



**MONEDA**  
Patria Investments

# Estados Financieros

MONEDA RENTA CLP  
FONDO DE INVERSIÓN



Al 31 de diciembre de 2025 y 2024



## CONTENIDO

---

### CONTENIDO

Informe Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 23 de marzo de 2026

Señores Aportantes  
Moneda Renta CLP Fondo de Inversión

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Moneda Renta CLP Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo información de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2025, sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (Normas de Contabilidad NIIF).

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código de Ética del Colegio de Contadores de Chile y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### Oficinas

**Santiago:** Av. Isidora Goyenechea 2800, piso 10, Torre Titanium, Las Condes  
**Concepción:** Chacabuco 1085, pisos 8 y 9, Edificio Centro Sur

**Viña del Mar:** Av. Libertad 1405, of. 1704, Edificio Coraceros  
**Puerto Montt:** Benavente 550, piso 10, Edificio Campanario

**Oficina de parte:** Av. Andrés Bello 2711, piso 1, Torre de la Costanera,  
Las Condes, Santiago  
**Teléfono Central:** (56) 9 3861 7940  
[www.pwc.cl](http://www.pwc.cl)



Santiago, 23 de marzo de 2026  
Moneda Renta CLP Fondo de Inversión  
2

### Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del año actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros como un todo y en la formación de nuestra opinión sobre éstos y, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos.

<b>Asunto clave de auditoría</b>	<b>Respuesta de auditoría</b>
<p><b>Inversiones a Valor Razonable de Nivel 3</b></p> <p>Al 31 de diciembre de 2025, el Fondo presenta una cartera de activos financieros medidos a valor razonable en Nivel 3, principalmente compuesta por acciones no registradas, cuotas de fondos de inversión privado y otros títulos de deuda, por MM\$109.622. Ver notas 6.2 y 8 de los estados financieros.</p> <p>La estimación del valor razonable para estos instrumentos requiere la aplicación de juicios relevantes por parte de la Administración, y considera la proyección de flujos de caja, tasas de descuento y la aplicación de metodologías exigidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Para efectos de los anterior, la Administradora del Fondo cuenta con valorizaciones realizadas por consultores o especialistas independientes.</p> <p>Considerando la magnitud de los saldos involucrados, la complejidad de los modelos utilizados y el grado de juicio requerido, consideramos que esta área fue un asunto clave en nuestra auditoría.</p>	<p>Realizamos el entendimiento del proceso de valorización desarrollado por Moneda S.A. Administradora General de Fondos para el análisis, estimación y revelaciones de los aspectos cualitativos y cuantitativos de acuerdo con los criterios establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero y sus políticas contables.</p> <p>Con apoyo de nuestros especialistas internos, realizamos los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Revisamos la razonabilidad y consistencia metodológica, verificando el cumplimiento y aplicación con los lineamientos normativos;</li><li>- Revisamos la existencia de las valorizaciones independientes y comprobamos la integridad y exactitud de los datos base mediante muestras selectivas y análisis de datos;</li></ul>



Santiago, 23 de marzo de 2026  
Moneda Renta CLP Fondo de Inversión  
3

<b>Asunto clave de auditoría</b>	<b>Respuesta de auditoría</b>
<b>Inversiones a Valor Razonable de Nivel 3 (cont.)</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Revisamos la razonabilidad de los inputs y los cálculos aritméticos usados para estimar el valor razonable;</li><li>- Analizamos la razonabilidad de la tasa de descuento utilizada para descontar los flujos de los fondos de inversión.</li></ul> <p>No se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.</p>

### **Otra información**

La Administración de Moneda S.A. Administradora General de Fondos (la Administradora) es responsable por la otra información. La otra información comprende el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en un anexo a los estados financieros adjuntos, pero no incluye a los estados financieros ni a nuestro informe del auditor sobre los mismos.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre a la otra información y no expresamos ningún tipo de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad consiste en leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el entendimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una representación incorrecta material en la otra información por algún otro motivo. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una representación incorrecta material en esta otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada de lo que informar a este respecto.



Santiago, 23 de marzo de 2026  
Moneda Renta CLP Fondo de Inversión  
4

### **Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno corporativo por los estados financieros**

La Administración de Moneda S.A. Administradora General de Fondos (la Administradora) es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la Administradora considere necesario para permitir la preparación de estados financieros exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración de la Administradora es responsable de la evaluación de la capacidad del Fondo de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de empresa en marcha a menos que la Administración de la Administradora tenga intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno corporativo de la Administradora son responsables de la supervisión del proceso de preparación y presentación de información financiera del Fondo.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros como un todo están exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detecte una representación incorrecta material cuando exista. Las representaciones incorrectas pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, se podría esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



Santiago, 23 de marzo de 2026  
Moneda Renta CLP Fondo de Inversión  
5

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una representación incorrecta material debido a fraude es más elevado que en el caso de una representación incorrecta material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones intencionadamente erróneas o el caso omiso del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administradora.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administradora, de la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe del auditor sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe del auditor. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

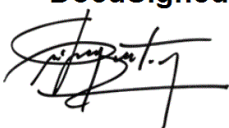


Santiago, 23 de marzo de 2026  
Moneda Renta CLP Fondo de Inversión  
6

### Otros asuntos

El Colegio de Contadores de Chile A.G. aprobó que las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile adopten integralmente y sin reservas las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por el International Auditing and Assurance Standards Board para las auditorías de estados financieros preparados por el año iniciado a partir del 1 de enero de 2025.

La auditoría a los estados financieros de Moneda Renta CLP Fondo de Inversión, al 31 de diciembre de 2024 fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile vigentes a esa fecha. Sobre dichos estados financieros emitimos una opinión sin modificaciones con fecha 24 de marzo de 2025.

**DocuSigned by:**  
  
7206FED3381745D...  
Fernando Orihuela B.  
RUT: 22.216.857-0

*PricewaterhouseCoopers*



## CONTENIDO

---

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	1
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES .....	3
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO .....	4
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO .....	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	7
NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL.....	7
NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN .....	9
NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS .....	11
NOTA 4 CAMBIOS CONTABLES.....	17
NOTA 5 POLITICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO .....	17
NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO .....	23
NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....	36
NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS .....	37
NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES .....	40
NOTA 10 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA.....	41
NOTA 11 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO .....	42
NOTA 12 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN.....	43
NOTA 13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN .....	43
NOTA 14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES .....	43
NOTA 15 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR.....	44
NOTA 16 OTROS ACTIVOS .....	45
NOTA 17 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS .....	45
NOTA 18 PRÉSTAMOS.....	46
NOTA 19 OTROS PASIVOS FINANCIEROS .....	46
NOTA 20 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES .....	46
NOTA 21 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.....	47
NOTA 22 INTERESES Y REAJUSTES .....	47
NOTA 23 REMUNERACIONES COMITÉ DE VIGILANCIA .....	48
NOTA 24 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN.....	48
NOTA 25 CUOTAS EMITIDAS.....	49
NOTA 26 REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES.....	54
NOTA 27 RENTABILIDAD DEL FONDO .....	55
NOTA 28 VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA.....	55
NOTA 29 INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN.....	56
NOTA 30 EXCESO DE INVERSIÓN .....	57
NOTA 31 GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES.....	57
NOTA 32 CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009).....	58
NOTA 33 PARTES RELACIONADAS .....	59
NOTA 34 GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12,13 y 14 DE LA LEY N°20.712 Y ARTICULO 226 DE LA LEY N°18.045) .....	63
NOTA 35 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA.....	63
NOTA 36 CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS.....	66
NOTA 37 OPERACIONES DE VENTA CON COMPROMISO DE RETROCOMPRA Y DE COMPRA CON COMPROMISO DE RETROVENTA .....	66
NOTA 38 SANCIONES.....	66
NOTA 39 HECHOS POSTERIORES .....	67
A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES .....	68
B) ESTADOS DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO .....	69
C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS.....	70



## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	NOTA	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	8.162.154	1.087.333
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	748.936.210	441.588.363
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	11	32.860.323	79.440.917
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	14	-	317.536
Otros documentos y cuentas por cobrar	15	3.101.234	826.947
Otros activos	16	261.168	4.707.139
<b>Total activo corriente</b>		<b>793.321.089</b>	<b>527.968.235</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado	11	101.886.384	16.567.833
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
<b>Total activo no corriente</b>		<b>101.886.384</b>	<b>16.567.833</b>
<b>Total activo</b>		<b>895.207.473</b>	<b>544.536.068</b>

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



## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	NOTA	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	17	9.829.490	16.214.558
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros	19	14.094.077	1.933.191
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	33	4.721.364	3.848.252
Otros documentos y cuentas por pagar	21	543.986	363.000
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>29.188.917</b>	<b>22.359.001</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Aportes		664.914.635	378.754.668
Otras reservas		(996.144)	(996.424)
Resultados acumulados		144.375.047	97.540.150
Resultado del ejercicio		71.972.559	55.778.354
Dividendos provisorios		(14.247.541)	(8.899.681)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>866.018.556</b>	<b>522.177.067</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>895.207.473</b>	<b>544.536.068</b>

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



## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	NOTA	ACUMULADO	
		01-01-2025 31-12-2025 M\$	01-01-2024 31-12-2024 M\$
<b>Ingresos/pérdidas de la operación</b>			
Intereses y reajustes	22	44.061.308	25.882.245
Ingresos por dividendos	8	10.692.424	8.241.436
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		509.310	(321.762)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	8	17.932.481	41.128.270
Resultado en venta de instrumentos financieros	8	10.821.684	(9.969.133)
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		11.789	108.678
<b>Total ingresos/pérdidas netos de la operación</b>		<b>84.028.996</b>	<b>65.069.734</b>
<b>Gastos</b>			
Depreciaciones		-	-
Remuneración comité de vigilancia	23	(13.635)	(12.215)
Remuneración de administración	33	(10.938.437)	(7.137.781)
Honorarios por custodia y administración		(121.841)	(87.469)
Costos de transacción		(27.936)	(4.194)
Otros gastos de operación	24	(732.996)	(277.598)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(11.834.845)</b>	<b>(7.519.257)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación</b>		<b>72.194.151</b>	<b>57.550.477</b>
<b>Costos financieros</b>		<b>(221.592)</b>	<b>(1.772.123)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) antes de impuesto</b>		<b>71.972.559</b>	<b>55.778.354</b>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Resultados del ejercicio</b>		<b>71.972.559</b>	<b>55.778.354</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Cobertura de flujo de caja		-	-
Ajustes por conversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros ajustes al patrimonio neto		-	-
<b>Total de otros resultados integrales que se reclasifican a resultados en períodos posteriores</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Otros resultados integrales que no se reclasifican a resultado en períodos posteriores		-	-
<b>Total resultado integral</b>		<b>71.972.559</b>	<b>55.778.354</b>

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

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

a) Al 31 de diciembre de 2025:

Descripción	Aportes	Otras Reservas				Otras	Total	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Dividendos provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación							
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo al 01 de enero de 2025	378.754.668	-	-	-	(996.424)	(996.424)	153.318.504	-	(8.899.681)	522.177.067	
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Subtotal</b>	<b>378.754.668</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(996.424)</b>	<b>(996.424)</b>	<b>153.318.504</b>	<b>-</b>	<b>(8.899.681)</b>	<b>522.177.067</b>	
Aportes	286.295.025	-	-	-	-	-	-	-	-	286.295.025	
Rescate de patrimonio	(134.458)	-	-	-	-	-	(43.776)	-	-	(178.234)	
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(14.247.541)	(14.247.541)	
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	71.972.559	-	71.972.559	
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos (*)	(600)	-	-	-	280	280	(8.899.681)	-	8.899.681	(320)	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2025</b>	<b>664.914.635</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(996.144)</b>	<b>(996.144)</b>	<b>144.375.047</b>	<b>71.972.559</b>	<b>(14.247.541)</b>	<b>866.018.556</b>	

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

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

b) Al 31 de diciembre 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	195.376.797	-	-	-	(996.701)	(996.701)	104.385.301	-	(6.807.018)	291.958.379
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	195.376.797	-	-	-	(996.701)	(996.701)	104.385.301	-	(6.807.018)	291.958.379
Aportes	182.818.256	-	-	-	-	-	-	-	-	182.818.256
Rescate de patrimonio	(91.296)	-	-	-	-	-	(38.133)	-	-	(129.429)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.899.681)	(8.899.681)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	55.778.354	-	55.778.354
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	650.911	-	-	-	277	277	(6.807.018)	-	6.807.018	651.188
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>378.754.668</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(996.424)</b>	<b>(996.424)</b>	<b>97.540.150</b>	<b>55.778.354</b>	<b>(8.899.681)</b>	<b>522.177.067</b>

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

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO DIRECTO		01-01-2025	01-01-2024
		31-12-2025	31-12-2024
	Nota	M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		(3.681.398.158)	(1.306.655.553)
Venta de activos financieros		3.360.496.237	1.113.365.576
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		34.544.885	20.955.212
Liquidación de instrumentos financieros derivados		15.089.590	(11.107.607)
Dividendos recibidos		10.685.198	8.256.250
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de cuentas y documentos por pagar		(10.065.325)	(3.504.373)
Otros gastos de operación pagados		(11.523.917)	(375.708)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>(282.171.490)</b>	<b>(179.066.203)</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de inversión</b>			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de Cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Obtención de préstamos		16.868.025	-
Pago de préstamos		-	(4.811.947)
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		286.295.025	182.818.256
Rescate de patrimonio	25	(178.234)	(129.429)
Repartos de dividendos	26	(14.247.541)	(8.899.681)
Otros	25	(274)	650.911
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>288.737.001</b>	<b>169.628.110</b>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		6.565.511	(9.438.093)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		1.087.333	10.847.188
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		509.310	(321.762)
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>7</b>	<b>8.162.154</b>	<b>1.087.333</b>

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Al 31 de diciembre de 2025

### NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

Moneda Renta CLP Fondo de Inversión (en adelante “el Fondo”), Run 7099-8, Rut 76.318.128-6, es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Isidora Goyenechea 3621 piso 8, Las Condes.

El Fondo es del tipo No Rescatable, según dicho concepto se define en el artículo 1° de la Ley. No obstante, contempla la existencia de rescate de cuotas en las condiciones y plazo máximo que se indican en la Sección G del Reglamento Interno. El Fondo está dirigido a todo tipo de personas, sin distinción.

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

Con fecha 11 de abril de 2013, en asamblea extraordinaria de aportantes se aprobó reformular el objeto de inversión del Fondo que se definió como: El objeto del Fondo es obtener un alto retorno en pesos chilenos (“CLP”) a través de la inversión de sus recursos principalmente en instrumentos de deuda y renta fija, emitidos por entidades chilenas y/o extranjeras en el mercado nacional y/o internacional. Las inversiones del Fondo no requerirán clasificación de riesgo alguna.

El Fondo tendrá como política invertir a lo menos un 70% de sus activos en instrumentos que forman parte de su objetivo principal, esto es, instrumentos de deuda y renta fija emitidos por entidades chilenas y/o extranjeras.

Las cuotas del Fondo cotizan en Bolsa, bajo los nemotécnicos CFIMRCLP, CFIMRCLPR y CFIRCLAE. La clasificación de riesgo de las cuotas corresponde a 1° clase Nivel 1 emitida por Humphreys Clasificadora de riesgo con fecha 30 de junio de 2021, ratificada el 24 de marzo de 2023 y 1° clase Nivel 2 ratificada por Feller Rate con fecha 02 de septiembre de 2022.

Las cuotas del Fondo de inversión fueron inscritas en el Registro de Valores bajo el N° 153 con fecha 21 de junio de 2005, N°200 con fecha 8 de octubre de 2007 y N°283 de fecha 13 de septiembre de 2010, con fecha 30 de mayo de 2016 en Asamblea Extraordinaria de Aportantes se acordó emitir 1.721.013 cuotas y con fecha 14 de abril de 2017 se acordó emitir 13.376.752 cuotas y con fecha 21 de febrero de 2019 se acordó emitir 5.250.000 cuotas y con fecha 22 de julio 2021 se acordó emitir 3.642.336 cuotas.

Con fecha 3 de junio de 2005 mediante Res. Ex. N°385 la Comisión para el Mercado Financiero aprobó el primer Reglamento Interno del Fondo.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

### Al 31 de diciembre de 2025

Modificaciones al Reglamento Interno:

Al 31 de diciembre de 2025

En asamblea extraordinaria de Aportantes del Fondo celebrada con fecha 29 de abril de 2025, se acordó efectuar modificaciones a algunos artículos del Reglamento Interno:

- Se modificó el Artículo 4°, sobre el “Objetivo del Fondo”, para aumentar el porcentaje de inversión directa o indirecta en instrumentos que forman parte de su objeto principal, de un 70% a un 80%, y se eliminó la referencia a los límites del artículo 6°.
- En el artículo 5°, sobre la inversión de los recursos del Fondo: (i) se modificaron las referencias legales de la letra a) del Numeral 1, sobre deuda bancaria; (ii) en la letra c) del numeral 2, sobre deuda soberana y corporativa, se precisa que los instrumentos pueden ser emitidos por “patrimonios separados”; (iii) la letra b) del numeral 5, sobre mutuos hipotecarios, se eliminan los requisitos que sean otorgados por entidades autorizadas por ley y el otorgamiento de los mismos por parte del fondo, y precisándose que pueden ser o no endosables; (iv) se agrega una letra g), para permitir la inversión en contratos de leasing; (v) en el párrafo penúltimo, se precisa que el fondo podrá participar en todo tipo de sociedades; (vi) se perfecciona el lenguaje del párrafo final, sobre la participación en sociedades constituidas para recibir bienes en pago o para efectos de ejecutar hipotecas o prendas.
- En el Artículo 8°, sobre límites de inversión por tipo de emisor: (i) en el numeral 1, se agrega en la exclusión los emisores de títulos de deuda securitizados; (ii) se agrega un numeral 4° sobre inversión en títulos de deuda securitizada; (iii) se exceptúa del límite del nuevo número 7° (límite para la inversión en sociedades), la inversión en sociedades constituidas para recibir bienes en pago.
- En el Artículo 47° sobre Forma de Pago de los Dividendos, se modifica en el numeral 3 la fecha de cálculo para el pago en cuotas liberadas del fondo.
- Se agrega un Artículo Quinto Transitorio, que da cuenta del aumento de capital aprobado en la Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 29 de abril.

Al 31 de diciembre de 2024

En asamblea extraordinaria de Aportantes del Fondo celebrada con fecha 8 de abril de 2024, se acordó efectuar modificaciones a algunos artículos del Reglamento Interno:

- Artículo 4° transitorio, a fin de reflejar el aumento de capital aprobado y dejar constancia del número total de cuotas autorizadas del Fondo.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Al 31 de diciembre de 2025

### NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN

#### a) Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros del Fondo Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por el directorio de la Sociedad Administradora el 23 de marzo de 2026.

#### 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, que son valorizados al valor razonable.

#### c) Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo cubren los períodos entre 1 de enero y el 31 de diciembre 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 obtener un alto retorno en pesos chilenos a través de la inversión de sus recursos principalmente en instrumentos de deuda y renta fija. 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\$).

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

#### e) Transacciones y saldos

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

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo". Las diferencias de cambio

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados al costo amortizado se presentan en los estados de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en los estados de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

Descripción	31-12-2025	31-12-2024
Dólar estadounidense	900,58	996,49
Dólar canadiense	656,45	692,92
Euro	1.057,73	1.031,97
Unidad de fomento	39.727,96	38.416,69
Pesos Argentino	0,62	0,84
Pesos colombianos	0,24	0,23
Pesos mexicanos	50,01	47,86
Real brasileño	163,87	161,41
Nuevo sol peruano	267,86	265,24
Libra esterlina	1.212,09	1.246,41

### f) Juicios y estimaciones contables críticas

La preparación de Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas 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 activos financieros a valor razonable con efectos en resultado. (Ver nota 3b (vi)).

### g) Nuevas normas, enmiendas, interpretaciones y mejoras

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

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

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

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

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

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

Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 7 y NIIF 9	Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2026
NIIF 1, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 10 y NIC 7	Mejoras Anuales a las Normas IFRS, Volumen 11	1 de enero de 2026
NIIF 7 y NIIF 9	Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza	1 de enero de 2026
NIC 21	Conversión a una Moneda de Presentación Hiperinflacionaria	1 de enero de 2027
NIC 1, NIC 36, NIC 37, NIIF 7 y NIIF 18	Revelaciones de Incertidumbres en los Estados Financieros	Sin fecha aplicación obligatoria
NIIF S2	Enmiendas a las Revelaciones de Emisiones de Gases de Efecto Invernadero	1 de enero de 2027

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

### NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

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

#### (a) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo 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, además se incluye en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo en cuotas de fondos mutuos utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

#### (b) Activos y pasivos financieros

##### (i) Reconocimiento y medición inicial

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

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Al 31 de diciembre de 2025

(ii) Clasificación

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

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

(iii) Baja

El Fondo da de baja en su estado de situación financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

(iv) Compensación

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

(v) Valorización a costo amortizado

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

(vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización.

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

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

### (vii) Identificación y medición del deterioro

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

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

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.

El modelo de Pérdida Esperada a aplicar sobre los activos financieros a costo amortizado tiene por objetivo 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.

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.

### (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).

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Al 31 de diciembre de 2025

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

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

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

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

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

### (e) Ingresos por dividendos

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

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

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

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

### (g) Aportes (capital pagado)

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

El Fondo podrá efectuar disminuciones de capital, previo acuerdo de la asamblea extraordinaria de Aportantes, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley y la demás normativa legal y reglamentaria sobre esta materia y en la forma, condiciones y para los fines que se indican en los artículos números 54, 55 y 56 del Reglamento Interno.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

### (h) Dividendos por pagar

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

- (1) El 30% de los Beneficios Netos Percibidos por el Fondo durante el ejercicio; o
- (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 período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

Este dividendo se repartirá, en dinero efectivo, dentro de los 30 días siguientes de celebrada la asamblea ordinaria de Aportantes que apruebe los Estados Financieros anuales. El Fondo podrá distribuir dividendos provisorios con cargo a tales resultados.

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

Descripción	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	10.018.399	(10.021.533)
Monto susceptible de distribuir	119.382.460	43.920.727

Al 31 de diciembre de 2025 se distribuyeron dividendos provisorios por M\$ 14.247.541.

Al 31 de diciembre de 2024 se distribuyeron M\$ 8.899.681 que superan el monto mínimo legal por lo tanto no hay provisión de dividendo.

### (i) Tributación

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

La tributación de los Fondos y aportantes está definida en el artículo 81 y 82 de la ley 20.712.

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

### (j) Remuneración de la sociedad administradora

El Fondo deberá pagar por concepto de remuneración por la administración del Fondo una comisión fija. Adicionalmente a la remuneración fija establecida, el Fondo pagará una remuneración variable la que se determinará anualmente y se pagará dentro de los diez días hábiles siguientes a la publicación de los estados financieros anuales.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Al 31 de diciembre de 2025

La remuneración, en la parte que corresponda a cuotas de propiedad de inversionistas sin domicilio ni residencia en Chile, sea o no que pertenezcan a una serie que las identifique como tales estarán exentas del impuesto al valor agregado, artículo 83 ley 20.712.

Para mayor detalle ver Nota 33 letra(a).

### (k) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

Un pasivo contingente es toda obligación surgida a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo, dichos pasivos contingentes de acuerdo a 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 no considera apertura y segmentos de ningún tipo.

### (m) Estado de Flujos de Efectivo

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

El estado de flujos de efectivo considera los siguientes aspectos:

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

• 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 31 de diciembre de 2025, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de 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 POLITICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por asamblea extraordinaria de Aportantes, depositado en la Comisión para el Mercado Financiero vigente desde el 16 de mayo de 2025. Además, el Reglamento Interno se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Isidora Goyenechea 3621 piso 8, Las Condes y en nuestro sitio web [www.moneda.cl](http://www.moneda.cl).

Los Límites de inversión y otros límites asociados se encuentran en los artículos 6 al 10 del Reglamento Interno:

Artículo 5°: El Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes instrumentos, contratos y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos:

#### (1) Deuda bancaria:

(a) Títulos de deuda, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, mutuos hipotecarios endosables (del artículo 69 número 7 de la Ley General de Bancos y del artículo 21 bis del Decreto con Fuerza de Ley N° 251 de 1931), bonos, bonos subordinados, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias nacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción.

(b) Títulos de deuda, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, bonos, bonos subordinados, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción.

#### (2) Deuda soberana y corporativa:

(a) Instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República, con garantía estatal o de esas instituciones.

(b) Instrumentos o valores emitidos o garantizados por un Estado extranjero o Banco Central extranjero, o con garantía de esos estados o instituciones.

(c) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda emitidos por entidades emisoras nacionales o extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en Chile o en el extranjero.

(d) Bonos, efectos de comercio, pagarés u otros títulos de deuda de cualquier clase de entidades emisoras nacionales, cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión, siempre que la sociedad

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos de aquellos inscritos en el registro que lleva la Comisión. En el caso de entidades que se hubieren constituido recientemente, los instrumentos o títulos de deuda en que invierta el Fondo deberán contener una obligación de dicha entidad de auditar sus estados financieros en el ejercicio inmediatamente siguiente a su constitución.

(e) Bonos, efectos de comercio, pagarés u otros títulos de deuda de cualquier clase de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en su país de emisión, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio. En el caso de entidades que se hubieren constituido recientemente, los instrumentos o títulos de deuda en que invierta el Fondo deberán contener una obligación de dicha entidad de auditar sus estados financieros en el ejercicio inmediatamente siguiente a su constitución.

### **(3) Cuotas de fondos mutuos de renta fija, fondos de inversión y cuotas de fondos de inversión privados:**

(a) Cuotas de fondos mutuos de renta fija, tanto nacionales como extranjeros.

(b) Cuotas de fondos de inversión nacionales o extranjeros.

(c) Cuotas de fondos de inversión privados, siempre que cuenten con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión. En el caso de fondos de inversión privados hubieren constituido recientemente, su reglamento interno deberá contener una obligación de dicha entidad de auditar sus estados financieros en el ejercicio inmediatamente siguiente a su constitución.

Las cuotas de los fondos señalados en las letras (a), (b) y (c) del presente número, no deberán presentar límites de inversión, diversificación o restricciones en particular, distintos a los ya referidos.

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por sociedades relacionadas a ella, siempre que: (i) éstos se encuentren sujetos a la fiscalización de la Comisión; (ii) que la política de inversión, liquidez, diversificación y endeudamiento, normas de rescatabilidad, participación en juntas y asambleas, y demás contenidas en el reglamento interno de los fondos en que se efectuará la inversión sea consistente con la del Fondo; (iii) que se dé cumplimiento a los demás requisitos establecidos en el artículo 61° de la Ley; y (iv) el Fondo no pague una remuneración fija anual superior al 0,2% del patrimonio del fondo objeto de la inversión, más el impuesto al valor agregado.

### **(4) Títulos de renta variable:**

(a) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Comisión.

(b) ADRs u otros títulos representativos de acciones emitidos por sociedades anónimas en el extranjero.

(c) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero.

(d) Acciones cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en Chile o en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

### (5) Otros títulos de deuda:

(a) Pactos sobre instrumentos de renta fija nacionales o extranjeros que se lleven a cabo en dichos mercados.

(b) Otros mutuos hipotecarios otorgados por entidades autorizadas por ley, tales como letras hipotecarias, pudiendo éstas también otorgarse con recursos propios del Fondo;

(c) Carteras de crédito o de cobranzas, de aquéllas a que se refiere el artículo 135 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores;

(d) Carteras de crédito o de cobranza extranjeras, autorizadas por la Comisión en la forma que disponga el Reglamento de la Ley;

(e) Títulos que representen productos, facturas y otros instrumentos representativos de deuda;

(f) Otros valores o instrumentos representativos de deuda emitidos en el extranjero que autorice la Comisión.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión e invertir indirectamente en los instrumentos indicados en los numerales (1) a (5) precedentes, el Fondo podrá concurrir a la constitución de todo tipo de sociedades, en cuyos estatutos deberá establecerse que sus estados financieros anuales serán dictaminados por empresas de auditoría externa de aquellas inscritas en el Registro que al efecto lleva la Comisión. El Fondo no podrá tener más de una 49% del capital social en dichas sociedades.

Con el objeto de adquirir y administrar inmuebles que hayan sido constituidos en garantías hipotecarias de las obligaciones respecto a las cuales el Fondo, directa o indirectamente, sea a través de fondos en los cuales este invierta o sociedades controladas por este, tenga el carácter de acreedor, el Fondo podrá ser accionista en todo tipo de sociedades, las que deberán llevar estados financieros anuales auditados por empresas de auditoría externa de aquellas inscritas en el Registro que al efecto lleva la Comisión. El Fondo podrá tener hasta el 100% del capital social en dichas sociedades, el que no podrá exceder del 5% del activo total del Fondo.

Artículo 6°.- Límites de inversión por tipo de instrumento. De acuerdo a la clasificación establecida en el artículo 5° del Reglamento Interno, en la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento, con respecto al activo total del Fondo:

(1) Deuda bancaria.....	100%
(2) Deuda soberana y corporativa: letras a), b), c), d) y e).....	100%
(3) Cuotas de fondos mutuos, fondos de inversión y fondos de inversión privado.....	35%
(4) Títulos de renta variable .....	15%
(5) Otros títulos de deuda: letra a) .....	20%
(6) Otros títulos de deuda: letras b), c), d), e) y f).....	100%

Sin perjuicio de lo dispuesto anteriormente, el Fondo deberá mantener invertido, directa o indirectamente, a lo menos un 85% de su patrimonio en instrumentos de deuda y renta fija emitidos por entidades chilenas y/o extranjeras, según los límites estipulados en el presente artículo.

Artículo 7°.- Excepciones al límite de inversión general. Los límites de inversión de los activos del Fondo a que se refiere el Reglamento Interno no tendrán aplicación durante la liquidación del Fondo.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

Asimismo, los límites de inversión de los activos del Fondo a que se refieren los números (3) y (4) del artículo 6° y el número (1) del artículo 8° del Reglamento Interno podrán aumentar proporcionalmente en relación al tamaño de la obligación y en alguna de las siguientes circunstancias:

(a) En el caso de ser necesario mantener reservas de liquidez para el cumplimiento de obligaciones del Fondo, durante los 12 meses anteriores a su vencimiento, hasta el cumplimiento de dichas obligaciones y por el monto necesario para su cumplimiento.

(b) En el caso que sea necesario mantener reservas de liquidez para el pago de (i) dividendos definitivos o provisorios, entre la fecha en que se informen dichos dividendos y hasta su pago efectivo, y (ii) derechos a retiro, rescates y disminuciones de capital, entre la fecha de la asamblea de Aportantes en que se adoptó el acuerdo que originó el derecho o se acordó la disminución y hasta la fecha de su pago.

Artículo 8°.- Límites de inversión por emisor. Adicional a lo anterior, en la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

(1) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluido el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República y Estados o Bancos Centrales extranjeros: Hasta un 10% del activo del Fondo.

(2) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República o un estado o banco central extranjero, siempre que la clasificación de la deuda soberana asignada por al menos dos entidades clasificadoras internacionales reconocidas, sea igual o superior a Categoría BBB, para los instrumentos de largo plazo emitidos por el Estado extranjero o su banco central: Hasta un 100% del activo del Fondo.

(3) Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: Hasta un 25% del activo del Fondo.

(4) Cuotas emitidas por un mismo fondo de inversión privado: Hasta el 100% las cuotas suscritas y pagadas de dicho fondo.

(5) Acciones emitidas por una misma sociedad anónima abierta chilena, o bien Acciones de transacción bursátil emitidas por una misma sociedad o corporación extranjera, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero: Hasta un 10% de las acciones suscritas y pagadas de la sociedad y, en todo caso, hasta un porcentaje tal que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor.

(6) Acciones emitidas por sociedades anónimas cerradas o sociedades por acciones, sea nacional o extranjera: Hasta un 49% de las acciones suscritas y pagadas de la sociedad.

Artículo 9°.- Excesos de inversión. Si se produjeran excesos de inversión, estos deberán ser regularizados en los siguientes plazos: (i) si el exceso de inversión es imputable a la Administradora, en el plazo de 30 días desde su ocurrencia; y (ii) si el exceso de inversión no es imputable a la Administradora, en el plazo de 12 meses desde su ocurrencia. La Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos, mientras se mantenga vigente el exceso de inversión.

Artículo 10°.- Operaciones que puede realizar el Fondo. El Fondo podrá celebrar las siguientes operaciones:

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Al 31 de diciembre de 2025

(1) Sobre los valores de oferta pública indicados en el artículo 5° el Fondo podrá realizar operaciones de venta con compromiso de compra y operaciones de compra con compromiso de venta, los que deberán llevarse a cabo en los mercados nacionales o extranjeros. Asimismo, el Fondo podrá efectuar préstamos de valores.

Los mercados en los cuales se podrá celebrar estas operaciones serán el nacional o extranjero, ya sean éstos regulados o extrabursátiles, sin perjuicio de las operaciones que efectúen de manera bilateral con sus contrapartes.

(2) El Fondo podrá, en calidad de prestamista o prestatario, celebrar contratos de ventas cortas sobre los valores indicados en las letras a) y b) del numeral 2) del artículo 5° del Reglamento. Asimismo, el Fondo podrá otorgar préstamos sobre los valores indicados en los numerales 1 al 2 ambos inclusive, del artículo 5° del Reglamento.

En las operaciones de venta corta y otorgamiento de préstamos de valores, deberán observarse los siguientes límites:

(i) El Fondo podrá mantener en posiciones cortas hasta la suma que resulte menor entre el 50% de su patrimonio y el 33% de su activo. Atendida la naturaleza de los instrumentos respecto de los cuales el Fondo podrá celebrar operaciones de venta corta, no será aplicable la existencia de límites adicionales en función del emisor y grupo empresarial.

(ii) El Fondo podrá garantizar la devolución de los valores que obtenga en préstamo con el objeto de efectuar ventas cortas, hasta la suma que resulte menor entre el 50% de su patrimonio y el 33% de su activo.

(iii) El Fondo podrá efectuar préstamos de valores, hasta la suma que resulte menor entre el 50% de su patrimonio y el 33% de su activo.

Las garantías que otorgue el Fondo durante la realización de este tipo de operaciones serán administradas por entidades bancarias, financieras o intermediarias de valores, siempre que dichas entidades cuenten con una clasificación de riesgo “grado de inversión” (investment grade) otorgada por una clasificadora de riesgo internacional o bien con sociedades directamente relacionadas con dichas entidades, las que podrán o no contar con la clasificación antes indicada.

(3) Asimismo, con el objeto de maximizar la rentabilidad del Fondo y con el objetivo de inversión o cobertura el Fondo podrá celebrar contratos de opciones, futuros, forward y swap, tanto en Chile como en el extranjero, respecto de todo tipo de índices sobre activos subyacentes compatibles con la política de inversión del Fondo, monedas, instrumentos de renta fija y tasas de interés.

Los contratos de futuros deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles, ya sea dentro o fuera de Chile, y deberán tener como contraparte a cámaras de compensación. Por su parte, los contratos de forward y swap deberán celebrarse con entidades bancarias, financieras o intermediarias de valores, tanto en Chile como en el extranjero, siempre y cuando dichas entidades cuenten con una clasificación de riesgo “grado de inversión” (investment grade) otorgada por una clasificadora de riesgo internacional. Asimismo, y dependiendo de la forma de operar de las entidades antes referidas, dichos contratos podrán ser celebrados con sociedades directamente relacionadas a dichas entidades, las que podrán no contar con la clasificación antes indicada.

Los gastos asociados a la celebración y la transacción de los contratos que celebre el Fondo respecto de instrumentos derivados, serán de cargo del Fondo en las mismas condiciones que los otros gastos de cargo del Fondo asociados a la transacción de otros instrumentos, según se detalla en el artículo 23 del Reglamento.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Al 31 de diciembre de 2025

En las inversiones y operaciones que se realicen con los recursos del Fondo con instrumentos derivados, además de los límites por emisor establecidos en el artículo 8° del Reglamento interno, deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión:

(a) El valor de las primas por adquisición de opciones no podrá ser superior a un 10% del activo total del Fondo;

(b) El valor de los activos comprometidos en la emisión de opciones, no podrá ser superior a un 15% del activo total del Fondo. Para estos efectos, se entenderá por valor de los activos comprometidos en la emisión de opciones, a la sumatoria del valor de los precios de ejercicio de las opciones emitidas por el Fondo;

(c) La cantidad comprometida a comprar de un determinado índice (ya sea de reajustabilidad, moneda o tasa de interés) a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad de ese índice que se tiene derecho a comprar por opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por la emisión de opciones de venta, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del índice, no podrá exceder del 15% del activo total del Fondo;

(d) La cantidad comprometida a vender de un determinado índice (ya sea de reajustabilidad, moneda o tasa de interés) a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender de ese índice por opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por la emisión de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del índice, no podrá exceder del 15% del activo total del Fondo;

(e) La cantidad comprometida a comprar de monedas (excluyendo la moneda de contabilidad del Fondo), a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad de monedas que se tiene derecho a comprar por las opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por la emisión de opciones de venta, valorizadas dichas cantidades considerando el tipo de cambio vigente a la moneda de contabilidad del Fondo, no podrá exceder del 70% del activo total del Fondo;

(f) La cantidad comprometida a vender de monedas (excluyendo la moneda de contabilidad del Fondo), a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender de esas monedas por las opciones de venta más la cantidad que se está obligado a vender por la emisión de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el tipo de cambio vigente a la moneda de contabilidad del Fondo, no podrá exceder del 70% del activo total del Fondo;

(g) La cantidad comprometida a comprar de instrumentos de renta fija, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a comprar de estos activos por opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar de dichos instrumentos por la emisión de opciones de venta, más la cantidad de esos activos que se mantengan en cartera, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el límite de 10% del activo total del Fondo por emisor y el 25% del activo total del Fondo por grupo empresarial y sus personas relacionadas, salvo que se trate de instrumentos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal hasta por el 100% de su valor hasta su total extinción en cuyo caso no aplicará dicho límite;

(h) La cantidad comprometida a vender de un determinado instrumento de renta fija, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender de ese activo por opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender de ese activo por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por la emisión de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder del 50% del activo total del Fondo;

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Al 31 de diciembre de 2025

(i) La cantidad comprometida a comprar en un derivado cuyo activo objeto sea tasa de interés, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a comprar de ese activo por opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por la emisión de opciones de venta no podrá exceder del 50% del activo del Fondo; y

(j) La cantidad comprometida a vender en un derivado cuyo activo objeto sea tasa de interés, a través de contratos futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender de ese activo por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender de ese activo por opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por la emisión de opciones de compra, no podrá exceder del 50% del activo total del Fondo.

La suma de las operaciones en los instrumentos derivados indicados en el número 3 del artículo 10 del Reglamento Interno, más los compromisos de compra en virtud de ventas cortas no podrán exceder en su conjunto del 100 % del activo del Fondo.

### NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

#### 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.

La administradora cuenta con un Manual de Políticas de Gestión de Riesgos y Control Interno elaborado en virtud de las disposiciones de la Circular N°1.869 de la Comisión para el Mercado Financiero. Dicho manual aborda las políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, acordes con la estrategia del negocio y con el volumen de las operaciones que desarrolla la administradora y los fondos administrados.

En función de las definiciones de dicho Manual, la administradora cuenta con una Matriz de Riesgos que aborda los siguientes Ciclos del negocio (i) Inversión (ii) aportes y rescates (iii) contabilidad y tesorería e (iv) información continua.

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

#### 6.1 Gestión de Riesgo Financiero

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

6.1.1. Riesgo de Mercado

6.1.2. Riesgo de Crédito

6.1.3. Riesgo de Liquidez

La Gestión de riesgo del Fondo, así como las compras y ventas de activos son determinadas por el Portfolio Manager del Fondo, quien cuenta con la autoridad para administrar la distribución de los activos según lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo y con el objetivo de obtener una adecuada rentabilidad ajustada por riesgo.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

Al 31 de diciembre de 2025

Adicionalmente, la Administradora cuenta con un supra comité que entre otras funciones monitorea el Riesgo Financiero del Fondo.

### 6.1.1 Riesgo de Mercado

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

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

#### a) Riesgo de Precios

Las inversiones en instrumentos de deuda pueden experimentar fluctuaciones de precio en el mercado producto de la variación en las condiciones del emisor, del país del emisor, y por movimientos generales de los mercados. En particular, el precio de la deuda de un emisor puede variar de manera importante ante una situación de deterioro grave en su capacidad de repago o en un eventual default.

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

El riesgo de precios se ve reflejado diariamente en el valor de cuota del Fondo. La desviación estándar diaria anualizada del valor cuota del Fondo al 31 de diciembre de 2025 fue de 2,2% y al 31 de diciembre de 2024 fue de 2,5%.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 respectivamente, las exposiciones globales de mercado de los activos fueron las siguientes:

	31-12-2025		31-12-2024	
	Monto de la Inversión M\$	% sobre activos de inversión	Monto de la Inversión M\$	% sobre activos de inversión
Inversiones en cuotas de fondos:				
Cuotas de fondos de inversión (**)	42.253.693	4,78	24.849.054	4,62
Cuotas de fondos de mutuos (**)	25.488.079	2,88	17.976.855	3,34
<b>Total inversiones en cuotas de fondos</b>	<b>67.741.772</b>	<b>7,66</b>	<b>42.825.909</b>	<b>7,96</b>
Inversiones en acciones:				
Acciones registradas	7.869.546	0,89	8.141.254	1,51
Acciones no registradas	31.344.022	3,55	15.354.156	2,86
Acciones registradas entregadas en garantía	-	-	-	-
<b>Total inversiones en acciones</b>	<b>39.213.568</b>	<b>4,44</b>	<b>23.495.410</b>	<b>4,37</b>
Instrumentos de deuda				
Bonos registrados	326.460.820	36,94	262.624.894	48,85
Títulos de deuda de securitización	113.077.742	12,80	69.823.692	12,99
Otros títulos de deuda no registrados	239.477.199	27,10	96.008.750	17,86
Otros títulos de deuda registrados	0	0,00	-	-
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>679.015.761</b>	<b>76,84</b>	<b>428.457.336</b>	<b>79,70</b>
Otras inversiones:				
Cuotas de fondos de inversión privados (**)	65.927.465	7,46	28.926.599	5,38
Operaciones con instrumentos derivados (*)	31.784.351	3,60	13.891.859	2,58
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Total otras inversiones</b>	<b>97.711.816</b>	<b>11,06</b>	<b>42.818.458</b>	<b>7,96</b>
<b>Total activos de inversión</b>	<b>883.682.917</b>	<b>100,00</b>	<b>537.597.113</b>	<b>99,99</b>
Posiciones de venta corta, derivados y repo	(9.829.490)	(1,11)	(16.214.558)	(3,02)
Deuda financiera	-	-	-	-
<b>Total pasivos de inversión y préstamos</b>	<b>(9.829.490)</b>	<b>(1,11)</b>	<b>(16.214.558)</b>	<b>(3,02)</b>

(\*) Mark to Market

(\*\*) Para el 75,05 % de la inversión en CFI, el objetivo de inversión de los subyacentes es invertir en títulos de deuda.

(\*\*\*) El objetivo de inversión de los subyacentes es invertir en títulos de deuda.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

La distribución de la cartera de renta variable por sector industrial y por país se muestra a continuación para cada año:

Sector	31-12-2025 %	31-12-2024 %
Inmobiliario	34,6%	0,0%
Fondo Inversión Privado	23,3%	0,0%
Servicios básicos	23,2%	56,9%
Consumo básico	8,8%	17,2%
Industrial	6,6%	17,5%
Financiero	3,5%	8,4%
<b>TOTAL</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

País	31-12-2025 %	31-12-2024 %
Chile	38,4%	8,9%
Fondo Inversión Privado	23,3%	0,0%
Colombia	22,9%	56,5%
Perú	8,3%	21,4%
México	7,1%	13,2%
<b>TOTAL</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

La distribución de la cartera de renta fija por sector industrial y por país se muestra a continuación para cada año:

Sector	31-12-2025 %	31-12-2024 %
Financiero	42,1%	43,7%
Industrial	10,1%	12,8%
Inmobiliario	8,0%	10,6%
Servicios básicos	7,4%	4,3%
Soberano	7,1%	2,5%
Consumo no básico	6,4%	10,6%
Energía	5,7%	7,0%
Comunicación	4,0%	1,7%
Materiales	3,5%	4,1%
Salud	3,2%	1,1%
Consumo básico	1,4%	1,6%
Fondo Inversión Privado	1,1%	0,0%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

País	31-12-2025	31-12-2024
	%	%
Chile	71,4%	69,2%
Perú	7,0%	5,2%
Brasil	6,5%	6,1%
Colombia	6,0%	7,0%
México	5,3%	7,8%
Argentina	2,0%	2,9%
Fondo Inversión Privado	1,1%	0,0%
Uruguay	0,6%	1,4%
Ecuador	0,1%	0,4%
Otros	0,0%	0,0%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Finalmente, el Fondo ha definido en su Reglamento Interno que ninguna inversión puede exceder ciertos límites respecto al emisor de cada instrumento, que se encuentran definidos en el artículo 8, descrito en nota N°5.

Para los límites existe un monitoreo constante, fijado 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.

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). Adicionalmente, el Fondo efectúa en ocasiones ventas cortas de bonos del tesoro americano, principalmente de 10 años, y de otros bonos soberanos de la región como forma de disminuir el “duration” del Fondo.

Tramo de duración	31-12-2025		31-12-2024	
	Cartera de Renta Fija		Cartera de Renta Fija	
	M\$	% sobre del Activo	M\$	% sobre del Activo
0-1 año	78.539.646	9,9%	51.076.074	10,4%
1-2 años	111.491.231	14,1%	39.604.908	8,1%
2-3 años	147.902.743	18,6%	105.641.101	21,6%
3-4 años	60.065.898	7,6%	103.695.872	21,2%
4-5 años	107.849.655	13,6%	61.983.614	12,7%
5-6 años	35.729.262	4,5%	20.083.283	4,1%
6-7 años	26.460.438	3,3%	14.672.702	3,0%
+ 7 años	123.391.321	15,6%	77.689.227	15,9%
<b>Total (*)</b>	<b>691.430.194</b>	<b>87,2%</b>	<b>474.446.781</b>	<b>97,0%</b>

(\*) Los totales consideran a las cuotas de fondos de inversión y cuotas de fondos de inversión privado cuyos objetivos de inversión son títulos de deuda.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

El siguiente análisis de sensibilidad muestra el efecto estimado en el Fondo ante un incremento de 100 puntos base en las tasas de interés al 31 de diciembre de 2025 y 2024 asumiendo que todas las otras variables, en particular la tasa de cambio, se mantienen constantes:

<i>Efectos en miles de pesos</i>	31-12-2025	31-12-2024
Impacto neto en ganancias o pérdidas y sobre patrimonio atribuibles a inversionistas	(26.913.724)	(18.841.867)
<i>Efecto en % sobre patrimonio</i>	31-12-2025	31-12-2024
Impacto neto en ganancias o pérdidas y sobre patrimonio atribuibles a inversionistas	-3,1%	-3,6%

### c) Riesgo Cambiario

El Fondo invierte en instrumentos financieros y participa en transacciones que están expresadas en monedas distintas de su moneda funcional (pesos chilenos). En consecuencia, el Fondo está expuesto al riesgo de que la tasa de cambio de su moneda funcional en relación a otras monedas pueda cambiar de una manera que tenga un efecto adverso en el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de esa porción de los activos o pasivos financieros denominados en monedas distintas al peso chileno.

Al cierre de los Estados Financieros, el valor del activo y pasivo del Fondo expresado en pesos chilenos (\$) y su porcentaje es:

Moneda	31-12-2025		31-12-2024	
	M\$	% patrimonio	M\$	% patrimonio
Peso chileno (\$)	828.630.138	95,6%	511.247.555	97,9%
Real brasileño (BRL)	14.683.440	1,7%	7.114.616	1,4%
Dólar norteamericano (US\$)	13.916.956	1,6%	(145.932)	0,0%
Nuevo sol peruano (PEN)	4.649.111	0,5%	5.145.454	1,0%
Peso argentino (ARS)	2.430.032	0,3%	-	-
Peso mexicano (MXN)	2.310.452	0,3%	228.446	0,0%
Peso colombiano (COP)	566.353	0,1%	-	-
Corona noruega (NOK)	151	0,0%	157.260	0,0%
Euro (EUR)	(1.168.076)	-0,1%	(1.570.332)	-0,3%
<b>Total</b>	<b>866.018.557</b>	<b>100,0%</b>	<b>522.177.067</b>	<b>100,0%</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

El siguiente cuadro muestra los efectos en pérdidas estimadas del Fondo atribuible a una variación adversa del CLP contra las monedas de mayor exposición por un 10% al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

<i>Efecto en miles de pesos</i>	31-12-2025	<i>Efecto en miles de pesos</i>	31-12-2024
CLP	-	CLP	-
MXN	(231.045)	MXN	(22.845)
US\$	(1.391.695)	US\$	-
<b>TOTAL</b>	<b>(1.622.740)</b>	<b>TOTAL</b>	<b>(22.845)</b>

<i>Efecto en % sobre patrimonio</i>	31-12-2025	<i>Efecto en % sobre patrimonio</i>	31-12-2024
CLP	-9,6%	CLP	-9,8%
MXN	-	MXN	-
US\$	-0,2%	US\$	-
<b>TOTAL</b>	<b>-9,8%</b>	<b>TOTAL</b>	<b>-9,8%</b>

Esto representa la mejor estimación de la Administración de un posible cambio adverso en los tipos de cambio, teniendo en cuenta una variación del 10% en el tipo de cambio. Este impacto en el resultado se origina por una variación directa en la valorización de las inversiones frente al peso chileno en relación a las posiciones en MXN, BRL y CLP mantenidas al 31 de diciembre de 2024.

### 6.1.2 Riesgo de Crédito

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

#### a) Riesgo Crédito

El riesgo de crédito relacionado con instrumentos de deuda, se mitiga mediante el análisis exhaustivo que realiza el Fondo antes de invertir en estos instrumentos; se analizan las compañías que emiten los instrumentos de deuda y se invierte en base al potencial de retorno esperado. Además, como se indicó en la sección Riesgo de Precio, la cartera se encuentra diversificada.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

Clasificación cartera al 31 de diciembre de 2025:

Rating	31-12-2025
	%
AAA	3,0%
AA	6,1%
A	22,0%
BBB	7,5%
BB	5,4%
B	2,3%
CCC/CC/C	6,0%
D	0,0%
N-1+	0,0%
NR	47,7%
<b>TOTAL</b>	<b>100,0%</b>

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

\*\* El porcentaje de "NR" incluye Loans y otros instrumentos sin registro de ratings.

\*\*\* Porcentajes calculados sobre la cartera larga de bonos, tomando en cuenta el rating local para bonos en moneda local y el rating internacional para bonos en dólares.

Clasificación al 31 de diciembre de 2024:

Rating	31-12-2024
	%
AAA	4,0%
AA	13,0%
A	19,8%
BBB	6,2%
BB	4,0%
B	4,4%
CCC/CC/C	9,1%
D	0,0%
N-1+	0,0%
NR	39,5%
	<b>100,0%</b>

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

\*\* El porcentaje de "NR" incluye Loans y otros instrumentos sin registro de ratings.

\*\*\* Porcentajes calculados sobre la cartera larga de bonos, tomando en cuenta el rating local para bonos en moneda local y el rating internacional para bonos en dólares.

### 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

Los montos mantenidos en efectivo, efectivo equivalente y cuentas por cobrar presentan el siguiente desglose al cierre del periodo al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Activo	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Efectivo	8.162.154	1.087.333
Dividendos por cobrar	-	-
Cuentas por cobrar con intermediarios	-	317.536
Otras cuentas por cobrar	3.101.234	826.947
Otros activos	261.168	4.707.139
<b>Total</b>	<b>11.524.556</b>	<b>6.938.955</b>

### Efectivo y Efectivo Equivalente

a) El efectivo del Fondo se mantiene principalmente con:

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

- JP Morgan para efectivo internacional – credit rating “AAA” según Feller Rate.
- Scotiabank para efectivo nacional – credit rating “AAA” según Fitch Nacional.
- Banco de Chile para efectivo nacional – credit rating “A-1” según Standard & Poor’s.
- 

### Cuentas por cobrar, cuentas y documentos por cobrar por operaciones y otros activos.

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

#### 6.1.3 Riesgo de Liquidez:

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

#### Administración de Riesgo de Liquidez

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

A contar del año 2014, y producto de las modificaciones aprobadas por la Comisión para el Mercado Financiero al Reglamento Interno del Fondo, cada año calendario se celebrará una Asamblea Extraordinaria de Aportantes a la que se propondrá una disminución de capital de hasta el 40% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo. Dichas disminuciones se podrán materializar en cuatro parcialidades, en las cuales se restituirá respectivamente a los Aportantes que opten por concurrir a ella, hasta el 10% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

Al existir las mencionadas restricciones para redimir las cuotas del Fondo, los riesgos de liquidez por este concepto son bajos.

El Fondo podrá endeudarse mediante la contratación de créditos bancarios, ventas con pactos de retro-compra y mediante la emisión de bonos regulados por el Título XVI de la Ley 18.045, los que podrán ser colocados en bolsas nacionales o extranjeras, sin perjuicio de otras formas de endeudamiento comunes en los mercados nacionales o internacionales, tanto a corto, mediano y largo plazo, no pudiendo exceder el total de dichos pasivos, tanto en su conjunto como individualmente considerados, de un 50% del patrimonio del Fondo. Asimismo, los pasivos más los gravámenes y prohibiciones que mantenga el Fondo no podrán exceder del 50% de su patrimonio. Para estos efectos, cuando un activo esté sujeto a gravamen o prohibición como garantía por una obligación del Fondo, se considerará el mayor valor de entre el activo afecto al gravamen o prohibición y la obligación garantizada.

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

### Análisis de Vencimiento de los Pasivos Financieros

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

	31-12-2025					31-12-2024				
	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1-12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	-	814.328	534.616	8.480.546	-	-	1.424.247	2.563.082	12.227.229	-
Préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	470.125	73.861	-	-	-	313.871	49.129	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	708.545	-	4.012.819	-	-	408.088	-	3.440.164	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	14.094.077	-	-	-	-	1.933.191
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>708.545</b>	<b>1.284.453</b>	<b>4.621.296</b>	<b>8.480.546</b>	<b>14.094.077</b>	<b>408.088</b>	<b>1.738.118</b>	<b>6.052.375</b>	<b>12.227.229</b>	<b>1.933.191</b>

### 6.2 Determinación del valor razonable

El Fondo valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

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

Acciones Internacionales: Precios de cierres extraídos de Bloomberg.

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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

En el caso de instrumentos ilíquidos, o aquellos con transacciones esporádicas, se solicitan precios de referencia a brokers que hayan transados esos instrumentos. La administración no realiza ajustes a estos precios.

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.

Respecto a inversiones en sociedades no registradas y Fondos de inversión privados, donde el Fondo no posee el control ni influencia significativa, se valoriza a su valor razonable y si no se cuenta con información estadística pública para determinar el valor razonable, la sociedad anualmente cuenta con a lo menos una valorización independiente que determina un valor razonable según NIIF para dicha inversión, basado en el Oficio Circular N° 657 de la CMF. Las valorizaciones realizadas por consultores independientes de reconocido prestigio, no relacionados a la sociedad evaluada ni a la sociedad administradora del Fondo, dichos valorizador son designados en asamblea extraordinaria de Aportantes. La metodología de valorización está basada en la proyección de flujos de caja futuro, descontados a una tasa de costo capital. Estas inversiones son clasificadas como nivel 3.

Los instrumentos financieros del Fondo se clasifican en nivel 1,2 y 3.

Al 31 de diciembre de 2025:

Activos	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	4.259.834	3.609.712	7.869.546
Cuotas de fondos mutuos	25.488.079	-	-	25.488.079
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	47.020.920	26.962.736	-	73.983.656
Bonos registrados	111.285.040	196.729.914	15.868.378	323.883.332
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	2.577.488	-	2.577.488
Otros títulos de deuda no registrados	-	6.914.175	23.832.661	30.746.836
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	31.784.351	-	31.784.351
Cuotas de fondos de inversión	17.668.534	55.545.194	34.967.430	108.181.158
Títulos de deuda de securitización	-	113.077.742	-	113.077.742
Acciones no registradas	-	-	31.344.022	31.344.022
<b>Total</b>	<b>201.462.573</b>	<b>437.851.434</b>	<b>109.622.203</b>	<b>748.936.210</b>

Respecto a los pasivos a valor razonable con efecto en resultado, también son calificados como de nivel 2.

Al 31 de diciembre de 2025 no hubo traspasos de niveles entre los activos financieros que no implicaron modificaciones o cambios en la metodología de valorización, y que son producto de contar con mayor información de los proveedores de precios que ha permitido una más depurada presentación de niveles.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

Al 31 de diciembre de 2024:

Activos	Nivel 1	M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total	M\$
Acciones de sociedades anónimas abiertas	5.039.368		-	3.101.886	8.141.254	
Cuotas de fondos mutuos	17.976.855		-	-	17.976.855	
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	13.243.553		29.227.419	-	42.470.972	
Bonos registrados	46.155.947		155.649.793	5.404.302	207.210.042	
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	3.063.973		7.737.797	-	10.801.770	
Otros títulos de deuda no registrados	-		-	2.142.110	2.142.110	
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-		13.891.859	-	13.891.859	
Cuotas de fondos de inversión	24.849.054		-	28.926.599	53.775.653	
Títulos de deuda de securitización	-		69.823.692	-	69.823.692	
Acciones no registradas	-		-	15.354.156	15.354.156	
<b>Total</b>	<b>110.328.750</b>		<b>276.330.560</b>	<b>54.929.053</b>	<b>441.588.363</b>	

Respecto a los pasivos a valor razonable con efecto en resultado, también son calificados como de nivel 2.

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

	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Al 1 de enero de	54.929.053	37.823.102
<b>Ganancias (pérdidas) totales no realizadas</b>		
Inversiones	41.472.525	10.589.001
Variación del valor razonable	14.574.514	2.674.024
Fluctuación	(1.353.889)	1.722.854
Otros (*)	-	2.120.072
Al cierre	109.622.203	54.929.053

(\*) cambio de nivel

La administración del Fondo vela para que la valorización de las inversiones del Fondo represente su valor razonable. Dado lo anterior, en el caso de disponer de fundados antecedentes, la valorización se puede ajustar para reflejar el valor razonable.

### 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

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

### 6.4 Gestión de Riesgo de Capital

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

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

Índice de apalancamiento	31-12-2025 M\$
Pasivos Financieros	9.829.490
Préstamos	0
Menos: Efectivo y efectivo equivalente	(8.162.154)
Deuda Neta	1.667.336
Patrimonio neto	866.018.556
Índice de apalancamiento (Deuda neta / Capital total)	0,19%

### 6.5 Otros Riesgos

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

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; que las transacciones puedan realizarse a valores distintos respecto al valor cuota en función de la oferta y la demanda; y que los rescates están limitados al ser un fondo no rescatable según se establece en el Reglamento Interno del mismo.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

### NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Detalle	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Dólares estadounidenses	270.174	298.947
Pesos mexicanos	34	1
Pesos chilenos	7.891.443	788.382
Reales brasileños	6	-
Euros	346	-
Norwegian Krone	151	-
Peruvian New Sol	-	3
<b>Total</b>	<b>8.162.154</b>	<b>1.087.333</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

### NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

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

Descripción	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
<b>Títulos de Renta Variable</b>	<b>75.611.318</b>	<b>50.967.163</b>
Acciones de sociedades anónimas abiertas	7.869.546	8.141.254
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Cuotas de fondos mutuos	25.488.079	17.976.855
Cuotas de fondos de inversión	42.253.693	24.849.054
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
<b>Títulos de Deuda</b>	<b>513.522.218</b>	<b>332.448.586</b>
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	57.879.564	999.402
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	272.465.094	250.823.722
Títulos de deuda de securitización	113.077.742	69.823.692
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	70.099.818	10.801.770
Otros títulos de deuda	-	-
<b>Inversiones no registradas</b>	<b>128.018.323</b>	<b>44.280.755</b>
Acciones no registradas	31.344.022	15.354.156
Cuotas de fondos de inversión privados	65.927.465	28.926.599
Otros títulos de deuda no registrados	30.746.836	-
Otros títulos de deuda	-	-
<b>Otras Inversiones</b>	<b>31.784.351</b>	<b>13.891.859</b>
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	31.784.351	13.891.859
Primas por opciones	-	-
Otras inversiones	-	-
<b>Total activos financieros con efecto en resultados</b>	<b>748.936.210</b>	<b>441.588.363</b>

(\*) Este monto no se presenta en el Resumen de Carteras dado que los pasivos por instrumentos derivados son mayores a los activos por el mismo tipo de instrumentos.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

(b) Composición de la cartera

Instrumento	31-12-2025				31-12-2024			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
<b>Título de Renta Variable</b>								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	7.869.546	7.869.546	0,8791	-	8.141.254	8.141.254	1,4951
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	25.488.079	25.488.079	2,8472	17.463.143	513.712	17.976.855	3,3013
Cuotas de fondos de inversión	42.253.693	-	42.253.693	4,7200	24.849.054	-	24.849.054	4,5633
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>42.253.693</b>	<b>33.357.625</b>	<b>75.611.318</b>	<b>8,4463</b>	<b>42.312.197</b>	<b>8.654.966</b>	<b>50.967.163</b>	<b>9,3597</b>
<b>Títulos de Deuda</b>								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	26.268.475	31.611.089	57.879.564	6,4655	999.402	-	999.402	0,1835
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	146.695.597	125.769.497	272.465.094	30,4360	135.352.858	115.470.864	250.823.722	46,0619
Títulos de deuda de securitización	113.077.742	-	113.077.742	12,6315	69.823.692	-	69.823.692	12,82
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	58.456.267	11.643.551	70.099.818	7,8306	-	10.801.770	10.801.770	1,9837
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>344.498.081</b>	<b>169.024.137</b>	<b>513.522.218</b>	<b>57,3636</b>	<b>206.175.952</b>	<b>126.272.634</b>	<b>332.448.586</b>	<b>61,0517</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

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

(b) Composición de la cartera, continuación

Instrumento	31-12-2025				31-12-2024			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	del total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	del total de activos
<b>Inversiones no registradas</b>								
Acciones no registradas	19.629.211	11.714.811	31.344.022	3,5013	2.089.884	13.264.272	15.354.156	2,8197
Cuotas de fondos de inversión privado	65.927.465	-	65.927.465	7,3645	28.926.599	-	28.926.599	5,3122
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	3.757.634	26.989.202	30.746.836	3,4346	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>89.314.310</b>	<b>38.704.013</b>	<b>128.018.323</b>	<b>14,3004</b>	<b>31.016.483</b>	<b>13.264.272</b>	<b>44.280.755</b>	<b>8,1319</b>
<b>Otras inversiones</b>								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	25.850.979	5.933.372	31.784.351	3,5505	12.412.069	1.479.790	13.891.859	2,5511
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>25.850.979</b>	<b>5.933.372</b>	<b>31.784.351</b>	<b>3,5505</b>	<b>12.412.069</b>	<b>1.479.790</b>	<b>13.891.859</b>	<b>2,5511</b>
<b>Total</b>	<b>501.917.063</b>	<b>247.019.147</b>	<b>748.936.210</b>	<b>83,6608</b>	<b>291.916.701</b>	<b>149.671.662</b>	<b>441.588.363</b>	<b>81,0944</b>

(\*\*) Este monto no se presenta en el Resumen de Carteras dado que los pasivos por instrumentos derivados son mayores a los activos por el mismo tipo de instrumentos.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

### ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS, CONTINUACIÓN

(c) Efecto en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Resultados realizados (*)	12.218.565	5.020.993
Resultados no realizados (*)	16.665.180	42.453.772
<b>Total ganancia (pérdidas)</b>	<b>28.883.745</b>	<b>47.474.765</b>

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

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

Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Saldo al inicio del periodo	441.588.363	291.218.889
Intereses y reajustes (*)	5.265.266	3.908.942
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	16.663.693	38.871.702
Compras (**)	3.243.733.099	1.086.315.692
Ventas (**)	(2.958.314.211)	(975.584.167)
Otros movimientos	-	(3.142.695)
<b>Saldo al cierre</b>	<b>748.936.210</b>	<b>441.588.363</b>

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

(\*\*) 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 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.



## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

Al 31 de diciembre de 2025

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

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

### NOTA 11 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Cartera

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Instrumento	31-12-2025				31-12-2024			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
<b>Títulos de Deuda</b>								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inversiones no registradas</b>								
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	134.223.402	523.305	134.746.707	15,0520	96.008.750	-	96.008.750	17,6313
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>134.223.402</b>	<b>523.305</b>	<b>134.746.707</b>	<b>15,0520</b>	<b>96.008.750</b>	<b>-</b>	<b>96.008.750</b>	<b>17,6313</b>
<b>Otras inversiones</b>								
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>134.223.402</b>	<b>523.305</b>	<b>134.746.707</b>	<b>15,0520</b>	<b>96.008.750</b>	<b>-</b>	<b>96.008.750</b>	<b>17,6313</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

b) El movimiento de los activos a costo amortizado resultados se resume como sigue:

Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Saldos al inicio del periodo	96.008.750	31.996.462
Intereses y reajustes	2.298.269	875.143
Compras - adiciones	213.503.496	162.476.670
Ventas	(177.715.665)	(101.180.155)
Otros movimientos (*)	651.857	1.840.630
<b>Saldos</b>	<b>134.746.707</b>	<b>96.008.750</b>

(\*) Incluido provisión por deterioro.

c) El movimiento de la provisión por pérdidas esperadas de activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

Movimiento pérdida esperada	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Saldos al inicio del periodo	3.801.097	4.208.258
Disminución provisión de deterioro	(858.889)	(407.161)
<b>Saldos</b>	<b>2.942.208</b>	<b>3.801.097</b>

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

### NOTA 13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

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

Al 31 de diciembre de 2025 Y 2024 el Fondo no mantiene saldo para este concepto.

**MONEDA RENTA CLP FONDO DE INVERSIÓN**
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**Al 31 de diciembre de 2025**
**NOTA 15 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

El detalle de esta sección es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2025:

Emisor	Tipo de operación	Rut	País	Moneda	Vencimiento	Saldo al 31-12-2025 M\$
Municipalidad de Maipu	Intereses por cobrar	69070900-7	CL	UF	Contado normal	1.478
EF SECURITIZADORA S.A.	Intereses por cobrar	96971830-8	CL	\$\$	Contado normal	496.573
Constellation Holdco SA	Intereses por cobrar	0-E	LU	PROM	Contado normal	138.279
Intexa	Intereses por cobrar		CL	UF	Contado normal	79.456
Securty	Intereses por cobrar		CL	\$\$	Contado normal	1.255.068
AGH SPA	Intereses por cobrar	77.307.868-8	CL	\$\$	Contado normal	429.238
Eccsa	Intereses por cobrar		CL	\$\$	Contado normal	12.770
Walmart	Intereses por cobrar		CL	\$\$	Contado normal	209.310
Sinergia	Intereses por cobrar		CL	\$\$	Contado normal	28.953
Vantrust	Intereses por cobrar		CL	\$\$	Contado normal	33.401
Santander	Intereses por cobrar		CL	\$\$	Contado normal	58.950
Vmos	Intereses por cobrar		AR	PROM	Contado normal	18.814
JP Morgan	Intereses por cobrar			BR	Contado normal	338.944
<b>Total</b>						<b>3.101.234</b>

Al 31 de diciembre de 2024:

Emisor	Tipo de operación	Rut	País	Moneda	Vencimiento	Saldo al 31-12-2024 M\$
EF SECURITIZADORA	Intereses por cobrar	96971830-8	CL	UF	Contado normal	310.838
Inmobiliaria Los Nogales SpA	Intereses por cobrar	76805119-4	CL	\$\$	Contado normal	286.404
OMÉÑACA	Intereses por cobrar		CL	\$\$	Contado normal	58.190
DOF Subsea AS	Intereses por cobrar	0-E	NO	NOK	Contado normal	2.692
Municipalidad de Maipu	Intereses por cobrar	69070900-7	CL	UF	Contado normal	1.429
Otros	Otras cuentas por cobrar	0-E	CL	\$\$	Contado normal	167.394
<b>Total</b>						<b>826.947</b>

Los valores en libros de otros documentos y cuentas por cobrar están denominados en las siguientes monedas:

Descripción	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Unidades de fomento	80.934	-
Pesos chilenos	2.524.263	511.988
Dólares estadounidenses	157.093	312.267
Corona	-	2.692
Real Brasileño	338.944	-
<b>Total</b>	<b>3.101.234</b>	<b>826.947</b>

**MONEDA RENTA CLP FONDO DE INVERSIÓN**
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2025

**NOTA 16 OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el detalle de este rubro es el siguiente:

Descripción	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Collateral BNP	261.168	627.789
Collateral Santander	-	1.833.542
Collateral Bank Of America	-	1.568.195
Collateral JP Morgan	-	677.613
<b>Total</b>	<b>261.168</b>	<b>4.707.139</b>

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

El detalle de los pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados es el siguiente:

Descripción	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones con instrumentos derivados (*)	8.840.097	16.206.462
Posición Venta Corta	989.393	8.096
<b>Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en res</b>	<b>9.829.490</b>	<b>16.214.558</b>

(\*) Estos contratos se presentan netos al mark to maket.

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

Entidad / Contraparte	31-12-2025	activo del	31-12-2024	activo del
	M\$	Fondo	M\$	Fondo
Goldman Sachs	550.422	0,0615	719.512	0,1321
Banco Credito e Inversiones	972.650	0,1087	1.581.654	0,2905
Banco Chile	14.683	0,0016	-	-
Banco Scotiabank	6.078.230	0,6790	8.727.414	1,6027
Banco Santander	-	-	35.983	0,0066
Banco Security	-	-	1.290.877	0,2371
Banco BICE	487.945	0,0545	784.508	0,1441
Bank Of America	-	-	2.061.341	0,3786
BNP Paribas	736.167	0,0822	124.887	0,0229
JP Morgan Bank	-	-	880.286	0,1617
<b>Total</b>	<b>8.840.097</b>	<b>0,9875</b>	<b>16.206.462</b>	<b>2,9762</b>

**MONEDA RENTA CLP FONDO DE INVERSIÓN**
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**Al 31 de diciembre de 2025**

El detalle de las ventas con compromiso de retrocompra es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no se registra información

Detalle de Posición Venta Corta:

Emisor	31-12-2025 M\$	% sobre activo del Fondo	31-12-2024 M\$	% sobre activo del Fondo
Inversiones Industriales SpA	39.850	0,0045	-	-
Agrícola Don Rolf	949.543	0,1061	-	-
Inmobiliaria Puerto Varas	-	-	8.096	0,0015
<b>Total</b>	<b>989.393</b>	<b>0,1106</b>	<b>8.096</b>	<b>0,0015</b>

El detalle de los cambios netos en el valor razonable sobre los pasivos financieros a valor razonable es el siguiente:

Descripción	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Por Instrumentos financieros de venta corta	272.943	432.384
Por Instrumentos financieros de derivados	6.713.470	(15.963.595)
Repo inverso Open	-	(671.845)
<b>Total ganancias (pérdidas) netas</b>	<b>6.986.413</b>	<b>(16.203.056)</b>

**NOTA 18 PRÉSTAMOS**

Al 31 de diciembre de 2025 Y 2024 el Fondo no mantiene saldo para este rubro.

**NOTA 19 OTROS PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el detalle de este rubro es el siguiente:

Descripción	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Collateral Scotiabank	9.330.007	1.933.191
Collateral Santander	747.482	-
Collateral Bank Of America	3.179.048	-
Collateral Goldman Sachs	486.314	-
Collateral JP Morgan	351.226	-
<b>Total</b>	<b>14.094.077</b>	<b>1.933.191</b>

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Fondo no mantiene saldo para este rubro.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

### NOTA 21 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el detalle de este rubro es el siguiente:

Descripción	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Otras cuentas por pagar	19.589	37.836
Auditoría	16.829	10.405
Comisiones	13.716	27.815
Custodia	14.595	6.302
Honorarios	57.032	38.724
Intereses	395.990	140.115
Gastos notariales	-	60
Abogados	24.552	63.764
Registro de aportantes	565	542
Clasificación de Riesgo	126	122
Publicaciones	-	75
Comité de vigilancia	992	1.919
Valorizador	-	35.321
<b>Total</b>	<b>543.986</b>	<b>363.000</b>

### NOTA 22 INTERESES Y REAJUSTES

El detalle de este rubro es el siguiente:

Descripción	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	137.800	(135.652)
Intereses por simultáneas	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	32.808.422	19.308.155
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	11.115.086	6.709.742
<b>Total</b>	<b>44.061.308</b>	<b>25.882.245</b>

**MONEDA RENTA CLP FONDO DE INVERSIÓN**
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2025

**NOTA 23 REMUNERACIONES COMITÉ DE VIGILANCIA**

El detalle de este rubro es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2025:

Fecha	Sesión	Remuneración M\$
25-03-2025	Ordinaria	2.917
25-06-2025	Ordinaria	2.875
29-06-2025	Extraordinaria	2.914
19-10-2025	Ordinaria	1.962
22-12-2025	Ordinaria	2.967
<b>Total</b>		<b>13.635</b>

Al 31 de diciembre de 2024:

Fecha	Sesión	Remuneración M\$
26-03-2024	Ordinaria	2.779
25-06-2024	Ordinaria	2.794
29-06-2024	Ordinaria	939
19-10-2024	Extraordinaria	2.836
15-12-2024	Ordinaria	2.867
<b>Total</b>		<b>12.215</b>

**NOTA 24 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN**

El detalle de los gastos de operación es el siguiente:

Tipo de gasto	Monto del trimestre actual M\$	Monto acumulado al	Monto acumulado al
		31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Auditoría	3.966	16.734	10.575
Gastos operacionales	(2.444)	13.807	14.203
Comisiones	(5)	-	-
Gastos Legales	433	5.079	60
Honorarios profesionales	61.363	238.361	91.167
Abogados	81.638	147.618	119.661
Otros gastos	(2.145)	-	50
Publicaciones (citaciones, memorias)	736	2.599	1.935
Clasificadoras de riesgo	717	2.371	2.241
Impuestos varios	265.436	271.071	539
Valorización	22.447	35.356	36.888
Otros gastos (del comité de vigilancia, distrib. correspondencia)	-	-	279
<b>Totales</b>	<b>432.142</b>	<b>732.996</b>	<b>277.598</b>
% sobre el activo del fondo	0,0483%	0,0819%	0,0310%

**MONEDA RENTA CLP FONDO DE INVERSIÓN**
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**Al 31 de diciembre de 2025**
**NOTA 25 CUOTAS EMITIDAS**

Las cuotas emitidas vigentes y pagadas del Fondo ascienden a 44.454.074 al 31 de diciembre de 2025 (29.081.007 al 31 de diciembre de 2024).

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

i) Al 31 de diciembre de 2025:

Detalle		Serie A	Serie AE	Serie R
Cuotas suscritas y pagadas		34.590.674	10.429	9.852.971
Valor cuota	\$	19.604,8867	19.821,2066	19.046,6000
Patrimonio	M\$	678.146.245	206.715	187.665.597

La serie más representativa corresponde a la serie A.

ii) Al 31 de diciembre de 2024:

Detalle		Serie A	Serie AE	Serie R
Cuotas suscritas y pagadas		25.169.562	10.376	3.901.069
Valor cuota	\$	18.009,4302	18.164,6024	17.610,3321
Patrimonio	M\$	453.289.470	188.476	68.699.121

La serie más representativa corresponde a la serie A.

a) Al 31 de diciembre de 2025 el detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

N° Certificado	Fecha	Cuotas				Cuotas pagadas			Cuotas disponibles
		Emitidas	Vencidas	Rescatadas	Total	Suscritas	Rescates	Total	
153	21-06-2005	10.000.000	-	(10.000.000)	-	10.000.000	(10.000.000)	-	-
200	08-10-2007	5.000.000	(2.004.560)	(2.995.440)	-	2.995.440	(2.995.440)	-	-
283	13-09-2010	12.000.000	(7.446.020)	(4.553.980)	-	4.553.980	(4.553.980)	-	-
	30-05-2016	1.721.013	-	(1.721.013)	-	1.721.013	(1.721.013)	-	-
Acuerdo AEA	14-04-2016	13.376.752	-	(1.005.431)	12.371.321	12.371.321	-	-	12.371.321
Acuerdo AEA	21-02-2019	5.250.000	-	-	5.250.000	5.250.000	-	-	5.250.000
Acuerdo AEA	22-07-2021	3.642.336	-	(971.991)	2.670.345	2.670.345	-	-	2.670.345
Acuerdo AEA	08-04-2024	12.185.392	-	-	12.185.392	12.185.392	-	-	12.185.392
Acuerdo AEA	14-04-2025	11.000.000	-	-	11.000.000	11.000.000	-	-	11.000.000
Dividendo pagado vía cuotas liberadas		2.551.702	-	-	2.551.702	2.551.702	-	-	2.551.702
Cuotas propias		(1.560.586)	-	-	(1.560.586)	(1.560.586)	-	-	(1.560.586)
Canjes		(14.100)	-	-	(14.100)	(14.100)	-	-	(14.100)
<b>Total</b>		<b>75.152.509</b>	<b>(9.450.580)</b>	<b>(21.247.855)</b>	<b>44.454.074</b>	<b>63.724.507</b>	<b>(19.270.433)</b>	<b>-</b>	<b>44.454.074</b>

**MONEDA RENTA CLP FONDO DE INVERSIÓN**
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**Al 31 de diciembre de 2025**

b) Los movimientos relevantes de cuotas al 31 de diciembre de 2025 son los siguientes:

Detalle	Serie	Serie	Serie
	A	AE	R
Saldo Al 01-01-2025	25.169.562	10.376	3.901.069
Suscripciones del período	8.846.639	53	6.552.165
Rescates	(3.757)	-	(5.922)
Recompra	-	-	-
Canjes	578.230	-	(594.341)
<b>Total pagadas</b>	<b>34.590.674</b>	<b>10.429</b>	<b>9.852.971</b>

(\*) Considera suscripciones por dividendo pagado vía cuotas liberadas

c) Al 31 de diciembre de 2025 el detalle de canjes de cuotas es el siguiente:

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$	Factor	Serie	Cuotas	Monto M\$	Varaciones	
								Cuotas	Monto M\$
Enero	R	65.350	1.157.393	1,0229	A	63.886	1.157.381	(1.464)	(12)
Febrero	R	1.303	23.068	1,0244	A	1.272	23.046	(31)	(22)
Marzo	R	11.555	206.087	1,0239	A	11.285	206.084	(270)	(3)
Junio	A	12.041	224.841	0,9752	R	12.347	224.798	306	(43)
Junio	R	2.574	47.114	1,0263	A	2.508	47.095	(66)	(19)
Julio	A	5.381	101.898	0,9745	R	5.522	101.893	141	(5)
Julio	R	8.687	159.781	1,0267	A	8.461	159.756	(226)	(25)
Agosto	R	1.999	36.876	1,0272	A	1.946	36.857	(53)	(19)
Septiembre	R	32.497	605.308	1,0275	A	31.627	605.277	(870)	(31)
Octubre	R	90.348	1.692.237	1,0281	A	87.878	1.692.193	(2.470)	(44)
Noviembre	R	403.400	7.613.269	1,0287	A	392.137	7.613.249	(11.263)	(20)
Noviembre	A	3.969	76.838	0,9723	R	4.082	76.830	113	(8)
Diciembre	R	12.424	235.005	1,0290	A	12.074	234.985	(350)	(20)
Diciembre	A	13.453	262.866	0,9717	R	13.845	262.857	392	(9)
<b>Totales</b>		<b>664.981</b>	<b>12.442.581</b>	<b>14,1585</b>		<b>648.870</b>	<b>12.442.301</b>	<b>(16.111)</b>	<b>(280)</b>

d) Al 31 de diciembre de 2025 el detalle de suscripción de cuotas es el siguiente:

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Enero	A	496.645	8.990.576
Enero (*)	A	31.635	572.676
Febrero	A	243.545	4.414.135
Abril (*)	A	25.260	463.803
Mayo	A	2.293.934	42.602.779
Junio	A	529.879	9.884.912
Julio	A	1.174.439	22.180.437
Julio (*)	A	30.514	576.287
Agosto	A	1.049.728	19.950.543
Septiembre	A	1.505.062	28.790.381
Octubre	A	239.234	4.602.332
Octubre (*)	A	40.162	772.628
Diciembre	A	1.186.602	23.214.822
<b>Total</b>		<b>8.846.639</b>	<b>167.016.311</b>

**MONEDA RENTA CLP FONDO DE INVERSIÓN**
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2025

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Abril (*)	AE	53	983
<b>Total</b>		<b>53</b>	<b>983</b>

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Enero	R	697.574	12.337.793
Enero (*)	R	2.814	49.770
Febrero	R	1.286.637	22.821.292
Abril (*)	R	871	15.624
Mayo	R	930.688	16.864.777
Junio	R	851.405	15.491.731
Julio	R	785.981	14.463.863
Julio (*)	R	6.649	122.357
Agosto	R	512.782	9.487.057
Septiembre	R	959.315	17.836.213
Octubre	R	170.315	3.187.049
Octubre (*)	R	5.660	105.914
Diciembre	R	341.474	6.494.291
<b>Total</b>		<b>6.552.165</b>	<b>119.277.731</b>

(\*) Considera suscripciones por dividendo pagado vía cuotas liberadas

e) Al 31 de diciembre de 2025 el detalle del rescate de cuotas es el siguiente:

Periodo	Serie	Cuotas	Aportes	Otras reservas	Resultados Acumulados	Total
			M\$	M\$	M\$	M\$
Marzo	A	(15)	(206)	-	(69)	(275)
Mayo	A	(2.784)	(36.853)	91	(14.919)	(51.681)
Agosto	A	(907)	(13.139)	23	(4.177)	(17.293)
Diciembre	A	(51)	(755)	1	(239)	(993)
<b>Total</b>		<b>(3.757)</b>	<b>(50.953)</b>	<b>115</b>	<b>(19.404)</b>	<b>(70.242)</b>

Periodo	Serie	Cuotas	Aportes	Otras reservas	Resultados Acumulados	Total
			M\$	M\$	M\$	M\$
Marzo	R	(846)	(11.614)	25	(3.513)	(15.102)
Mayo	R	(3.821)	(53.199)	108	(16.279)	(69.370)
Agosto	R	(608)	(8.808)	15	(2.493)	(11.286)
Diciembre	R	(647)	(9.572)	15	(2.677)	(12.234)
<b>Total</b>		<b>(5.922)</b>	<b>(83.193)</b>	<b>163</b>	<b>(24.962)</b>	<b>(107.992)</b>

**MONEDA RENTA CLP FONDO DE INVERSIÓN**
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**Al 31 de diciembre de 2025**

Según establece el artículo 43 de la Ley 20.712 y el Reglamento Interno del Fondo, éste puede mantener en cartera hasta un 5% del total de cuotas pagadas. Si las cuotas adquiridas por el Fondo no son enajenadas dentro de un plazo de 12 meses, el capital disminuirá de pleno derecho en aquel número de cuotas adquiridas por el Fondo.

En conformidad con la NIC 32 sobre “Instrumentos Financieros: presentación” dichas cuotas fueron rebajadas del patrimonio y excluidas de la cartera del Fondo. El monto correspondiente a dichas cuotas se presenta rebajado del patrimonio en la fila “Otros Movimientos”.

**ii) Al 31 de diciembre de 2024**

a) El detalle de las emisiones de cuotas es el siguiente:

N° Certificado	Fecha	Cuotas				Cuotas pagadas				
		Emitidas	Vencidas	Rescatadas	Total	Suscritas	Rescates	Cuotas vigentes recompradas	Total	Cuotas disponibles
153	21-06-2005	10.000.000	-	(10.000.000)	-	10.000.000	(10.000.000)	-	-	-
200	08-10-2007	5.000.000	(2.004.560)	(2.995.440)	-	2.995.440	(2.995.440)	-	-	-
283	13-09-2010	12.000.000	(7.446.020)	(4.553.980)	-	4.553.980	(4.553.980)	-	-	-
	30-05-2016	1.721.013	-	(1.721.013)	-	1.721.013	(1.721.013)	-	-	-
Acuerdo AEA	14-04-2016	13.376.752	-	(1.005.431)	12.371.321	12.371.321	-	-	12.371.321	-
Acuerdo AEA	21-02-2019	5.250.000	-	-	5.250.000	5.250.000	-	-	5.250.000	-
Acuerdo AEA	22-07-2021	3.642.336	-	(971.991)	2.670.345	1.544.807	-	-	1.544.807	1.125.538
Acuerdo AEA	08-04-2024	12.185.392	-	-	12.185.392	9.514.878	-	-	9.514.878	2.670.514
Dividendo pagado vía cuotas liberadas		970.670	-	-	970.670	970.670	-	-	970.670	-
Cuotas propias		(572.680)	-	-	(572.680)	(572.680)	-	-	(572.680)	-
Canjes		2.011	-	-	2.011	2.011	-	-	2.011	-
<b>Total</b>		<b>63.575.494</b>	<b>(9.450.580)</b>	<b>(21.247.855)</b>	<b>32.877.059</b>	<b>48.351.440</b>	<b>(19.270.433)</b>	<b>-</b>	<b>29.081.007</b>	<b>3.796.052</b>

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

Detalle	Serie	Serie	Serie
	A	AE	R
Saldo al 01-01-2024	17.104.614	10.319	1.220.681
Suscripciones del período	8.387.605	57	2.317.839
Rescates	(6.097)	-	(1.204)
Recompra	(447.426)	-	497.285
Canjes	130.866	-	(133.532)
<b>Total pagadas</b>	<b>25.169.562</b>	<b>10.376</b>	<b>3.901.069</b>

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

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$	Factor	Serie	Cuotas	Monto M\$	Variaciones	
								Cuotas	Monto M\$
Marzo	A	8.651	142.045	0,9831	R	8.800	142.030	149	(15)
Mayo	A	15.000	251.051	0,9815	R	15.282	251.048	282	(3)
Septiembre	A	32.481	573.376	0,9798	R	33.152	573.287	671	(89)
Septiembre	R	789	13.597	1,0220	A	772	13.580	(17)	(17)
Octubre	A	75.506	1.344.226	0,9795	R	77.087	1.343.879	1.581	(347)
<b>Totales</b>		<b>132.427</b>	<b>2.324.295</b>	<b>4,9459</b>		<b>135.093</b>	<b>2.323.824</b>	<b>2.666</b>	<b>(471)</b>

**MONEDA RENTA CLP FONDO DE INVERSIÓN**
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**Al 31 de diciembre de 2025**

d) Al 31 de diciembre de 2024 el detalle de suscripción de cuotas es el siguiente:

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Enero (*)	A	937.304	15.065.203
Abril (*)	A	1.237.532	20.505.657
Mayo	A	1.219.254	20.316.810
Julio (*)	A	39.495	678.829
Agosto	A	2.549.905	44.324.041
Septiembre	A	1.107.317	19.441.866
Octubre (*)	A	554.096	9.859.903
Noviembre	A	417.098	7.448.322
Diciembre	A	325.604	5.846.298
<b>Total</b>		<b>8.387.605</b>	<b>143.486.929</b>

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Julio	AE	57	987
<b>Total</b>		<b>57</b>	<b>987</b>

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Enero (*)	R	216.373	3.424.681
Abril (*)	R	323.285	5.262.022
Mayo	R	244.417	4.004.581
Julio (*)	R	1.839	30.992
Agosto	R	279.702	4.769.551
Septiembre	R	306.321	5.263.302
Octubre (*)	R	211.991	3.693.864
Noviembre	R	168.890	2.955.236
Diciembre	R	565.021	9.926.110
<b>Total</b>		<b>2.317.839</b>	<b>39.330.339</b>

(\*) Considera suscripciones por dividendo pagado vía cuotas liberadas

e) Al 31 de diciembre de 2024 el detalle del rescate de cuotas es el siguiente:

Periodo	Serie	Cuotas	Aportes	Otras reservas	Resultados Acumulados	Total
			M\$	M\$	M\$	
Marzo	A	(260)	(2.854)	13	(1.345)	(4.186)
Agosto	A	(48)	(593)	2	(245)	(836)
Noviembre	A	(5.789)	(74.481)	205	(29.684)	(103.960)
<b>Total</b>		<b>(6.097)</b>	<b>(77.928)</b>	<b>220</b>	<b>(31.274)</b>	<b>(108.982)</b>

Periodo	Serie	Cuotas	Aportes	Otras reservas	Resultados Acumulados	Total
			M\$	M\$	M\$	
Marzo	R	(654)	(7.178)	33	(3.387)	(10.532)
Junio	R	(521)	(6.109)	23	(2.487)	(8.573)
Agosto	R	(29)	(358)	1	(138)	(495)
<b>Total</b>		<b>(1.204)</b>	<b>(13.645)</b>	<b>57</b>	<b>(6.012)</b>	<b>(19.600)</b>

**MONEDA RENTA CLP FONDO DE INVERSIÓN**
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**Al 31 de diciembre de 2025**

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

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$	Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Apertura	A	6.141	619.966	Apertura	R	43.219	715.155
<b>Movimientos del periodo</b>				<b>Movimientos del periodo</b>			
Dadas de baja (*)		(6.141)	(619.966)	Dadas de baja (*)		(43.219)	(715.155)
<b>Sub total</b>		<b>(6.141)</b>	<b>(619.966)</b>	<b>Sub total</b>		<b>(43.219)</b>	<b>(715.155)</b>
<b>Total</b>				<b>Total</b>			
-				-			

(\*) Disminución de pleno derecho

(\*) Disminución de pleno derecho

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Fondo no mantiene cuotas de propia emisión.

Según establece el artículo 43 de la Ley 20.712 y el Reglamento Interno del Fondo, éste puede mantener en cartera hasta un 5% del total de cuotas pagadas. Si las cuotas adquiridas por el Fondo no son enajenadas dentro de un plazo de 12 meses, el capital disminuirá de pleno derecho en aquel número de cuotas adquiridas por el Fondo.

En conformidad con la NIC 32 sobre “Instrumentos Financieros: presentación” dichas cuotas fueron rebajadas del patrimonio y excluidas de la cartera del Fondo. El monto correspondiente a dichas cuotas se presenta rebajado del patrimonio en la fila “Otros Movimientos”.

**NOTA 26 REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES**

El detalle por este rubro es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2025 se realizó las siguientes distribuciones de dividendo:

Fecha de distribución	Series	N° Cuotas	Monto por cuota \$	Monto total distribuido M\$
23-01-2025	A	25.553.911,0000	100,0000	2.555.391
23-01-2025	AE	10.376,0000	100,0000	1.038
23-01-2025	R	4.439.739,0000	100,0000	443.974
21-04-2025	A	26.017.815,0000	100,0000	2.601.781
21-04-2025	AE	10.376,0000	100,0000	1.038
21-04-2025	R	5.809.040,0000	100,0000	580.904
25-07-2025	A	29.613.326,0000	100,0000	2.961.333
25-07-2025	AE	10.429,0000	100,0000	1.043
25-07-2025	R	8.116.730,0000	100,0000	811.673
24-10-2025	A	32.917.356,0000	100,0000	3.291.735
24-10-2025	AE	10.429,0000	100,0000	1.043
24-10-2025	R	9.965.884,0000	100,0000	996.588
<b>Total</b>				<b>14.247.541</b>

(\*) Monto con cuatro decimales

(\*\*) Estos dividendos tienen la opción de cuotas liberadas, representativa de una capitalización, ver nota 25

**MONEDA RENTA CLP FONDO DE INVERSIÓN**
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**Al 31 de diciembre de 2025**

Al 31 de diciembre de 2024 se realizó las siguientes distribuciones de dividendo:

Fecha de distribución	Series	N° Cuotas	Monto por cuota (*)	Monto total distribuido
			\$	MS
30-01-2024	A	17.601.775,0000	100,0000	1.760.178
30-01-2024	AE	10.319,0000	100,0000	1.032
30-01-2024	R	1.304.909,0000	100,0000	130.490
30-04-2024	A	18.542.147,0000	100,0000	1.854.215
30-04-2024	AE	10.319,0000	100,0000	1.032
30-04-2024	R	1.508.670,0000	100,0000	150.867
30-07-2024	A	20.289.099,0000	100,0000	2.028.910
30-07-2024	AE	10.319,0000	100,0000	1.032
30-07-2024	R	2.257.884,0000	100,0000	225.788
30-10-2024	A	24.333.598,0000	100,0000	2.433.359
30-10-2024	AE	10.376,0000	100,0000	1.038
30-10-2024	R	3.117.398,0000	100,0000	311.740
<b>Total</b>				<b>8.899.681</b>

(\*) Monto con cuatro decimales

(\*\*) Estos dividendos tienen la opción de cuotas liberadas, representativa de una capitalización, ver nota 25

Al 31 de diciembre de 2024 no hay provisión de dividendo mínimo legal.

**NOTA 27 RENTABILIDAD DEL FONDO**

El detalle de la rentabilidad es el siguiente:

Tipo de rentabilidad	Serie	Período actual	Rentabilidad Acumulada		
			Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Últimos 24 meses Anualizada (*)
Nominal	A	11,2178%	11,2178%	28,6660%	13,4310%
Real	A	7,7178%	7,7178%	20,5660%	9,4599%
Nominal	AE	11,4616%	11,4616%	29,3009%	13,7105%
Real	AE	7,9616%	7,9616%	21,2009%	9,7394%
Nominal	R	10,5598%	10,5598%	27,1779%	12,7732%
Real	R	7,0598%	7,0598%	19,0779%	8,8021%
Variación anual IPC		3,5000%	3,5000%	8,1000%	3,9711%

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

Las rentabilidades del período actual de las series A, R y AE corresponderán a la variación entre 01 de enero y la fecha de cierre de los estados financieros que se informan.

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

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

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

La serie R inició sus operaciones el 15 de septiembre de 2021.

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

**NOTA 28 VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA**

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

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

Corresponde solamente a las acciones emitidas por un mismo emisor, donde más de uno de los fondos administrados por Moneda S.A. Administradora General de Fondos tiene participación.

Al 31 de diciembre de 2025:

Nombre Emisor	Nemotécnico del instrumento	TOTAL ACUMULADO		MONEDA RENTA CLP		PIONERO		MONEDA RENTA VARIABLE CHILE	
		M\$	% inversión del emisor	M\$	% inversión del emisor	M\$	% inversión del emisor	M\$	% inversión del emisor
Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.	ENTEL	16.427.770	1,1501	-	-	9.254.044	0,6448	7.173.726	0,5053
Forus SA	FORUS	27.544.201	4,5816	-	-	25.819.028	4,2945	1.725.173	0,2871
Norte Grande SA	NORTEGRAN	52.798.131	2,2915	-	-	49.789.184	2,1609	3.008.947	0,1306
Quinenco SA	QUINENCO	16.253.368	0,2231	-	-	8.989.576	0,1234	7.263.792	0,0997

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

### NOTA 30 EXCESO DE INVERSIÓN

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

### NOTA 31 GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

El detalle de este rubro es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2025

Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía M\$	% del activo total del fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
Otros activos	261.168	0,0292	Disponibilidad	BNP Collateral
<b>Totales</b>	<b>261.168</b>	<b>0,0292</b>		

Al 31 de diciembre de 2024

Activo comprometido	Monto comprometido de la garantía M\$	% del activo total del fondo	Indicar tipo de prohibición o gravamen	Nombre del beneficiario
Otros activos	627.789	0,1153	Disponibilidad	BNP Collateral
Otros activos	1.833.542	0,3367	Disponibilidad	Collateral Santander Derivados
Otros activos	1.568.195	0,2880	Disponibilidad	Collateral BOFA Derivados
Otros activos	677.613	0,1244	Disponibilidad	Collateral JP Morgan Derivados
<b>Totales</b>	<b>4.707.139</b>	<b>0,8644</b>		

Límite establecido en el Reglamento Interno del Fondo, cuando el activo esta sujeto a gravamen o prohibición como garantía por una obligación del Fondo se considerará el mayor valor de entre el activo afecto al gravamen o prohibición y la obligación garantizada.

50% sobre el patrimonio

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

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

Al 31 de diciembre de 2025 el detalle de la custodia de valores es el siguiente:

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\$			
LEASING MH BANCO DE CHILE	6.910.743	1,1324	0,7720	-	-	-
Banco Chile Fisica	136.766.211	22,4101	15,2776	11.714.811	4,85	1,3086
Empresas de depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias	266.183.052	43,6158	29,7342	-	-	-
BICE Collateral Derivados	969.670	0,1589	0,1083	-	-	-
JP Morgan	85.605.895	14,0271	9,5627	226.617.181	93,79	25,3145
Custodia Moneda Fisica	73.528.528	12,0481	8,2136	523.305	0,22	0,0585
77239715	9.785.410	1,6034	1,0931	-	-	-
CONSORCIO	13.008.775	2,1316	1,4532	-	-	-
EUROAMERICA	9.530.135	1,5616	1,0646	-	-	-
CUSTODIA LARRAIN VIAL	8.001.067	1,3110	0,8938	-	-	-
GBM Corredores de Bolsa	-	-	-	2.753.783	1,14	0,3076
<b>Total Cartera de Inversiones en Custodia</b>	<b>610.289.486</b>	<b>100,0000</b>	<b>68,1731</b>	<b>241.609.080</b>	<b>100,0000</b>	<b>26,9892</b>

Al 31 de diciembre de 2024 el detalle de la custodia de valores es el siguiente:

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\$			
Banco Chile Fisica	104.469.803	27,8205	19,1851	13.264.272	8,9507	2,4359
Empresas de depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias	171.065.655	45,5551	31,4149	-	-	-
Custodia Moneda Fisica	-	-	-	9.385.692	6,3335	1,7236
JP Morgan	77.633.436	20,6740	14,2568	123.175.533	83,1190	22,6203
Banco Santander	22.344.491	5,9504	4,1034	-	-	-
GBM Corredores de Bolsa	-	-	-	2.366.372	1,5968	0,4346
<b>Total Cartera de Inversiones en Custodia</b>	<b>375.513.385</b>	<b>100,0000</b>	<b>68,9602</b>	<b>148.191.869</b>	<b>100,0000</b>	<b>27,2144</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

### 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 N°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 recibe una remuneración sobre la base del patrimonio neto del Fondo, pagadera mensualmente en la forma que se señala:

#### (i) Remuneración fija

SERIE	REMUNERACIÓN FIJA MENSUAL
R	Un doceavo (1/12) de un 1,547% del valor promedio de los activos netos del Fondo (valor que incluye el Impuesto al Valor Agregado ("IVA")).
RE	Un doceavo de un 1,30% del valor promedio de los activos netos del Fondo, exento de IVA.
A	Un doceavo (1/12) de un 0,8568% del valor promedio de los activos netos del Fondo (valor que incluye el IVA).
AE	Un doceavo de un 0,72% del valor promedio de los activos netos del Fondo, exento de IVA.

Para el cálculo de dicha remuneración y la correspondiente determinación del valor promedio de los activos netos del Fondo, los días miércoles de cada semana o día anterior hábil si aquél fuere feriado, se determinará el valor que a esa fecha tengan los activos netos del Fondo. Asimismo, el último día hábil de cada mes, se determinará el valor promedio que los activos netos del Fondo hayan tenido durante el mes de que se trate, para lo cual se promediarán los valores semanales obtenidos durante ese mes conforme a la primera parte de este párrafo.

La remuneración se devengará y provisionará diariamente sobre el valor de los activos netos del Fondo y se pagará mensualmente, por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N° 335 emitido por la Comisión con fecha 10 de marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha de la aprobación del Reglamento Interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, las comisiones a que se refiere el presente Artículo se actualizarán según la variación que experimente el IVA.

#### (ii) Remuneración variable

Adicionalmente a la Remuneración Fija establecida en la letra (a) precedente, la Administradora cobrará para las series A y R una Remuneración Variable equivalente al 14,28% (IVA Incluido) del exceso de retorno que genere el Fondo por sobre un "benchmark".

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

Para las series AE y RE, el porcentaje a aplicar será igual a 12% en lugar de 14,28%.

La Remuneración Variable se calculará, provisionará y pagará en la forma que se indica en los párrafos siguientes.

Para efectos del cálculo de la remuneración variable diaria de las Series A y R (“RVD Local”) se utilizará la siguiente fórmula:

$$RVD = 14,28\% \times [PAT1 - (PAT0 - DVD + SUB - RES) \times (1 + BENCHMARK)^{(1/365)}]$$

Para efectos del cálculo de la remuneración variable diaria de las Series AE y RE (conjuntamente con RVD Local, en adelante “RVD”) se utilizará la siguiente fórmula:

$$RVD = 12\% \times [PAT1 - (PAT0 - DVD + SUB - RES) \times (1 + BENCHMARK)^{(1/365)}]$$

Donde:

(i) PAT0: Es el patrimonio antes de remuneración variable del Fondo del día anterior al día de cálculo de la CVD.

(ii) PAT1: Es el patrimonio antes de Remuneración Variable del Fondo del día de cálculo de la RVD.

(iii) DVD: Es el monto en pesos del dividendo a pagar por el Fondo en 4 días hábiles a contar de la fecha de cálculo de la RVD.

(iv) SUB: Es el monto en pesos recibido por el Fondo por concepto de suscripción de cuota s el día de cálculo de la RVD.

(v) RES: Es el monto en pesos devengado en la fecha de cálculo de la RVD, por concepto de disminuciones de capital y derechos a retiro.

(vi) BENCHMARK: TAB + 2%

(vii) TAB: Corresponderá a la TAB Nominal a 90 días determinada por la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras. Para cada día de los trimestres terminados en marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año se usará TAB Nominal a 90 días publicada el último día de los meses de diciembre, marzo, junio y septiembre, respectivamente.

(viii) Valor Cuota Anual (“VCA”): Es aquel valor que resulte de dividir el patrimonio del Fondo por el número de cuotas suscritas y pagadas el último día hábil del año anterior al año en curso.

(ix) Máximo Histórico del Valor Cuota (“MHVC”): Corresponderá al Valor Cuota Anual del Fondo que haya generado el último pago de Comisión Variable menos todos los dividendos por cuota pagados entre la fecha del MHVC y el día de cálculo de la CVD.

(x) Remuneración Variable Acumulada (“RVA”): Corresponderá a la sumatoria de las RVD calculadas diariamente entre la fecha del último MHVC y el día de cálculo.

Para cada día se provisionará una Remuneración Variable para el periodo entre la fecha del último MHVC y la fecha de cálculo de acuerdo a lo siguiente:

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

Si la RVA es menor o igual que cero para el día de cálculo, la Remuneración Variable provisionada será cero.

Si para el día de cálculo, la RVA es mayor que cero y el Valor Cuota es mayor que MHVC, se provisionará una Remuneración Variable igual a la RVA.

Para el caso en que ocurra la liquidación anticipada del Fondo, la Administradora tendrá derecho a cobrar del Fondo la totalidad de la Remuneración Variable devengada hasta dicha fecha. La remuneración variable devengada será pagada al momento de finalizar el proceso de liquidación del mismo.

En la eventualidad de que la asamblea de aportantes decida el reemplazo de la sociedad administradora, esta tendrá derecho a cobrar del Fondo la totalidad de la Remuneración Variable devengada hasta la fecha en que se adopte la decisión de cambio de administración. La remuneración variable devengada será pagada a la administradora saliente el día previo a materializarse el traspaso de administración del Fondo.

En la eventualidad de que un Aportante decida rescatar o canjear cuotas del Fondo, la Administradora tendrá derecho a cobrar remuneración variable y en la proporción correspondiente a las cuotas en que se disminuya el patrimonio del Fondo.

Para determinar la remuneración variable a cobrar, se dividirá la remuneración variable acumulada a la fecha del rescate por la cantidad total de cuotas antes del rescate y dicho resultado se multiplicará por la cantidad de cuotas rescatadas. El monto será cobrado a partir la fecha de pago del rescate y será descontado de la remuneración variable acumulada provisionada para el día del rescate.

La Remuneración Variable provisionada cada año en los estados financieros anuales auditados del Fondo se pagará a la Administradora, dentro de los diez días hábiles siguientes a la publicación de éstos.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N°335 emitido por la Comisión 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, las comisiones a que se refiere el presente Artículo se actualizarán según la variación que experimente el IVA.

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

Descripción	Obligación		Efecto en resultados	
	31-12-2025	31-12-2024	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneración Fija	708.545	408.088	6.890.526	3.682.087
Comisión variable	4.012.819	3.440.164	4.047.911	3.455.694
<b>Total</b>	<b>4.721.364</b>	<b>3.848.252</b>	<b>10.938.437</b>	<b>7.137.781</b>

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

### b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros.

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

Al 31 de diciembre de 2025:

Serie A:

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2025	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-12-2025	Monto al cierre del ejercicio 31-12-2025	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	5,2353	1.317.693	3.610.260	(3.534.787)	1.393.166	27.312.862	4,0276
Accionistas de la sociedad administradora	0,3814	96.000	-	-	96.000	1.882.069	0,2775

Serie R:

Tenedor	%	Número de cuotas al 01-01-2025	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-12-2025	Monto al cierre del ejercicio 31-12-2025	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,1919	48.291	4.251.672	(4.251.784)	48.179	917.646	0,1393
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

No hubo movimientos para la serie AE

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 31-12-2024	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	7,6211	1.303.567	2.898.453	(2.884.327)	1.317.693	23.730.900	5,2353
Accionistas de la sociedad administradora	0,5613	96.000	-	-	96.000	1.728.905	0,3814

Serie R:

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 31-12-2024	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,4210	72.004	2.109.758	(2.133.471)	48.291	850.421	0,1919
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

No hubo movimientos para la serie AE

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

### c) Transacciones con personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 Moneda Renta CLP 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 LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12,13 y 14 DE LA LEY N°20.712 Y ARTICULO 226 DE LA LEY N°18.045)

El detalle de la garantía vigente al 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de garantía N° 828366	Consorcio Nacional de Seguros Generales	Banco Chile	129.867,75	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° 828366	Consorcio Nacional de Seguros Generales	Banco Chile	75.151,62	10-01-2024	10-01-2025

### NOTA 35 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

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

Al 31 de diciembre de 2025:

Mes	Serie	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
		\$	\$	M\$	
ENERO	A	18.094,5335	18.106,8500	466.146.450	33
FEBRERO	A	18.276,2498	18.246,5000	475.302.113	34
MARZO	A	18.460,8037	18.535,5400	480.309.775	34
ABRIL	A	18.496,4581	18.527,5000	481.704.646	34
MAYO	A	18.620,3919	18.610,0000	527.594.374	32
JUNIO	A	18.795,5830	18.822,1300	542.338.484	34
JULIO	A	18.903,2687	18.929,6800	568.281.481	34
AGOSTO	A	19.074,3399	19.050,0100	593.467.014	37
SEPTIEMBRE	A	19.231,6411	19.203,8400	627.914.236	35
OCTUBRE	A	19.282,9327	19.331,8100	636.671.029	35
NOVIEMBRE	A	19.450,6545	19.505,0000	649.758.878	34
DECEMBER	A	19.604,8867	19.598,4600	678.146.245	35

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

Mes	Serie	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO	AE	18.255,2175	-	189.416	1
FEBRERO	AE	18.442,6313	-	191.361	1
MARZO	AE	18.632,6932	-	193.333	1
ABRIL	AE	18.672,8098	-	194.739	1
MAYO	AE	18.799,6432	-	196.061	1
JUNIO	AE	18.980,2292	-	197.945	1
JULIO	AE	19.094,4911	-	199.136	1
AGOSTO	AE	19.270,8426	-	200.976	1
SEPTIEMBRE	AE	19.433,0032	-	202.667	1
OCTUBRE	AE	19.488,9766	-	203.251	1
NOVIEMBRE	AE	19.662,1028	-	205.056	1
DICIEMBRE	AE	19.821,2066	-	206.715	1

Mes	Serie	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO	R	17.682,2270	17.700,1500	80.208.474	17
FEBRERO	R	17.850,8603	18.153,5200	103.917.730	17
MARZO	R	18.022,2101	18.280,9900	104.691.739	17
ABRIL	R	18.044,2045	18.428,7400	104.835.222	17
MAYO	R	18.157,5126	18.260,8300	122.323.131	19
JUNIO	R	18.319,4878	18.356,7000	139.190.662	19
JULIO	R	18.412,7823	18.433,8700	154.435.757	19
AGOSTO	R	18.570,2256	18.600,0000	165.230.365	20
SEPTIEMBRE	R	18.714,1736	18.681,3900	183.855.789	20
OCTUBRE	R	18.752,1714	19.000,0000	185.834.787	19
NOVIEMBRE	R	18.906,1699	19.110,0000	179.811.345	19
DICIEMBRE	R	19.046,6000	19.399,9900	187.665.597	20

(\*) Cifras con cuatro decimales.

Serie AE sin valor de mercado.

La información sobre el valor cuota diario informado a la CMF no considera la provisión de dividendo mínimo legal.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

Al 31 de diciembre de 2024:

Mes	Serie	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
		\$	\$	M\$	
ENERO	A	16.081,0376	16.160,2000	290.195.285	32
FEBRERO	A	16.381,8109	16.520,0000	295.622.981	32
MARZO	A	16.452,0543	16.550,0000	296.743.976	32
ABRIL	A	16.599,3449	16.610,0300	319.942.862	32
MAYO	A	16.764,6071	16.754,0000	343.317.041	32
JUNIO	A	17.076,4255	17.200,0000	349.702.670	32
JULIO	A	17.220,6315	17.360,0000	350.071.226	31
AGOSTO	A	17.415,4977	17.429,5400	398.440.447	31
SEPTIEMBRE	A	17.732,5684	17.711,3100	424.766.990	31
OCTUBRE	A	17.776,8869	17.731,0200	434.336.438	31
NOVIEMBRE	A	17.962,9938	17.955,0000	445.813.520	32
DICIEMBRE	A	18.009,4302	18.018,9500	453.289.470	32

Mes	Serie	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
		\$	\$	M\$	
ENERO	AE	16.175,1185	-	166.911	1
FEBRERO	AE	16.484,8388	-	170.107	1
MARZO	AE	16.555,3715	-	170.835	1
ABRIL	AE	16.709,3476	-	172.424	1
MAYO	AE	16.878,5464	-	174.170	1
JUNIO	AE	17.199,4075	-	177.481	1
JULIO	AE	17.350,6667	-	180.031	1
AGOSTO	AE	17.551,1467	-	182.111	1
SEPTIEMBRE	AE	17.877,9940	-	185.502	1
OCTUBRE	AE	17.926,1416	-	186.002	1
NOVIEMBRE	AE	18.117,7440	-	187.990	1
DICIEMBRE	AE	18.164,6024	-	188.476	1

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

Mes	Serie	Valor libro cuota \$	Valor mercado		N° aportantes
			Valor cuota \$	Patrimonio M\$	
ENERO	R	15.810,7874	15.938,3900	23.208.418	16
FEBRERO	R	16.103,9245	16.108,1200	23.736.959	16
MARZO	R	16.164,9839	16.476,4700	23.958.640	17
ABRIL	R	16.299,9111	16.273,9200	29.428.137	17
MAYO	R	16.454,0802	16.446,5400	33.979.584	17
JUNIO	R	16.751,8390	17.034,0200	34.585.763	17
JULIO	R	16.882,8728	17.300,0000	38.150.616	17
AGOSTO	R	17.065,5343	17.074,0000	43.336.644	17
SEPTIEMBRE	R	17.367,6398	17.330,1500	49.985.457	17
OCTUBRE	R	17.400,2509	17.355,9000	55.109.344	16
NOVIEMBRE	R	17.573,6718	17.558,5000	58.626.613	16
DICIEMBRE	R	17.610,3321	17.620,1400	68.699.121	16

(\*) Cifras con cuatro decimales.

Serie AE sin valor de mercado.

La información sobre el valor cuota diario informado a la CMF no considera la provisión de dividendo mínimo legal.

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Fondo no presenta información por este concepto.

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

El detalle al 31 de diciembre de 2025 para este rubro es el siguiente:

Código de Operación CRV / VRC	Fecha de Inicio	Fecha de Término	Nombre contraparte	Rut contraparte	Valor Inicial (1)	Moneda de origen	Tasa de Pacto (2)	Valor Final (1)	Valorización al cierre (1)	Unidad de valorización				Valor de Mercado (3)
										Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del Instrumento	Nombre del emisor	Tipo de instrumento	
VRC	26-12-2025	01-01-2050	CONSORCIO FINANCIERO	96772490-4	12.997.471	\$\$	0,4050	13.102.751	13.006.245	CL0002936111	BTP0000527	TGR	BTP	13.006.244
VRC	26-12-2025	01-01-2050	CONSORCIO FINANCIERO	96772490-4	2.529	\$\$	0,4050	2.549	2.531	N/A	FNBIIC-020126	BICE	DPC	2.531
VRC	05-12-2025	01-01-2050	EUROAMERICA C. DE B.	96899230-9	2.000.000	\$\$	0,4900	2.010.127	2.008.493	CL0002172501	BTP0450326	TGR	BTP	2.006.344
VRC	09-12-2025	01-01-2050	EUROAMERICA C. DE B.	96899230-9	5.000.000	\$\$	0,4900	5.024.500	5.017.967	N/A	BRLOA-F	RUTA DEL LOA	BE	5.015.861
VRC	22-12-2025	01-01-2050	EUROAMERICA C. DE B.	96899230-9	2.500.000	\$\$	0,4900	2.512.250	2.503.675	N/A	BRLOA-F	RUTA DEL LOA	BE	2.507.930
VRC	30-12-2025	01-01-2050	LARRAÍN VIAL	80537000-9	2.623.498	\$\$	0,4000	2.628.395	2.623.848	N/A	BCHIEL0717	BCO CHILE	BB	2.623.848
VRC	30-12-2025	01-01-2050	LARRAÍN VIAL	80537000-9	1.389.490	\$\$	0,4000	1.392.084	1.389.675	N/A	BCHIFC0721	BCO CHILE	BB	1.389.675
VRC	30-12-2025	01-01-2050	LARRAÍN VIAL	80537000-9	3.758.445	\$\$	0,4000	3.765.461	3.758.946	N/A	BITADRO223	BCO ITAU	BB	3.758.946
VRC	30-12-2025	01-01-2050	LARRAÍN VIAL	80537000-9	228.567	\$\$	0,4000	228.994	228.597	N/A	BINTAM0624	BCO INTERNACIONAL	BB	228.597
Total VRC								30.667.111	30.539.977					

### NOTA 38 SANCIONES

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025

### NOTA 39 HECHOS POSTERIORES

1. Con fecha 10 de enero de 2026 se renovó la garantía constituida por la sociedad administradora en cumplimiento de las disposiciones contenidas en el artículo 12, 13 y 14 de la Ley N° 20.712 y artículo 226 de la Ley N° 18.045 de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de garantía N° 90000592	Consortio Nacional de Seguros Generales	Banco Chile	208.424,62	10-01-2026	10-01-2027

2. Con fecha 31 de enero de 2026 el Fondo realizó distribución de dividendo provisorio por un monto de \$ 4.948.616.800.

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre el 1 de enero de 2026 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	-	7.869.546	7.869.546	0,8791
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	25.488.079	25.488.079	2,8472
Cuotas de fondos de inversión	42.253.693	-	42.253.693	4,7200
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	-	31.611.089	31.611.089	3,5311
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	11.643.551	11.643.551	1,3007
Otros títulos de deuda	270.514.425	125.769.497	396.283.922	44,2673
Acciones no registradas	19.629.211	11.714.811	31.344.022	3,5013
Cuotas de fondos de inversión privados	65.927.465	-	65.927.465	7,3645
Títulos de deuda no registrados	137.981.036	27.512.507	165.493.543	18,4866
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	73.983.656	-	73.983.656	8,2644
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	25.850.979	5.933.372	31.784.351	3,5505
<b>TOTALES</b>	<b>636.140.465</b>	<b>247.542.452</b>	<b>883.682.917</b>	<b>98,7127</b>

## ESTADOS COMPLEMENTARIOS

### B) ESTADOS DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	de 01-01-2025	de 01-01-2024
	al 31-12-2025	al 31-12-2024
	M\$	M\$
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>59.028.164</b>	<b>19.558.958</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	31.658
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	2.465	(2.744.962)
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	(560.716)	1.416.741
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	10.692.424	8.241.436
Enajenación de títulos de deuda	4.363.767	6.565.664
Intereses percibidos en títulos de deuda	37.543.811	21.299.659
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	6.713.470	(15.963.595)
Otras inversiones y operaciones	272.943	712.357
<b>PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(36.953.328)</b>	<b>(19.965.985)</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(2.518.802)	(171.216)
Valorización de cuotas de fondos de inversión	(6.493.320)	(839.656)
Valorización de cuotas de fondos mutuos	(511.329)	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	(18.589.780)	(2.245.554)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(8.840.097)	(16.206.462)
Otras inversiones y operaciones	-	(503.097)
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>61.816.360</b>	<b>65.799.887</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	676.530	5.612.676
Valorización de cuotas de fondos de inversión	2.331.106	2.295.334
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	38.227
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	20.059.478	37.523.356
Intereses devengados de títulos de deuda	6.924.730	4.705.634
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	31.784.351	13.891.898
Otras inversiones y operaciones	40.165	1.732.762
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(12.056.437)</b>	<b>(9.291.380)</b>
Gastos financieros	(221.592)	(1.772.123)
Comisión de la sociedad administradora	(10.938.437)	(7.137.781)
Remuneración del comité de vigilancia	(13.635)	(12.215)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(882.773)	(369.261)
Otros gastos	-	-
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>137.800</b>	<b>(323.126)</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>71.972.559</b>	<b>55.778.354</b>

## ESTADOS COMPLEMENTARIOS

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

DESCRIPCIÓN	de 01-01-2025	de 01-01-2024
	al 31-12-2025	al 31-12-2024
	M\$	M\$
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>10.018.399</b>	<b>(10.021.533)</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	59.028.164	19.558.958
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(36.953.328)	(19.965.985)
Gastos del ejercicio (menos)	(12.056.437)	(9.291.380)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	(323.126)
<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>	<b>(14.247.541)</b>	<b>(8.899.681)</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>123.611.602</b>	<b>62.841.941</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	118.004.695	92.751.948
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	102.652.624	95.000.236
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	40.672.066	20.007.307
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(16.420.314)	(15.448.577)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(8.899.681)	(6.807.018)
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>(33.455.678)</b>	<b>(34.058.490)</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(49.875.992)	(49.507.067)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	16.420.314	15.448.577
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	<b>39.062.585</b>	<b>4.148.483</b>
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	26.158.783	3.581.155
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	12.903.802	567.328
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>119.382.460</b>	<b>43.920.727</b>