIESGO CARTERA RENTA FIJA (RATING LOCAL CHILE)		% CARTERA
AAA (*)		46,50%
AA+		5,50%
AA		17,10%
AA-		11,00%
A+		9,80%
A		2,80%
A-		0,20%
BBB+		0,50%
BBB		0,50%
BBB-		0,00%
BB+		0,00%
BB		0,00%
BB-		0,00%
B		1,20%
C		1,10%
D		0,00%
N-1+		3,80%
SC		0,00%
TOTAL		100,00%

(*) Bonos de la Tesorería General de la República y el Banco Central de Chile.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

b) Al 31 de diciembre de 2024

RIESGO CARTERA RENTA FIJA (RATING LOCAL CHILE)	
AAA (*)	39,20%
AA+	7,60%
AA	17,20%
AA-	15,00%
A+	8,20%
A	3,50%
A-	1,20%
BBB+	1,10%
BBB	0,00%
BBB-	0,00%
BB+	0,00%
BB	0,00%
BB-	0,00%
B	0,30%
C	1,50%
D	0,00%
N-1+	5,20%
SC	0,00%
TOTAL	100,00%

(*) Bonos de la Tesorería General de la República y el Banco Central de Chile.

b) Riesgo de Contraparte

Consiste en el riesgo de pérdida originado de la incapacidad de una contraparte para cumplir sus obligaciones de entregar efectivo, instrumentos u otros activos acordados contractualmente. Para minimizar este riesgo se opera con contrapartes de reconocido prestigio.

Los montos mantenidos en efectivo, efectivo equivalente, cuentas y documentos por cobrar por operaciones y otros documentos y cuentas por cobrar presentan el siguiente desglose al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

Activo	30-09-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Efectivo	882.585	4.021.300
Cuentas por cobrar con intermediarios	-	126.814
Otras cuentas por cobrar	-	9.129
Total	882.585	4.157.243

Efectivo y efectivo equivalente

Para las operaciones de mantención de efectivo y transferencias de fondos se opera principalmente con las siguientes entidades:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

Al 30 de septiembre de 2025:

- Banco de Chile para efectivo nacional Clasificación de Riesgo A-1 según Standard & Poor's.
- Banco BNP Paribas S.A. para efectivo internacional – credit rating “A-1” según Standard & Poor's.
- Banco Scotiabank S.A. para efectivo nacional – credit rating “AAA” según Fitch Rating.

Al 31 de diciembre de 2024:

- Banco de Chile para efectivo nacional Clasificación de Riesgo A-1 según Standard & Poor's.
- Banco BNP Paribas S.A. para efectivo internacional – credit rating “A-1” según Standard & Poor's.
- Banco Scotiabank S.A. para efectivo nacional – credit rating “AAA” según Fitch Rating.

Para las operaciones de compra y venta de activos financieros, el Fondo mitiga este riesgo efectuando las liquidaciones, a través de un corredor, a fin de asegurar que una transacción se liquida sólo cuando ambas partes han cumplido sus obligaciones de liquidación contractuales. Los límites de liquidación forman parte de los procesos de aprobación de crédito y monitoreo de límites.

Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Los saldos por cuentas por cobrar resultan de la venta de inversiones. El riesgo de crédito se considera bajo, debido al breve período de liquidación. Las cuentas por cobrar no tuvieron deterioro.

Otros documentos y cuentas por cobrar

Los saldos por otras cuentas por cobrar resultan de los dividendos y vencimientos de cupón. El riesgo de crédito se considera bajo, debido al breve período de liquidación y a la ausencia de movilidad en esta cartera.

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.

a) Administración de Riesgo de Liquidez

Reserva de Liquidez.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

Para efectos de este artículo se entenderán activos de alta liquidez, además de las cantidades que se mantenga en la caja y bancos, aquellos instrumentos de deuda con vencimientos inferiores a un año y cuotas de fondos mutuos nacionales y cuyo plazo de rescate no sea superior a 7 días hábiles, títulos de deuda de corto plazo y depósitos a plazo a menos de un año.

Análisis de Vencimiento de los Pasivos Financieros

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

	30-09-2025					31-12-2024				
	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	-	-	-	-	971.380	-	-	-	-	602.486
(*) Otros documentos y cuentas por pagar	-	17.368	6.160	-	-	-	8.611	5.331.980	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	204.957	-	-	-	-	150.951	-	-	-	-
Total pasivo corriente	204.957	17.368	6.160	-	971.380	150.951	8.611	5.331.980	-	602.486

(*) Valor incluye provisión de dividendo mínimo legal

6.2 Determinación del valor razonable

El Fondo valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

Acciones Nacionales: Precios del promedio ponderado de las transacciones diarias efectuadas en la Bolsa de Comercio de Santiago.

Renta Fija Nacional: Precios proporcionados por un proveedor de precios reconocido en el mercado, RiskAmerica.

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

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

Al 30 de septiembre de 2025:

Activos	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	1.122	69.517.619	-	69.518.741
Bonos registrados	29.019.719	172.340.358	-	201.360.077
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	8.006.508	147.194.354	-	155.200.862
Títulos de deuda de securitización	-	21.850.607	-	21.850.607
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	2.076.827	-	2.076.827
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	7.496.606	-	7.496.606
Otras inversiones	-	446.714	-	446.714
Total	37.027.349	420.923.085	-	457.950.434

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

Al 30 de septiembre de 2025 no hubo traspasos de niveles entre los activos financieros que impliquen modificaciones o cambios en la metodología de valorización. La mayor información de los proveedores de precios ha permitido una más depurada presentación de niveles.

Al 31 de diciembre de 2024:

Activos	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Cuotas de fondos mutuos	3.000.849	-	-	3.000.849
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	20.368.723	33.570.945	-	53.939.668
Bonos registrados	25.628.533	131.822.790	-	157.451.323
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	73.021.526	340.275	-	73.361.801
Títulos de deuda de securitización	-	21.592.062	-	21.592.062
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	2.123.798	-	2.123.798
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	10.691.254	-	-	10.691.254
Otras inversiones	-	900.889	-	900.889
Total	132.710.885	190.350.759	-	323.061.644

Al 31 de diciembre de 2024 no hubo traspasos de niveles entre los activos financieros que impliquen modificaciones o cambios en la metodología de valorización. La mayor información de los proveedores de precios ha permitido una más depurada presentación de niveles.

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.

El objetivo del Fondo es administrar el riesgo operacional para así evitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación del Fondo alcanzando su objetivo de inversión de generar retornos a los inversionistas. A fin de identificar y administrar los riesgos operacionales, el Fondo dispone de políticas y procedimientos.

La primera responsabilidad por el desarrollo y la implementación de dichas políticas y procedimientos operacionales radica en la Gerencia de Operaciones. A fin de verificar su debido cumplimiento, la Gerencia de Cumplimiento y Control Interno realiza controles y reportes periódicos con ese fin.

6.4 Gestión de Riesgo de Capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los Aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría ajustar el monto de los dividendos a pagar a los aportantes, restituir capital, emitir nuevas cuotas o vender activos para reducir la deuda. El Fondo no mantiene posiciones de endeudamiento.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

6.5 Otros Riesgos

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

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

NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Detalle	30-09-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Dólares estadounidenses	105.731	652.009
Pesos chilenos	776.854	3.369.291
Total	882.585	4.021.300

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

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

Descripción	30-09-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Títulos de Renta Variable	-	3.000.849
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	3.000.849
Cuotas de fondos de inversión	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
Títulos de Deuda	457.503.720	319.159.906
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	69.518.741	53.939.668
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	2.076.827	2.123.798
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	201.360.077	157.451.323
Títulos de deuda de securitización	21.850.607	21.592.062
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	162.697.468	84.053.055
Otros títulos de deuda	-	-
Inversiones no registradas	-	-
Acciones no registradas	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Otras Inversiones	446.714	900.889
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	446.714	900.889
Primas por opciones	-	-
Otras inversiones	-	-
Total activos financieros con efecto en resultados	457.950.434	323.061.644

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

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

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

Instrumento	30-09-2025				31-12-2024			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Título de Renta Variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	3.000.849	-	3.000.849	0,9171
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	3.000.849	-	3.000.849	0,9171
Títulos de Deuda								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	53.091.956	16.426.785	69.518.741	15,1512	46.436.866	7.502.802	53.939.668	16,4843
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	2.076.827	-	2.076.827	0,4526	2.123.798	-	2.123.798	0,6490
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	201.360.077	-	201.360.077	43,8853	155.653.387	1.797.936	157.451.323	48,1180
Títulos de deuda de securitización	21.850.607	-	21.850.607	4,7622	21.592.062	-	21.592.062	6,5987
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	162.697.468	-	162.697.468	35,4590	84.053.055	-	84.053.055	25,6871
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	441.076.935	16.426.785	457.503.720	99,7103	309.859.168	9.300.738	319.159.906	97,5371

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

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

Instrumento	30-09-2025				31-12-2024			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Inversiones no registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privado	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	446.714	-	446.714	0,0974	900.889	-	900.889	0,2753
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	446.714	-	446.714	0,0974	900.889	-	900.889	0,2753
Total	441.523.649	16.426.785	457.950.434	99,8077	313.760.906	9.300.738	323.061.644	98,7295

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

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

- c) Efecto en resultados realizados y no realizados de Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados:

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	30-09-2025 M\$	30-09-2024 M\$
Resultados realizados (*)	2.602.870	2.534.026
Resultados no realizados (*)	19.937.492	17.866.544
Total ganancia (pérdidas)	22.540.362	20.400.570

(*) 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 M\$	31-12-2024 M\$
Saldo al inicio del periodo	323.061.644	148.754.328
Intereses y reajustes (*)	2.314.892	2.614.207
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	9.829.616	12.484.224
Compras (**)	533.064.529	548.661.318
Ventas (**)	(410.320.247)	(389.452.433)
Totales (*)	457.950.434	323.061.644

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

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

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 instrumentos en este rubro.

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

NOTA 11 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no mantiene inversiones por 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 por 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 por 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 mantiene los siguientes saldos por este concepto:

Contraparte	Tipo de operación	Rut	País	Moneda	Vencimiento	Saldo al 30-09-2025 M\$	Saldo al 31-12-2024 M\$
EF SECURITIZADORA	Ventas	96971830-6	CL	\$\$	Contado normal	-	120.052
Banco de Chile	Ventas	96571220-8	CL	\$\$	Contado normal	-	6.762
Total						-	126.814

NOTA 15 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo presenta los siguientes saldos:

Emisor	Tipo de operación	Rut	País	Moneda	Vencimiento	Saldo al 30-09-2025 M\$	Saldo al 31-12-2024 M\$
Banco de Chile	Cupones por cobrar	60805000-0	CL	\$\$	Contado normal	-	9.129
Total						-	9.129

NOTA 16 OTROS ACTIVOS

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

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 presenta los siguientes saldos:

Descripción	30-09-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Obligaciones por operaciones con instrumentos derivados	971.380	602.486
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	971.380	602.486

a) Obligaciones por operaciones con instrumentos derivados

El detalle por entidad o contraparte por instrumentos derivados es el siguiente:

Entidad / Contraparte	30-09-2025 M\$	% sobre activo del Fondo	31-12-2024 M\$	% sobre activo del Fondo
BANCO SCOTIABANK	231.384	0,0005	247.137	0,0654
BANK OF AMERICA ML	118.629	0,0003	229.484	0,0607
BNP PARIBAS	170.604	0,0004	125.865	0,0333
GOLDMAN SACHS	143.949	0,0003	-	-
BANCO SECURITY	19.807	0,0000	-	-
BANCO SANTANDER	80.164	0,0002	-	-
BANCO CHILE	206.843	0,0005	-	-
Total	971.380	0,0021	602.486	0,1594

b) Cambios netos en el valor razonable sobre pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

Descripción	30-09-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Por Instrumentos financieros de derivados	(368.893)	431.062
Total ganancias (pérdidas) netas	(368.893)	431.062

NOTA 18 PRÉSTAMOS

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

NOTA 19 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

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 saldos por este concepto.

NOTA 21 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Composición del saldo:

Descripción	30-09-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Otras cuentas por pagar	930	2.094
Auditoría	6.160	5.261
Comisiones	979	
Custodia	6.135	5.190
Honorarios	5.790	209
Registro de aportantes	3.177	995
Clasificación de Riesgo	125	123
Provisión Dividendo Mínimo Legal	-	5.326.719
Publicaciones	232	-
Total	23.528	5.340.591

NOTA 22 INTERESES Y REAJUSTES

El Fondo mantiene saldos por este concepto:

Descripción	30-09-2025 M\$	30-09-2024 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	27.806	101.756
Intereses por simultáneas	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
- A valor razonable con efecto en resultados	11.887.984	5.214.328
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	11.915.790	5.316.084

NOTA 23 REMUNERACIONES COMITÉ DE VIGILANCIA

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

NOTA 24 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

La composición de este rubro es la siguiente:

Tipo de gasto	Monto del trimestre actual	Monto acumulado al	Monto acumulado al
	M\$	30-09-2025 M\$	30-09-2024 M\$
Auditoría	3.438	6.442	4.095
Gastos operacionales	934	1.875	1.097
Honorarios profesionales	10.491	28.709	16.229
Publicaciones (citaciones, memorias)	234	1.089	795
Clasificadoras de riesgo	556	1.654	1.701
Impuestos varios	32.356	90.086	21.556
Totales	48.009	129.855	45.473
% sobre el activo del fondo	0,0105%	0,0283%	0,0156%

NOTA 25 CUOTAS EMITIDAS

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

I) Al 30 de septiembre de 2025:

Detalle		Serie A	Serie AE	Serie E	Serie I	Serie D
Cuotas suscritas y pagadas		95.481.888	74.616	95.377.138	89.643.757	14.339.132
Valor cuota	\$	1.642,5491	1.649,0424	1.447,3361	1.603,4196	1.317,8683
Patrimonio	M\$	156.833.689	123.045	138.042.775	143.736.557	18.897.088

La cuota más representativa corresponde a la serie A.

a) Al 30 de septiembre de 2025 el detalle de cuotas vigentes es el siguiente:

N° Certificado	Fecha	Cuotas				Cuotas pagadas			Cuotas disponibles
		Emitidas	Vencidas	Rescatadas	Total	Suscritas	Rescates	Total	
N/A	15-06-2015	125.000.000	-	(125.000.000)	-	125.000.000	(125.000.000)	-	-
N/A	17-05-2016	300.000.000	-	(135.742.939)	164.257.061	314.465.999	(150.208.938)	164.257.061	-
	Canjes 2017	173.750	-	-	173.750	173.750	-	173.750	-
	Canjes 2018	2.691.017	-	-	2.691.017	2.691.017	-	2.691.017	-
	Canjes 2019	(53.437)	-	-	(53.437)	(53.437)	-	(53.437)	-
	Canjes 2020	1.201.689	-	-	1.201.689	1.201.689	-	1.201.689	-
	Canjes 2021	(1.208.487)	-	-	(1.208.487)	(1.208.487)	-	(1.208.487)	-
	Canjes 2022	308.346	-	-	308.346	308.346	-	308.346	-
	Canjes 2023	45.194	-	-	45.194	45.194	-	45.194	-
	Canjes 2024	702.170	-	-	702.170	702.170	-	702.170	-
	Canjes 2024	296.588	-	-	296.588	296.588	-	296.588	-
		(9.367.653)	-	-	(9.367.653)	(9.367.653)	-	(9.367.653)	-
Disminución de cuotas propias									
N/A	22-06-2018 (*)	300.000.000	-	-	300.000.000	135.870.293	-	135.870.293	164.129.707
Total		719.789.177	-	(260.742.939)	459.046.238	570.125.469	(275.208.938)	294.916.531	164.129.707

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

(*) Con fecha 22 de junio de 2018 entró en vigor una serie de modificaciones efectuadas al Reglamento Interno del Fondo, entre las cuales, en su artículo transitorio, se emiten 300.000.000 cuotas para ampliar las emitidas, corresponden a las siguientes series:

Serie I: 75.000.000 cuotas emitidas.

Serie D: 75.000.000 cuotas emitidas.

Serie E: 150.000.000 cuotas emitidas.

b) Los movimientos relevantes de cuotas al 30 de septiembre de 2025 son los siguientes:

Detalle	Serie A	Serie AE	Serie E	Serie I	Serie D
Saldo al 01-01-2025	86.262.533	73.823	64.208.029	60.919.022	9.758.625
Suscripciones del período	18.332.627	-	31.230.809	20.364.102	4.211.413
Rescates	(206.222)		(1.000.000)	(858.378)	(138.304)
Canjes	(9.239.854)	-	-	9.157.900	378.542
Dividendo pagado via cuotas liberadas (*)	332.804	793	938.300	61.111	128.856
Total pagadas al 30-09-2025	95.481.888	74.616	95.377.138	89.643.757	14.339.132

(*) El Fondo distribuyó un dividendo de acuerdo con lo establecido en su Reglamento Interno, equivalente MUS\$5.326.719. Este dividendo fue pagado en dinero efectivo u opcionalmente para aquellos aportantes que así lo manifestaron, total o parcial, en cuotas liberadas del Fondo, capitalización equivalente (la "Opción de Pago en Cuotas Liberadas del Fondo") que corresponde a MUS\$531.297, MUS\$1.271, MUS\$1.318.580, MUS\$95.171 y MUS\$165.240 equivalentes a 332.804 cuotas, 793 cuotas, 938.300 cuotas, 61.111 cuotas y 128.856 cuotas en la serie A, AE, E, I y D respectivamente.

c) El detalle de Canjes al 30 de septiembre de 2025 es el siguiente:

							Variaciones
Fecha de canje	Serie	Cuotas	Monto M\$	Serie	Cuotas	Monto M\$	Monto M\$
06-02-2025	I	(69.815)	(106.747)	A	68.046	106.747	(0)
07-02-2025	A	(752.302)	(1.181.251)	D	935.113	1.181.251	(0)
20-02-2025	D	(177.621)	(224.697)	A	142.873	224.696	(1)
03-03-2025	A	(171.850)	(271.839)	I	176.286	271.839	(0)
31-03-2025	D	(305.372)	(391.338)	I	251.816	391.338	(0)
16-05-2025	A	(1.879.626)	(3.020.237)	I	1.927.222	3.020.237	(0)
13-06-2025	A	(74.755)	(120.866)	I	76.634	120.866	(0)
23-06-2025	A	(90.954)	(145.357)	I	93.234	145.357	(0)
15-07-2025	A	(147.779)	(236.838)	I	151.461	236.837	(1)
18-07-2025	A	(1.663.706)	(2.669.203)	I	1.705.132	2.669.197	(6)
22-07-2025	A	(930.025)	(1.494.768)	I	959.708	1.505.036	(7)
22-07-2025	D	(7.962)	(10.276)		-	-	-
30-07-2025	A	(109)	(176)	I	111	175	1
07-08-2025	A	(2.212.491)	(3.590.598)	I	2.267.295	3.590.596	2
19-08-2025	D	(65.616)	(85.811)	A	52.671	85.810	3
19-08-2025	A	(1.377.475)	(2.244.130)	I	1.411.486	2.244.127	4
12-09-2025	A	(31.175)	(51.011)	I	31.939	51.010	5
17-09-2025	A	(171.197)	(280.314)	I	175.391	280.314	6
Totales		(10.129.830)	(16.125.458)		10.426.418	16.125.430	3

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

d) Al 30 de septiembre de 2025 el Fondo tuvo los siguientes movimientos de cuotas de propia emisión:

Periodo	Serie	Cuotas
Apertura	A	
Movimientos del periodo		
Marzo	A	(642.842)
Abril	A	642.842
Sub total		-
Total		-

Periodo	Serie	Cuotas
Apertura	D	
Movimiento del periodo		
Marzo	D	(6.528)
Abril	D	6.528
Sub total		-
Total		-

e) El detalle de suscripciones al 30 de septiembre de 2025 es el siguiente:

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Enero	A	2.591.780	4.044.782
Febrero	A	776.294	1.219.823
Marzo	A	180.138	285.881
Abril	A	1.863.129	2.993.931
Mayo	A	2.465.874	3.961.634
Junio (*)	A	1.611.627	2.580.737
Julio	A	2.738.082	4.393.454
Agosto	A	4.535.363	7.378.303
Septiembre	A	1.903.144	3.110.784
Total		18.665.431	29.969.329

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Junio (*)	AE	793	1.271
Total		793	1.271

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Enero	I	1.532.064	2.327.826
Febrero	I	1.564.911	2.391.773
Marzo	I	1.683.532	2.611.106
Abril	I	3.218.955	5.031.860
Mayo	I	1.726.408	2.704.569
Junio (*)	I	794.277	1.246.358
Julio	I	2.099.623	3.292.037
Agosto	I	3.375.185	5.361.727
Septiembre	I	4.430.258	7.084.227
Total		20.425.213	32.051.483

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Enero	D	226.195	284.542
Febrero	D	177.621	223.747
Marzo	D	150.417	192.146
Abril	D	231.539	298.761
Mayo	D	111.981	144.696
Junio (*)	D	853.746	1.104.784
Julio	D	352.777	455.143
Agosto	D	717.769	935.131
Septiembre	D	1.518.224	1.993.398
Total		4.340.269	5.632.348

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Enero	E	17.821.550	24.499.992
Febrero	E	3.350.676	4.613.998
Junio (*)	E	938.300	1.318.580
Julio	E	5.240.222	7.399.997
Agosto	E	2.540.309	3.639.537
Septiembre	E	2.278.052	3.287.916
Total		32.169.109	44.760.020

(*) Incorpora pago dividendo en cuotas liberadas

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

f) Al 30 de septiembre de 2025 el Fondo presenta los siguientes rescates en el patrimonio:

Periodo	Serie	Cuotas	Aportes	Otras reservas	Resultados Acumulados	Total
			M\$	M\$		
Enero	A	(8.274)	(10.843)	-	(2.021)	(12.864)
Marzo	A	(36.339)	(47.977)	-	(9.662)	(57.639)
Abril	A	(73.612)	(97.665)	-	(20.565)	(118.230)
Junio	A	(3.127)	(4.171)	-	(827)	(4.998)
Julio	A	(1.251)	(1.675)	-	(331)	(2.006)
Agosto	A	(70.674)	(94.952)	-	(20.013)	(114.965)
Septiembre	A	(12.945)	(17.472)	-	(3.678)	(21.150)
Total		(206.222)	(274.755)	-	(57.097)	(331.852)

Periodo	Serie	Cuotas	Aportes	Otras reservas	Resultados Acumulados	Total
			M\$	M\$		
Abril	E	(1.000.000)	(1.324.348)	-	(92.588)	(1.416.936)
Total		(1.000.000)	(1.324.348)	-	(92.588)	(1.416.936)

Periodo	Serie	Cuotas	Aportes	Otras reservas	Resultados Acumulados	Total
			M\$	M\$		
Enero	I	(61.104)	(80.170)	-	(12.574)	(92.744)
Febrero	I	(18.982)	(25.063)	-	(3.907)	(28.970)
Marzo	I	(70.047)	(92.532)	-	(15.900)	(108.432)
Abril	I	(24.169)	(32.012)	-	(5.904)	(37.916)
Junio	I	(13.393)	(17.851)	-	(3.281)	(21.132)
Julio	I	(123.123)	(164.592)	-	(28.019)	(192.611)
Agosto	I	(179.065)	(240.581)	-	(43.273)	(283.854)
Septiembre	I	(368.495)	(498.458)	-	(90.791)	(589.249)
Total		(858.378)	(1.151.259)	-	(203.649)	(1.354.908)

Periodo	Serie	Cuotas	Aportes	Otras reservas	Resultados Acumulados	Total
			M\$	M\$		
Febrero	D	(13.190)	(17.418)	-	733	(16.685)
Mayo	D	(5.813)	(7.730)	-	232	(7.498)
Junio	D	(9.541)	(12.726)	-	482	(12.244)
Julio	D	(17.960)	(24.039)	-	879	(23.160)
Agosto	D	(26.398)	(35.472)	-	1.024	(34.448)
Septiembre	D	(65.402)	(88.562)	-	2.483	(86.079)
Total		(138.304)	(185.947)	-	5.833	(180.114)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

II) Al 31 de diciembre de 2024

Detalle		Serie A	Serie AE	Serie D	Serie E	Serie I
Cuotas suscritas y pagadas		86.262.533	73.823	64.208.029	60.919.022	9.758.625
Valor cuota	\$	1.554,6931	1.559,5045	1.366,2571	1.514,9488	1.251,2840
Patrimonio	M\$	134.111.765	115.127	87.724.675	92.289.199	12.210.812

a) Al 31 de diciembre de 2024 el detalle de cuotas vigentes es el siguiente:

N° Certificado	Fecha	Cuotas				Cuotas pagadas			Cuotas disponibles
		Emitidas	Vencidas	Rescatadas	Total	Suscritas	Rescates	Total	
N/A	15-06-2015	125.000.000	-	(125.000.000)	-	125.000.000	(125.000.000)	-	-
N/A	17-05-2016	300.000.000	-	(148.006.034)	151.993.966	300.000.000	(148.006.034)	151.993.966	-
	Canjes 2017	173.750	-	-	173.750	173.750	-	173.750	-
	Canjes 2018	2.691.017	-	-	2.691.017	2.691.017	-	2.691.017	-
	Canjes 2019	(53.437)	-	-	(53.437)	(53.437)	-	(53.437)	-
	Canjes 2020	1.201.689	-	-	1.201.689	1.201.689	-	1.201.689	-
	Canjes 2021	(1.208.487)	-	-	(1.208.487)	(1.208.487)	-	(1.208.487)	-
	Canjes 2022	308.346	-	-	308.346	308.346	-	308.346	-
	Canjes 2023	45.194	-	-	45.194	45.194	-	45.194	-
	Canjes 2024	702.170	-	-	702.170	702.170	-	702.170	-
Disminución de cuotas propias		(9.367.653)	-	-	(9.367.653)	(9.367.653)	-	(9.367.653)	-
N/A	22-06-2018 (*)	300.000.000	-	-	-	74.735.477	-	74.735.477	225.264.523
Total		719.492.589	-	(273.006.034)	146.486.555	494.228.066	(273.006.034)	221.222.032	225.264.523

(*) Con fecha 22 de junio de 2018 entró en vigor una serie de modificaciones efectuadas al reglamento interno del Fondo, entre las cuales, en su artículo transitorio, se emiten 300.000.000 cuotas para ampliar las emitidas, corresponden a las siguientes series:
 Serie I: 75.000.000 cuotas emitidas.
 Serie D: 75.000.000 cuotas emitidas.
 Serie E: 150.000.000 cuotas emitidas.

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

Detalle	Serie A	Serie AE	Serie E	Serie I	Serie D
Saldo al 01-01-2024	47.399.106	14.928	19.894.991	36.537.956	3.951.424
Suscripciones del período	41.542.266	174	39.331.753	30.465.879	4.952.413
Rescates	(669.327)		(9.325)	(2.850.024)	(42.352)
Canjes	(2.009.512)	58.721	4.990.610	(3.234.789)	897.140
Total pagadas al 31-12-2024	86.262.533	73.823	64.208.029	60.919.022	9.758.625

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

c) El detalle de Canjes al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

							Variaciones
Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$	Serie	Cuotas	Monto M\$	Monto M\$
Enero	D	(12.156)	(14.067)	D	-	-	-
Enero	A	(36.641)	(52.408)	A	9.815	14.066	-
Enero	E	-	-	E	4.850.730	6.065.212	-
Enero	I	(4.331.937)	(6.012.805)	I	-	-	(1)
Febrero	A	(58.843)	(84.999)	A	-	-	-
Febrero	AE	-	-	AE	58.721	84.998	(1)
Marzo	D	-	-	D	69.468	81.866	(1)
Marzo	A	(56.098)	(81.867)	A	-	-	-
Abril	D	-	-	D	47.321	55.721	(3)
Abril	A	(38.203)	(55.724)	A	703.464	1.025.732	-
Abril	I	(723.157)	(1.025.732)	I	-	-	-
Mayo	D	(51.270)	(61.263)	D	-	-	-
Mayo	A	(92.509)	(135.350)	A	145.958	215.369	-
Mayo	E	-	-	E	131.893	169.181	(6)
Mayo	I	(131.266)	(187.944)	I	-	-	-
Julio	A	(391.839)	(582.828)	A	-	-	-
Julio	I	-	-	I	402.523	582.828	-
Agosto	D	(200.845)	(244.864)	D	-	-	-
Agosto	A	(452.723)	(681.373)	A	161.897	244.864	-
Agosto	E	-	-	E	7.987	10.541	-
Agosto	I	(982)	(1.438)	I	458.813	672.266	(4)
Septiembre	D	-	-	D	24.620	30.416	-
Septiembre	A	(23.820)	(36.587)	A	-	-	-
Septiembre	I	-	-	I	4.082	6.166	(5)
Octubre	A	(1.299.816)	(2.001.849)	I	1.334.471	2.001.849	(1)
Noviembre	I	(139.061)	(209.993)	A	135.463	209.993	-
Diciembre	A	(715.617)	(1.119.512)	-	-	-	-
Diciembre	I	(108.275)	(164.734)	D	1.020.002	1.284.217	(30)
Totales		(8.865.058)	(12.755.337)		9.567.228	12.755.285	(52)

d) Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene cuotas de propia emisión.

e) Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo presenta las siguientes suscripciones en el patrimonio:

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Enero	A	2.867.113	4.096.691
Febrero	A	1.847.028	2.673.994
Marzo	A	1.902.877	2.773.170
Abril	A	2.580.876	3.769.113
Mayo	A	4.723.395	6.959.917
Junio	A	2.394.348	3.551.728
Julio	A	8.145.373	12.046.682
Agosto	A	5.827.662	8.796.108
Septiembre	A	3.060.261	4.720.549
Octubre	A	5.947.490	9.196.559
Noviembre	A	758.209	1.171.247
Diciembre	A	1.487.634	2.325.850
Total		41.542.266	62.081.608

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Enero	I	2.803.889	3.894.726
Febrero	I	1.935.367	2.719.658
Marzo	I	1.295.876	1.833.308
Abril	I	1.628.419	2.313.460
Mayo	I	2.854.595	4.097.247
Junio	I	4.888.056	7.005.186
Julio	I	1.567.515	2.252.684
Agosto	I	1.992.779	2.921.366
Septiembre	I	5.993.266	9.081.260
Octubre	I	1.402.194	2.110.952
Noviembre	I	1.832.430	2.769.494
Diciembre	I	2.271.493	3.455.778
Total		30.465.879	44.455.119

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Enero	D	57.732	66.680
Febrero	D	163.917	191.112
Marzo	D	1.059.464	1.247.743
Abril	D	301.330	354.894
Mayo	D	117.835	140.553
Junio	D	320.712	381.264
Julio	D	424.355	506.024
Agosto	D	1.346.071	1.634.909
Septiembre	D	151.977	189.747
Octubre	D	144.120	179.325
Noviembre	D	283.675	353.818
Diciembre	D	581.225	729.641
Total		4.952.413	5.975.710

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Junio	AE	174	256
Total		174	256

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Enero	E	715.822	900.000
Febrero	E	5.248.209	6.649.996
Marzo	E	1.261.106	1.599.998
Abril	E	97.745	124.999
Mayo	E	779.595	999.999
Junio	E	6.596.859	8.594.849
Julio	E	1.968.208	2.549.998
Agosto	E	7.096.198	9.401.757
Octubre	E	1.845.226	2.499.999
Noviembre	E	5.004.805	6.799.626
Diciembre	E	8.717.980	11.949.995
Total		39.331.753	52.071.216

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

f) Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo presenta los siguientes rescates de cuotas:

Periodo	Serie	Cuotas	Aportes	Otras reservas	Resultados Acumulados	Total
			M\$	M\$		
Abril	A	(70.120)	(86.325)	-	(15.908)	(102.233)
Mayo	A	(5.850)	(7.236)	-	(1.375)	(8.611)
Agosto	A	(51.532)	(65.691)	-	(11.997)	(77.688)
Septiembre	A	(81.796)	(104.997)	-	(20.909)	(125.906)
Noviembre	A	(27.978)	(36.462)	-	(6.965)	(43.427)
Diciembre	A	(432.051)	(565.116)	-	(111.220)	(676.336)
Total		(669.327)	(865.827)	-	(168.374)	(1.034.201)

Periodo	Serie	Cuotas	Aportes	Otras reservas	Resultados Acumulados	Total
			M\$	M\$		
Octubre	E	(9.325)	(12.054)	-	(677)	(12.731)
Total		(9.325)	(12.054)	-	(677)	(12.731)

Periodo	Serie	Cuotas	Aportes	Otras reservas	Resultados Acumulados	Total
			M\$	M\$		
Enero	I	(131.003)	(158.166)	-	(23.930)	(182.096)
Abril	I	(28.890)	(35.456)	-	(5.597)	(41.053)
Junio	I	(98.052)	(122.650)	-	(18.516)	(141.166)
Agosto	I	(614.718)	(785.289)	-	(122.149)	(907.438)
Septiembre	I	(135.610)	(174.126)	-	(29.972)	(204.098)
Octubre	I	(357.697)	(464.141)	-	(73.423)	(537.564)
Noviembre	I	(437.708)	(571.028)	-	(92.142)	(663.170)
Diciembre	I	(371.128)	(485.369)	-	(79.552)	(564.921)
Total		(2.850.024)	(3.647.821)	-	(566.856)	(4.214.677)

Periodo	Serie	Cuotas	Aportes	Otras reservas	Resultados Acumulados	Total
			M\$	M\$		
Enero	D	(1.297)	(1.569)	-	64	(1.505)
Febrero	D	(43)	(52)	-	2	(50)
Marzo	D	(22.221)	(27.162)	-	1.044	(26.118)
Abril	D	(5.617)	(6.880)	-	249	(6.631)
Junio	D	(10)	(14)	-	-	(14)
Julio	D	(570)	(717)	-	41	(676)
Agosto	D	(10.386)	(13.278)	-	558	(12.720)
Noviembre	D	(122)	(159)	-	7	(152)
Diciembre	D	(2.086)	(2.732)	-	124	(2.608)
Total		(42.352)	(52.563)	-	2.089	(50.474)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

NOTA 26 REPARTO DE BENEFICIO A LOS APORTANTES

Al 30 de septiembre de 2025 hubo reparto a los aportantes, de acuerdo al siguiente detalle:

Fecha de distribución	Series	N°Cuotas	Monto por cuota	Monto total distribuido
			\$	M\$
25-06-2025	A	91.716.025	21,5691	1.978.229
25-06-2025	D	11.720.326	17,3260	203.066
25-06-2025	E	84.380.255	18,9864	1.602.079
25-06-2025	I	73.273.332	21,0410	1.541.747
25-06-2025	AE	73.823	21,6473	1.598
Total				5.326.719

Al 31 de diciembre de 2024 hubo reparto a los aportantes, de acuerdo al siguiente detalle:

Fecha de distribución	Series	N°Cuotas	Monto por cuota	Monto total distribuido
			\$	M\$
28-06-2024	A	64.101.311	17,1826	1.101.427
28-06-2024	D	5.788.446	13,8594	80.224
28-06-2024	E	39.350.757	15,0719	593.089
28-06-2024	I	43.115.018	16,7225	720.992
28-06-2024	AE	73.649	17,2255	1.269
Total				2.497.001

NOTA 27 RENTABILIDAD DEL FONDO

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

Tipo de rentabilidad	Serie	Rentabilidad Acumulada			Anualizada (*)
		Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Últimos 24 meses
Nominal	A	7,0782%	6,4196%	22,6591%	10,7516%
Real	A	3,7782%	2,0196%	14,6591%	6,8285%
Nominal	AE	7,1699%	6,5411%	22,9392%	10,8779%
Real	AE	3,8699%	2,1411%	14,9392%	6,9549%
Nominal	E	7,3655%	6,8004%	23,5384%	11,1478%
Real	E	4,0655%	2,4004%	15,5384%	7,2248%
Nominal	I	7,2696%	6,6733%	23,2451%	11,0158%
Real	I	3,9696%	2,2733%	15,2451%	7,0928%
Nominal	D	6,7440%	5,9770%	21,7475%	10,3393%
Real	D	3,4440%	1,5770%	13,7475%	6,4162%
Variación anual IPC		3,3000%	4,4000%	8,0000%	3,9230%

Nota: porcentajes con cuatro decimales

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

La Rentabilidad Real considera la variación entre la Rentabilidad Nominal y la variación del IPC

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

En la fecha de pago del dividendo, la rentabilidad diaria se determina utilizando un método ajustado por dividendos, calculado como: $\text{Rentabilidad diaria} = \text{Valor Cuota Final} / (\text{Valor Cuota Inicial} - \text{Monto del Dividendo}) - 1$

NOTA 28 VALOR ECONOMICO DE LA CUOTA

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

NOTA 29 INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2025 el Fondo no presenta información para este rubro.

NOTA 30 EXCESO DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no presenta excesos y/o incumplimientos en sus límites de inversión.

NOTA 31 GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

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

NOTA 32 CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

a) Al 30 de septiembre de 2025:

ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo (*)	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	M\$			M\$		
Empresas de depósito de Valores-Custodia	406.958.938	92,1700	88,6942	-	-	-
Encargada por Entidades Bancarias						
BNP Paribas	34.117.997	7,7300	7,4358	16.426.785	100,0000	3,5801
Custodia Física	446.714	0,1000	0,0974	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	441.523.649	100,0000	96,2274	16.426.785	100,0000	3,5801

(*): Cifras con cuatro decimales

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

b) Al 31 de diciembre de 2024:

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo (*)	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	M\$			M\$		
Empresas de depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias	290.579.447	92,6100	88,8028	-	-	-
BNP Paribas	19.279.721	6,1400	5,8920	9.300.738	100,00	2,8424
Scotiabank	3.000.849	0,9600	0,9171	-	-	-
Custodia Física	900.889	0,2900	0,2753	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	313.760.906	100,0000	95,8872	9.300.738	100,0000	2,8424

(*): Cifras con cuatro decimales

NOTA 33 PARTES RELACIONADAS

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

a) Remuneración por administración:

El Fondo es administrado por Moneda S.A. Administradora General de Fondos, una sociedad administradora de fondos constituida en Chile. La Sociedad Administradora percibe por la administración del Fondo una remuneración fija mensual por cada serie:

Serie A: La Administradora percibirá por la administración del Fondo y con cargo a este una remuneración fija mensual equivalente a un doceavo de 0,714% del valor promedio de los activos netos de la serie A de cuotas del Fondo, porcentaje que incluye el Impuesto al Valor Agregado ("IVA") correspondiente de conformidad con la Ley.

Serie AE: La Administradora percibirá por la administración del Fondo y con cargo a este una remuneración fija mensual equivalente a un doceavo de 0,6% del valor promedio de los activos netos de la serie AE de cuotas del Fondo, exento del IVA.

Serie I: La Administradora percibirá por la administración del Fondo y con cargo a este una remuneración fija mensual equivalente a un doceavo de 0,476% del valor promedio de los activos netos de la serie I de cuotas del Fondo, porcentaje que incluye el IVA correspondiente de conformidad con la Ley.

Serie IE: La Administradora percibirá por la administración del Fondo y con cargo a este una remuneración fija mensual equivalente a un doceavo de 0,4% del valor promedio de los activos netos de la serie IE de cuotas del Fondo, exento del IVA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

Serie D: La Administradora percibirá por la administración del Fondo y con cargo a este una remuneración fija mensual equivalente a un doceavo de 1,1305 % del valor promedio de los activos netos de la serie D de cuotas del Fondo, porcentaje que incluye el IVA correspondiente de conformidad con la Ley.

Serie DE: La Administradora percibirá por la administración del Fondo y con cargo a este una remuneración fija mensual equivalente a un doceavo de 0,95 % del valor promedio de los activos netos de la serie DE de cuotas del Fondo, exento del IVA.

Serie E: La Administradora percibirá por la administración del Fondo y con cargo a este una remuneración fija mensual equivalente a un doceavo de 0,357% del valor promedio de los activos netos de la serie E de cuotas del Fondo, porcentaje que incluye el IVA correspondiente de conformidad con la Ley.

Serie EE: La Administradora percibirá por la administración del Fondo y con cargo a este una remuneración fija mensual equivalente a un doceavo de 0,3% del valor promedio de los activos netos de la serie EE de cuotas del Fondo, exento del IVA.

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 la aprobación del presente Reglamento Interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la remuneración a que se refiere el presente artículo se actualizará proporcionalmente según la variación que experimente el IVA. La actualización de la remuneración a que se refiere el presente artículo será informada a los Aportantes del Fondo mediante los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, dentro de los 5 días siguientes a su actualización.

La Remuneración se devengará y provisionará diariamente, debiendo deducirse mensualmente, de cada una de las series del Fondo, por períodos vencidos, a partir del segundo día hábil del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce.

Para efectos de determinar el “valor promedio de los activos netos” de cada serie del Fondo, el último día de cada mes, se determinará el valor promedio de los activos netos diarios de cada serie del Fondo para el mes en cuestión.

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

Descripción	Obligación		Efecto en resultados	
	30-09-2025	31-12-2024	30-09-2025	30-09-2024
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneración Fija	204.957	150.951	1.629.773	884.624
Total	204.957	150.951	1.629.773	884.624

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

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

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

Al 30 de septiembre de 2025

Serie A

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2024	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 30-09-2025	Monto al cierre del ejercicio	%
						M\$	
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	3,5996	3.105.085	8.154.567	(8.083.549)	3.176.103	5.216.905	3,3264
Accionistas de la sociedad administradora	0,5078	438.000	-	-	438.000	719.437	0,4587

Serie I

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2024	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 30-09-2025	Monto al cierre del ejercicio	%
						M\$	
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	7,1850	4.377.034	20.878.678	(20.548.149)	4.707.563	7.548.199	5,2514
Accionistas de la sociedad administradora	0,2561	156.000	-	-	156.000	250.133	0,1740

Serie D

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2024	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 30-09-2025	Monto al cierre del ejercicio	%
						M\$	
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,3016	29.431	3.710.387	(3.576.053)	163.765	215.821	1,1421
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

Serie E

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2024	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 30-09-2025	Monto al cierre del ejercicio	%
						M\$	
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	1.202.222	(1.202.220)	2	3	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

La serie AE no tiene movimientos para este concepto.

Al 31 de diciembre de 2024:

Serie A

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2024	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-12-2024	Monto al cierre del ejercicio	%
						M\$	
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	5,4267	2.572.223	14.229.462	(13.696.600)	3.105.085	4.827.454	3,5996
Accionistas de la sociedad administradora	0,9241	438.000	-	-	438.000	680.956	0,5078

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

Serie I

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2024	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-12-2024	Monto al cierre del ejercicio M\$	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	12,2133	4.462.505	30.073.843	(30.159.314)	4.377.034	6.630.982	7,1850
Accionistas de la sociedad administradora	0,4270	156.000	-	-	156.000	236.332	0,2561

Serie D

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2024	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-12-2024	Monto al cierre del ejercicio M\$	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	3.533.890	(3.504.459)	29.431	36.827	0,3016
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

La serie E y AE no tiene movimientos para este concepto.

c) Transacciones con personas relacionadas:

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

NOTA 34 GARANTÍA CONSTITUIDA POR SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12, 13 y 14 LEY N° 20.712)

El detalle de la garantía vigente al 30 de septiembre de 2025 es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de garantía N° 828348	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco de Chile	79.172,5500	10-01-2025	10-01-2026

El detalle de la garantía vigente al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de garantía N° 828348	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco de Chile	37.076,8300	10-01-2024	10-01-2025

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

NOTA 35 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

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

Al 30 de septiembre de 2025:

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio	N° aportantes
		\$	\$	M\$	
ENERO (**)	A	1.565,7326	1.566,3100	139.109.140	22
FEBRERO (**)	A	1.579,9731	1.578,9900	140.745.505	22
MARZO (**)	A	1.593,0154	1.590,1800	140.838.582	23
ABRIL (**)	A	1.608,4020	1.600,0300	146.111.124	22
MAYO (**)	A	1.609,8180	1.608,3500	147.183.509	21
JUNIO (**)	A	1.598,4316	1.598,4900	148.448.668	21
JULIO	A	1.616,7175	1.613,6400	150.139.166	21
AGOSTO	A	1.629,7120	1.628,4900	152.857.307	21
SEPTIEMBRE	A	1.642,5491	1.641,7200	156.833.689	20

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio	N° aportantes
		\$	\$	M\$	
ENERO (**)	AE	1.570,7274	-	115.956	1
FEBRERO (**)	AE	1.585,1641	-	117.022	1
MARZO (**)	AE	1.598,4011	-	117.999	1
ABRIL (**)	AE	1.613,9931	-	119.150	1
MAYO (**)	AE	1.615,5676	-	119.266	1
JUNIO (**)	AE	1.604,2930	-	119.706	1
JULIO	AE	1.622,8002	-	121.087	1
AGOSTO	AE	1.635,9990	-	122.072	1
SEPTIEMBRE	AE	1.649,0424	-	123.045	1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio	N° aportantes
		\$	\$	M\$	
ENERO (**)	E	1.376,3681	1.145,0000	112.902.896	4
FEBRERO (**)	E	1.389,2998	1.145,0000	118.618.771	4
MARZO (**)	E	1.401,1851	1.145,0000	119.633.541	4
ABRIL (**)	E	1.415,1400	1.145,0000	119.409.874	4
MAYO (**)	E	1.416,8074	1.145,0000	119.550.570	4
JUNIO (**)	E	1.407,2048	1.145,0000	120.060.680	4
JULIO	E	1.423,7268	1.145,0000	128.930.958	4
AGOSTO	E	1.435,5973	1.434,4600	133.652.796	4
SEPTIEMBRE	E	1.447,3361	1.446,5300	138.042.775	7

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio	N° aportantes
		\$	\$	M\$	
ENERO (**)	I	1.526,0088	1.525,6300	95.207.662	12
FEBRERO (**)	I	1.540,1936	1.538,2400	98.366.152	12
MARZO (**)	I	1.553,2157	1.554,0600	102.368.848	12
ABRIL (**)	I	1.568,5291	1.568,7600	108.389.234	13
MAYO (**)	I	1.570,2215	1.567,9900	114.243.191	13
JUNIO (**)	I	1.559,4245	1.559,4700	114.940.269	14
JULIO	I	1.577,5772	1.578,0800	123.839.436	14
AGOSTO	I	1.590,5726	1.589,8100	135.794.601	14
SEPTIEMBRE	I	1.603,4196	1.602,5300	143.736.557	15

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio	N° aportantes
		\$	\$	M\$	
ENERO (**)	D	1.259,7314	1.259,9900	12.578.191	9
FEBRERO (**)	D	1.270,7474	1.265,6700	13.859.715	9
MARZO (**)	D	1.280,7921	1.279,5300	13.762.444	10
ABRIL (**)	D	1.292,7139	1.289,5300	14.198.299	9
MAYO (**)	D	1.293,4026	1.291,6100	14.343.182	9
JUNIO (**)	D	1.283,8085	1.283,3700	15.320.585	10
JULIO	D	1.298,0442	1.292,6000	15.914.742	10
AGOSTO	D	1.308,0229	1.307,7700	16.855.589	10
SEPTIEMBRE	D	1.317,8683	1.302,3900	18.897.088	10

(1) Solo hay valores mercado para la Serie A, I, E y D

(*) Cifras con cuatro decimales

(**) No incluyen dividendo mínimo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

Al 31 de diciembre de 2024:

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio	N° aportantes
		\$	\$	M\$	
ENERO (**)	A	1.439,0487	1.387,0000	72.296.933	22
FEBRERO (**)	A	1.444,2715	1.351,6600	75.141.948	22
MARZO (**)	A	1.462,1582	1.397,8000	78.772.833	22
ABRIL (**)	A	1.463,2103	1.462,4500	83.476.695	22
MAYO (**)	A	1.479,8321	1.484,7300	91.485.245	22
JUNIO (**)	A	1.466,8935	1.467,5400	94.197.616	22
JULIO	A	1.491,3273	1.488,4700	107.329.707	22
AGOSTO	A	1.523,9692	1.522,1000	118.038.355	22
SEPTIEMBRE	A	1.564,3149	1.562,0000	125.785.308	22
OCTUBRE	A	1.539,6573	1.538,3400	130.958.435	22
NOVIEMBRE	A	1.559,6405	1.556,6600	134.008.315	23
DICIEMBRE (*)	A	1.554,6931	1.557,2900	134.111.765	23

Mes	Serie	Valor libro cuota (*)	Valor mercado cuota (1)	Patrimonio	N° aportantes
		\$	\$	M\$	
ENERO (**)	AE	1.441,9938	-	21.526	1
FEBRERO (**)	AE	1.447,3649	-	106.597	1
MARZO (**)	AE	1.465,4291	-	107.927	1
ABRIL (**)	AE	1.466,6230	-	108.015	1
MAYO (**)	AE	1.483,4245	-	109.253	1
JUNIO (**)	AE	1.470,5942	-	108.564	1
JULIO	AE	1.495,2318	-	110.382	1
AGOSTO	AE	1.528,1044	-	112.809	1
SEPTIEMBRE	AE	1.568,7087	-	115.807	1
OCTUBRE	AE	1.544,1285	-	113.992	1
NOVIEMBRE	AE	1.564,3185	-	115.483	1
DICIEMBRE (*)	AE	1.559,5045	-	115.127	1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

Mes	Serie	Valor libro cuota (*) \$	Valor mercado cuota (1) \$	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO (**)	E	1.260,4959	1.145,0000	32.094.171	4
FEBRERO (**)	E	1.265,4472	1.145,0000	38.861.570	4
MARZO (**)	E	1.281,5006	1.145,0000	40.970.674	4
ABRIL (**)	E	1.282,8045	1.145,0000	41.137.748	4
MAYO (**)	E	1.297,7631	1.145,0000	42.800.345	4
JUNIO (**)	E	1.286,7992	1.145,0000	50.927.588	4
JULIO	E	1.308,6226	1.145,0000	54.366.933	4
AGOSTO	E	1.337,6636	1.145,0000	65.076.455	4
SEPTIEMBRE	E	1.373,4858	1.145,0000	66.819.182	4
OCTUBRE	E	1.352,2385	1.145,0000	68.268.091	4
NOVIEMBRE	E	1.370,1970	1.145,0000	76.032.299	4
DICIEMBRE (*)	E	1.366,2571	1.145,0000	87.724.675	4

Mes	Serie	Valor libro cuota (*) \$	Valor mercado cuota (1) \$	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO (**)	I	1.399,2034	1.342,6600	48.802.682	8
FEBRERO (**)	I	1.404,5602	1.342,0000	51.707.861	8
MARZO (**)	I	1.422,2373	1.360,0000	54.201.674	9
ABRIL (**)	I	1.423,5431	1.422,8000	55.498.992	9
MAYO (**)	I	1.440,0000	1.437,5500	59.991.192	9
JUNIO (**)	I	1.427,6929	1.426,0700	66.317.126	10
JULIO	I	1.451,7618	1.447,9400	69.386.481	10
AGOSTO	I	1.483,8321	1.482,4400	73.643.425	10
SEPTIEMBRE	I	1.523,4174	1.521,0000	84.537.940	12
OCTUBRE	I	1.499,7020	1.498,1300	86.789.661	12
NOVIEMBRE	I	1.519,4682	1.517,7300	89.841.493	13
DICIEMBRE (*)	I	1.514,9488	1.513,7800	92.289.199	12

Mes	Serie	Valor libro cuota (*) \$	Valor mercado cuota (1) \$	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO (**)	D	1.162,6420	1.124,0000	4.645.572	8

(1) Solo hay valores mercado para la Serie A, I, E y D

(*) Cifras con cuatro decimales

(**) No incluyen dividendo mínimo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2025

NOTA 36 CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

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

NOTA 37 OPERACIONES DE VENTA CON COMPROMISO DE RETROCOMPRA Y DE COMPRA CON COMPROMISO DE RETROVENTA

Al 30 de septiembre de 2025, el Fondo mantiene las siguientes operaciones de venta con compromiso de retrocompra y de compra con compromiso de retroventa:

Código de Operación	Fecha de Inicio	Fecha de Término	Nombre Contraparte	RUT Contraparte	Valor Inicial	Moneda de origen	Tasa de Pacto	Valor final	Valorización cierre	Instrumento en compromiso				Valor de mercado
										Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Tipo de instrumento	
VRC	23-09-2025	24-11-2025	Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	96772490-4	4.998.879	\$S	0,4250	5.042.786	5.003.837	CL0002936111	BTP0000527	TGR	BTP	5.004.011
VRC	23-09-2025	24-11-2025	Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	96772490-4	1.121	\$S	0,4250	1.131	1.122	NA	FNBC-020126	BICE	DPC	1.122
VRC	24-09-2025	01-10-2025	Credicorp Capital Corredores de Bolsa SpA	96489000-5	3.000.007	\$S	0,4150	3.002.912	3.002.497	CL0002951094	BTP0581029	TGR	BTP	3.002.497
TOTAL VRC								8.046.829	8.007.456					

NOTA 38 SANCIONES

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

NOTA 39 HECHOS POSTERIORES

La Administración del Fondo no tiene conocimiento 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 M\$	EXTRANJERO M\$	TOTAL M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	53.091.956	16.426.785	69.518.741	15,1512
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	162.697.468	-	162.697.468	35,4590
Otros títulos de deuda	225.287.511	-	225.287.511	49,1001
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
TOTALES	441.076.935	16.426.785	457.503.720	99,7103

ESTADOS COMPLEMENTARIOS

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	de 01-01-2025 al 30-09-2025 M\$	de 01-01-2024 al 30-09-2024 M\$
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	9.741.994	5.780.308
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	1.262.153	2.147.543
Intereses percibidos en títulos de deuda	7.034.689	3.138.408
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	1.340.716	386.483
Otras inversiones y operaciones	104.436	107.874
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(655.894)	(468.252)
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	(201.720)	(468.252)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(454.174)	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	20.139.212	18.334.796
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	15.362.546	15.459.637
Intereses devengados de títulos de deuda	4.776.666	2.071.680
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	-	803.479
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(1.841.429)	(982.066)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(1.629.773)	(884.624)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(211.656)	(97.442)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(18.206)	(2.753)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	27.365.677	22.662.033

ESTADOS COMPLEMENTARIOS

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

DESCRIPCIÓN	de 01-01-2025 al 30-09-2025	de 01-01-2024 al 30-09-2024
	M\$	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	7.226.465	4.327.237
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	9.741.994	5.780.308
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(655.894)	(468.252)
Gastos del ejercicio (menos)	(1.841.429)	(982.066)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(18.206)	(2.753)
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	18.212.846	9.199.789
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	18.041.858	9.355.629
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	23.787.328	10.974.573
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	1.149.317
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(418.751)	(271.260)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(5.326.719)	(2.497.001)
Pérdida devengada acumulada (menos)	(301.414)	(1.025.483)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(720.165)	(1.296.743)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	418.751	271.260
Ajuste a resultado devengado acumulado	472.402	869.643
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	301.414	869.199
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	170.988	444
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	25.439.311	13.527.026