



Estados Financieros

MONEDA GSI RENTAS LOGÍSTICAS I
FONDO DE INVERSIÓN

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025



CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
\$: Cifras expresadas en pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

ÍNDICE

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



ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	NOTA	31-03-2026 M\$	31-12-2025 M\$
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	7	1.799.339	176.207
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	15	25.474	550.256
Otros activos		-	-
Total activo corriente		1.824.813	726.463
Activo no corriente			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado	11	29.723.322	29.229.272
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación	12	18.758.940	19.814.800
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activo no corriente		48.482.262	49.044.072
Total activo		50.307.075	49.770.535

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	NOTA	31-03-2026 M\$	31-12-2025 M\$
Pasivo			
Pasivo corriente			
Pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	34	60.158	59.942
Otros documentos y cuentas por pagar	21	1.654.320	22.107
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo corriente		1.714.478	82.049
Pasivo no corriente			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo no corriente		-	-
Patrimonio neto			
Aportes	26	42.336.046	42.336.046
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		7.379.318	16.289.784
Resultado del ejercicio		1.495.623	4.975.324
Dividendos provisorios	27	(2.618.390)	(13.912.668)
Total patrimonio neto		48.592.597	49.688.486
Total pasivos y patrimonio		50.307.075	49.770.535

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



ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 marzo de 2026 y 2025

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	NOTA	ACUMULADO	
		01-01-2026	01-01-2025
		31-03-2026	31-03-2025
		M\$	M\$
Ingresos/pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes	22	408.927	446.534
Ingresos por dividendos	12	2.135.337	3.428.129
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	11	83.697	394.521
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados	12	-	4.084
Resultado en venta de instrumentos financieros		-	-
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	12	(1.055.860)	(2.921.294)
Otros	23	190	266.076
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		1.572.291	1.618.050
Gastos			
Depreciaciones		-	-
Remuneración comité de vigilancia	24	(793)	-
Remuneración de administración	34	(60.158)	(60.096)
Honorarios por custodia y administración		(5.392)	(4.089)
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	25	(10.325)	(8.646)
Total gastos de operación		(76.668)	(72.831)
Utilidad/(pérdida) de la operación		1.495.623	1.545.219
Costos financieros		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		1.495.623	1.545.219
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultados del ejercicio		1.495.623	1.545.219
Otros resultados integrales:			
Cobertura de flujo de caja		-	-
Ajustes por conversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros ajustes al patrimonio neto		-	-
Total de otros resultados integrales que se reclasifican a resultados en periodos posteriores		-	-
Otros resultados integrales que no se reclasifican a resultado en periodos posteriores		-	-
Total resultado integral		1.495.623	1.545.219

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31 de marzo de 2026 y 2025

a) Al 31 de marzo de 2026:

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 2026	42.336.046	-	-	-	-	-	21.265.108	-	(13.912.668)	49.688.486
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	42.336.046	-	-	-	-	-	21.265.108	-	(13.912.668)	49.688.486
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rescate de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.618.390)	(2.618.390)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.495.623	-	1.495.623
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	(13.885.790)	-	13.912.668	26.878
Saldo al 31 de marzo de 2026	42.336.046	-	-	-	-	-	7.379.318	1.495.623	(2.618.390)	48.592.597

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31 de marzo de 2026 y 2025

a) Al 31 de marzo de 2025:

Descripción	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Dividendos provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero de 2025	42.336.046	-	-	-	-	-	15.712.725	-	-	58.048.771
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	42.336.046	-	-	-	-	-	15.712.725	-	-	58.048.771
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rescate de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.654.475)	(5.654.475)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.545.219	-	1.545.219
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	577.059	-	-	577.059
Saldo al 31 de marzo de 2025	42.336.046	-	-	-	-	-	16.289.784	1.545.219	(5.654.475)	54.516.574

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



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de marzo de 2026 y 2025

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO DIRECTO	Nota	01-01-2026	01-01-2025
		31-03-2026	31-03-2025
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	(559.017)
Venta de activos financieros		-	1.776.536
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		549.244	879.426
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		2.133.527	3.428.129
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	266.076
Pagos de cuentas y documentos por pagar		(59.942)	(60.128)
Otros gastos de operación pagados		(12.797)	(19.993)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		2.610.032	5.711.029
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	(5.000.000)
Venta de activos financieros		-	5.004.084
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de Cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	4.084
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos	18	-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes	25	-	-
Rescate de patrimonio		-	-
Repartos de dividendos	26	(986.900)	(5.654.475)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(986.900)	(5.654.475)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		1.623.132	60.638
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		176.207	91.381
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		1.799.339	152.019

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

Moneda GSI Rentas Logísticas I Fondo de Inversión (en adelante “el Fondo”), R.U.T. 77.282.028-3, R.U.N. 9960-0 está constituido bajo las leyes chilenas y su dirección 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 N°20.712. El Fondo no contempla rescates a solicitud de los aportantes.

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

Las cuotas del Fondo se cotizan en bolsa, bajo los siguientes nemotécnicos:

Serie	Nemotécnico	Fecha de Inicio	Fecha de Término
A	CFIMGSIA-E	11-05-2021	-
B	CFIMGSIB-E	11-05-2021	-
E	CFIMGSIE-E	11-05-2021	-
G	CFIMGSIG-E	11-05-2021	-

La clasificación de riesgo de las cuotas es 1° clase nivel 2, emitida por Humphreys Clasificadora de riesgos de fecha 10 de junio de 2025 y 1° clase nivel 3 por Feller Rate Clasificadora de riesgo con fecha 27 de febrero de 2026.

Con fecha 11 de marzo de 2021 se inscribieron las cuotas del Fondo en la Bolsa de Santiago, para ser negociadas y liquidadas en pesos moneda nacional, comenzando a cotizarse oficialmente en el sistema de Telepregón a contar del 15 de marzo de 2021.

Las cuotas del Fondo sólo podrán ser adquiridas por inversionistas calificados o Inversionistas Institucionales, según se definen en el artículo 4 bis de la Ley 18.045 sobre Mercado de Valores.

De conformidad con lo anterior, para efectos de adquirir cuotas del Fondo, los inversionistas deberán adjuntar una declaración al contrato de suscripción o traspaso correspondiente, en la que certifiquen cumplir con lo dispuesto en el presente artículo. Alternativamente, la declaración referida podrá estar contenida en el contrato o traspaso correspondiente.

En el caso de las suscripciones o compraventas de cuotas que se efectúen en bolsa, serán los corredores de bolsa correspondientes los encargados de exigir que se suscriba la declaración antes referida. En el caso de las suscripciones o compraventas de cuotas que se efectúen fuera de bolsa, será la Administradora (en el caso de suscripción de cuotas) o el aportante comprador (en el caso de otras transferencias), según corresponda, el responsable de exigir que se suscriba dicha declaración.

Cualquier solicitud de inscripción de una transferencia de cuotas por parte de un solicitante que no reúna los requisitos antes indicados no será inscrita por la Administradora en el Registro de Aportantes.

El Fondo tiene por objeto la inversión directa o indirecta de sus recursos en sociedades o empresas chilenas que dentro de su objeto tengan ser propietarias, desarrollar, construir, adquirir y arrendar bienes raíces industriales destinados a bodegaje y logística.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Modificaciones al Reglamento Interno:

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no se han realizado modificaciones al Reglamento Interno.

El Fondo inició sus operaciones el 11 de mayo de 2021.

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN

a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes Estados Financieros del Fondo al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"), y en consideración a lo establecido por las Normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por el Directorio de la sociedad Administradora el 27 de mayo 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 son valorizados al valor razonable.

c) Período Cubierto

El Estado de Situación Financiera fue preparado al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, cubren los períodos entre el 1 de enero al 31 de marzo de 2026 y 2025.

d) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir directa o indirectamente sus recursos en sociedades o empresas chilenas que dentro de su objeto tengan ser propietarias, desarrollar, construir, adquirir y arrendar bienes raíces industriales destinados a bodegaje y logística. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Toda información presentada en peso chileno ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

e) Transacciones y saldos

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

Descripción	31-03-2026	31-03-2025	31-12-2025
Dólar estadounidense	927,46	953,07	907,13
UF	39.841,72	38.894,11	39.727,96

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

f) Juicios y estimaciones contables críticas

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

g) Nuevas Normas, Enmiendas, Interpretaciones y Mejoras

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

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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

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

Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
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 efectivo equivalente

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

b) Activos y Pasivos Financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

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

(ii) Clasificación

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base de:

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) Bajas

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

(iv) Compensación

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

(v) Valorización a costo amortizado

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

(vi) Medición de valor razonable

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo solo mantiene instrumentos de deudas con las sociedades en que es dueño del 100%, por lo que no se ha determinado pérdida esperada sobre estos instrumentos.

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

El Fondo podrá designar 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 3 de criterios contables, letra b), numeral (vi).

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

El Fondo no posee instrumentos de inversión al valor razonable.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

d) Inversiones valorizadas por el método de la participación (Subsidiarias y Asociadas)

De acuerdo con las disposiciones establecidas en el Oficio Circular N°592 del 6 de abril de 2020 y el Oficio Circular N°657 del 31 de enero de 2011 de la CMF, el Fondo no presenta estados financieros consolidados

requeridos por NIIF10, por lo que las inversiones en sociedades sobre las cuales se mantiene el control directo o indirecto (filiales), se valorizan utilizando el método de la participación.

La participación del Fondo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus subsidiarias se reconoce en resultados y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio y se reflejan según corresponda en el estado de resultados integrales.

Filiales son todas las entidades sobre las que el Fondo tiene poder para dirigir las políticas financieras y de operación, lo que generalmente proviene de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el Fondo controla otra entidad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto, que sean actualmente ejercibles o convertibles. Las filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Fondo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de filiales, el Fondo, utiliza el método de “costo de adquisición”. El costo de adquisición es el valor justo de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor justo a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de las participaciones no controladoras. El exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos se reconoce como menor valor (plusvalía o goodwill). Si el costo de adquisición es menor que el valor justo de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente como utilidad, en el estado de resultados integrales.

En la fecha de enajenación de una filial el saldo de la plusvalía comprada atribuible es incluido en la determinación de las utilidades y pérdidas por la venta.

Los efectos que se producen en transacciones entre el controlador y participación de no controladores (minoritarios), sin producir cambios de controlador, se registran directamente en el patrimonio atribuido a los propietarios de la controladora.

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual dos o más partes realizan una actividad económica que está sujeta a control conjunto, y normalmente involucra el establecimiento de una entidad separada en la cual cada partícipe tiene derecho a los activos netos del acuerdo. El Fondo reconoce su participación en negocios conjuntos como una inversión y contabilizará esa inversión utilizando el método de la participación.

Los estados financieros de los negocios conjuntos en donde participa el Fondo han sido preparados para los mismos ejercicios de reporte, usando políticas contables consistentes. Se realizan ajustes necesarios para mantener en línea cualquier política contable diferente que pueda existir.

Cuando el Fondo vende activos a las sociedades que se encuentran en control conjunto, cualquier porción de la utilidad o pérdida proveniente de la transacción, es reconocida en base a la naturaleza de la transacción.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Cuando el Fondo compra activos de estas sociedades, no reconoce su porción de las utilidades del negocio conjunto sobre la transacción, hasta que se venda o realice el activo.

Asociadas o coligadas son todas las entidades sobre las cuales el Fondo ejerce influencia significativa pero no tiene el control, lo cual generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas o coligadas se contabilizan por el método de la

participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión del Fondo en asociadas o coligadas incluye el menor valor (goodwill o plusvalía comprada) identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La participación del Fondo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas del patrimonio y se reflejan según corresponda en el estado de resultados integrales.

Los resultados no realizados entre el Fondo y sus filiales, coligadas y asociadas, se eliminan en función del porcentaje de participación correspondiente.

El valor de los bienes raíces, en las subsidiarias, asociadas o coligadas del Fondo, se reconoce de acuerdo con NIC 40 "propiedades de inversión".

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, las subsidiarias del Fondo valorizan sus bienes raíces de acuerdo con el "modelo del valor razonable" detallado en NIC 40. Para medir el valor razonable de las propiedades de inversión se utilizó la tasación de un experto independiente.

e) Ingresos financieros e ingresos por dividendos

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

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

f) Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

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

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

g) Aportes (Capital Pagado)

Los aportes al Fondo serán efectuados en CLP, mediante transferencia bancaria, Swift, vale vista bancario o cheque. Los mecanismos a través de los cuales los aportantes realizará los aportes serán aquellos indicados en el Contrato General de Fondos de la Administradora (el "Contrato General").

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Para efectos de realizar la conversión de los aportes al Fondo en Cuotas del mismo, se utilizará el valor cuota vigente a la fecha del aporte, calculado en la forma señalada en el artículo 10° del Reglamento de la Ley.

En caso de colocación de Cuotas a través de sistemas de negociación bursátil autorizado por la Comisión, el precio de colocación podrá ser distinto al valor cuota de acuerdo a los términos y condiciones acordados en asamblea extraordinaria de aportantes.

El mecanismo a través del cual el aportante realizará los aportes será mediante correo electrónico dirigido a la casilla de la Administradora indicada en el Contrato General, todo ello de acuerdo a los términos que se contienen en dicho Contrato General. Sin perjuicio de lo anterior, tratándose de aportes efectuados en cumplimiento de un contrato de promesa de suscripción de cuotas, los mecanismos a través de los cuales se realizarán los aportes serán aquellos descritos en el contrato de promesa de suscripción de cuotas respectivo.

h) Dividendos por Pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo al menos el 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio.

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

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

De acuerdo a la información presentada en los Estados de Distribución para el Pago de Dividendos, y considerando lo definido en los párrafos anteriores tenemos:

Descripción	31-03-2026	31-03-2025	31-12-2025
	M\$	M\$	M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	755.110	(3.344.026)	3.359.707
Monto susceptible de distribuir	2.622.895	3.412.134	2.998.284

i) Tributación

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

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

Las cuotas del Fondo no tienen beneficios tributarios de ningún tipo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

j) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

k) Remuneración de la sociedad administradora

La Administradora recibirá por la administración del Fondo una remuneración que se devengará y provisionará mensualmente y se pagará trimestralmente, por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del trimestre siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se paga, de acuerdo a lo indicado en el Reglamento Interno del Fondo.

Para más detalle ver la Nota N°33.

l) Segmentos

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

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

m) 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 marzo de 2026

- 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 periodo terminado al 31 de marzo de 2026 no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

Las políticas contables adoptadas en la presentación 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 2025.

NOTA 5 POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositada en la Comisión para el Mercado Financiero. Además, se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Isidora Goyenechea 3621 piso 8, Las Condes y en nuestro sitio web www.moneda.cl.

a) El Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes instrumentos, contratos y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos (Artículo 5 del Reglamento Interno):

(1) Títulos de renta variable:

Acciones de sociedades por acciones, anónimas cerradas y cuotas de fondos de inversión privados, todos constituidos en la República de Chile, siempre que conforme a sus estatutos o reglamentos internos sus estados financieros anuales deban ser dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que lleva la Comisión al efecto, y en la medida que su objeto social diga relación con el desarrollo de las actividades señaladas en el artículo 4° anterior y con la gestión comercial, administración y/o corretaje de propiedades. En el caso de sociedades y fondos de inversión privados constituidos recientemente, su estatuto o Reglamento Interno deberá contener una obligación de dicha entidad de auditar sus estados financieros en el ejercicio inmediatamente siguiente a su constitución.

(2) Cuotas de fondos mutuos:

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

(3) Deuda bancaria:

Títulos de crédito, 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 nacionales o extranjeras, por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

(4) Deuda Corporativa:

- (a) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de corto plazo emitidos por entidades emisoras nacionales o extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en Chile o en el extranjero.
- (b) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda emitidos por sociedades cuyo objeto social diga relación con el desarrollo de las actividades señaladas en el artículo 4° anterior.

El Fondo no podrá invertir en acciones o en títulos que no puedan ser adquiridos por Fondos de Pensiones en conformidad con lo dispuesto en el inciso primero del artículo 45° bis y el inciso primero del artículo 47° bis, ambos del Decreto Ley N°3.500 de 1980. El Fondo no podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.

b) Límites de inversión por tipo de instrumento (Artículo 6 del Reglamento Interno):

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) Títulos de renta variable del punto (1) del artículo anterior.....	100%
(2) Cuotas de fondos mutuos del punto (2) del artículo anterior.....	10%
(3) Deuda bancaria del punto (3) del artículo anterior.....	10%
(4) Deuda corporativa de la letra (a) del punto (4) del artículo anterior.....	10%
(5) Deuda corporativa de la letra (b) del punto (4) del artículo anterior.....	65%

Como política, el Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que cuenten o no el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50 Bis de la Ley N°18.046, esto es, comité de directores.

c) Límite de inversión general (artículo 7° del Reglamento Interno):

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 80% de su activo en los instrumentos indicados en el punto (1) y letra (b) del punto (4), ambos del artículo 5° del Reglamento Interno.

d) Excepciones al límite de inversión general (artículo 8° del Reglamento Interno):

Los límites de inversión contemplados en los artículos 6° y 7° del Reglamento Interno no serán aplicables: (i) durante los primeros 12 meses desde el inicio de operaciones del Fondo; (ii) durante los 3 meses siguientes a la colocación de nuevas cuotas del Fondo, siempre que los aportes representen más de un 10% del patrimonio del Fondo; (iii) durante los 45 días siguientes a la recepción por parte del Fondo en un plazo de 30 días, de pagos por un monto superior al 10% del patrimonio del Fondo; (iv) durante los últimos 60 días de duración de este Fondo; y (v) durante su liquidación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Finalmente, los límites de inversión de los activos del Fondo a que se refiere el presente Reglamento Interno, podrán aumentar proporcionalmente en relación al tamaño de la obligación o del monto, según corresponda, y en alguna de las siguientes circunstancias:

- (1) En el caso de ser necesario mantener reservas de liquidez para el cumplimiento de obligaciones del Fondo, durante los 6 meses anteriores a su vencimiento y hasta el cumplimiento de dichas obligaciones;
- (2) En el caso que sea necesario mantener reservas de liquidez para el pago de dividendos definitivos o provisorios o disminuciones de capital, entre la fecha de celebración de la asamblea de Aportantes o la sesión de directorio de la Administradora en que se acordó su distribución y hasta su pago; y
- (3) En caso de haberse efectuado un llamado de capital en el Fondo y dentro de los cinco días hábiles siguientes al respectivo llamado de capital.

e) Límites de inversión por emisor (artículo 9º del Reglamento Interno):

Adicional a lo anterior, en la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

- (1) 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 en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República o bancos centrales extranjeros: Hasta un 20% del activo del Fondo.
- (3) Inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por una o más sociedades controladas por el Fondo: Hasta un 100% del activo del Fondo.

f) Administración de sociedades (artículo 10º del Reglamento Interno):

Las sociedades en que invierta sus recursos el Fondo podrán conferir poderes generales o especiales de administración, o delegación de la misma, a GSI Capital S.A. Asimismo, podrán celebrar contratos por servicios externos para la ejecución de determinados actos, negocios o actividades necesarias para el cumplimiento del giro. Dentro de estas facultades, las sociedades en que invierta sus recursos el Fondo podrán contratar servicios de gestión comercial y back office a Administradora de Inversiones GSI Capital S.A. y otras sociedades relacionadas con la Administradora.

Todos los gastos por servicios externos en que incurran las sociedades en que invierta sus recursos el Fondo, salvo que se señale expresamente lo contrario, serán de cargo de la respectiva sociedad. El total de los gastos anuales por servicios externos de gestión comercial y back office contratados a Administradora de Inversiones GSI Capital S.A. u otras sociedades relacionadas a la Administradora, que sean de cargo de las sociedades en que invierta sus recursos el Fondo, no podrán exceder del 0,6% y 0,4%, respectivamente, del valor total de los aportes comprometidos al Fondo a través de contratos de promesas de suscripción de cuotas más el impuesto al valor agregado ("IVA") aplicable.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

g) Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas (artículo 11° del Reglamento Interno):

El Fondo podrá invertir hasta un 100% de su activo en instrumentos emitidos por uno o más grupos empresariales y sus personas relacionadas.

h) Excesos de inversión (artículo 12° del Reglamento Interno):

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

i) Operaciones de retro compra y retroventa y operaciones de venta corta y préstamo de valores (artículo 13° del Reglamento Interno):

El Fondo no contempla realizar operaciones de venta con compromiso de compra y operaciones de compra con compromiso de venta sobre valores. El Fondo tampoco contempla realizar operaciones de venta corta ni préstamos de valores.

j) Derivados (artículo 14° del Reglamento Interno):

El Fondo no contempla la inversión en productos derivados.

NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

6.1.1 Riesgo de Mercado

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

El Fondo Invierte de forma directa o indirecta sus recursos en sociedades o empresas chilenas que dentro de su objeto tengan ser propietarias, desarrollar, construir, adquirir y arrendar bienes raíces industriales destinados a bodegaje y logística.

El riesgo de mercado del Fondo es administrado constantemente por un área especializada en inversiones Inmobiliarias de conformidad con las políticas y procedimientos implementados, incluyendo reuniones periódicas con los gestores, visitas a terreno y seguimiento de las estadísticas que entregan las Inmobiliarias.

a) Riesgo de Precios

Las inversiones en instrumentos financieros pueden experimentar fluctuaciones de precio por diversos factores, entre los cuales se puede mencionar factores relativos al emisor, al país del emisor, o a fluctuaciones generales de precios en el mercado. El Fondo invierte, directamente, sociedades o empresas chilenas.

La forma de cubrir el riesgo de precios es mediante un análisis profundo de los fundamentos del emisor, así como con una adecuada diversificación de la cartera del Fondo.

Se detalla a continuación el desglose de los activos financieros al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

	31-03-2026		31-12-2025	
	Monto de la Inversión M\$	% sobre activos de inversión	Monto de la Inversión M\$	% sobre activos de inversión
Inversiones en acciones:				
Acciones no registradas	18.758.940	38,69	19.814.800	40,40
Total inversiones en acciones	18.758.940	38,69	19.814.800	40,40
Instrumentos de deuda				
Otros títulos de deuda no registrados	29.723.322	61,31	29.229.272	59,60
Total instrumentos de deuda	29.723.322	61,31	29.229.272	59,60
Total activos de inversión	48.482.262	100,00	49.044.072	100,00

Distribución de la cartera:

Industria/Sector	% del valor total
Sector Industrial	100%
Total	100%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Un 100% de los activos netos del Fondo está denominado en la moneda funcional, por lo que no existe exposición a riesgo de moneda extranjera:

Moneda	% del valor total
CLP	100%
Total	100%

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

c) Riesgo Cambiario

De acuerdo a su Reglamento Interno, éste puede invertir en instrumentos financieros y participar en transacciones que están expresadas en monedas distintas de su moneda funcional. 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 a la moneda funcional del Fondo.

El Fondo invierte en instrumentos financieros y participa en transacciones que están principalmente expresadas en su moneda funcional, por lo tanto, no genera directamente riesgo de tipo de cambio.

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 Crediticio). 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 Crediticio

El riesgo crediticio al cual está expuesto el Fondo, es principalmente la incapacidad del socio inmobiliario de cumplir con sus obligaciones (Inmuebles listos para la venta). Para mantener los riesgos acotados, para la elección de la contraparte, se realiza un análisis de crédito a la Empresa socia antes de firmar los contratos, además se toman resguardos en los contratos en caso de incumplimiento.

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 marzo de 2026

c) Efectivo y Efectivo Equivalente

La exposición del Fondo en mantención de efectivo y efectivo equivalente al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 está resumida en la siguiente tabla:

Detalle	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Efectivo	1.799.339	176.207
Otras cuentas por cobrar	25.474	550.256
Total	1.824.813	726.463

El efectivo y efectivo equivalente del Fondo se mantiene principalmente con:

31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

- Banco Bice para efectivo nacional – credit rating “AA” según Fitch Ratings.
- Banco Consorcio para efectivo nacional – credit rating “AA” según Fitch Ratings.

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

El Fondo mantendrá una reserva de liquidez cuyo monto no será inferior a un 0,01% de los activos del Fondo.

Los activos que el Fondo considera como líquidos corresponden a caja, cuotas de fondos mutuos nacionales, títulos de deuda de corto plazo, depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras pagaderos en un plazo igual o inferior a un año.

Análisis de Vencimiento de los Pasivos Financieros

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

	31-03-2026					31-12-2025				
	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 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	1.638.998	15.322	-	-	-	10.360	11.747	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	60.158	-	-	-	-	59.942	-	-	-	-
Total pasivo corriente	60.158	1.638.998	15.322	-	-	59.942	10.360	11.747	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

6.2 Determinación del valor razonable

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo no mantiene inversiones clasificadas en este rubro.

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.

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

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

6.4 Gestión de Riesgo de Capital

El objetivo de la Administradora del Fondo cuando administra capital, por cuenta del Fondo 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 monto de los dividendos a pagar a los Aportantes, restituir capital, emitir nuevas cuotas o vender activos para reducir la deuda.

6.5 Otros Riesgos

Las actividades del Fondo lo exponen, asimismo, a otros riesgos, tales como: riesgo de reputación y riesgos de cumplimiento normativo, riesgo de fraude, entre otros. El control del riesgo es un elemento esencial en la gestión de inversión del Fondo. Se cuenta con procedimientos que mitigan los riesgos en forma significativa. Asimismo, el área de Cumplimiento y Control Interno monitorea las operaciones y asegura que el Fondo cumpla con los requisitos establecidos por la Ley, con los parámetros del Reglamento Interno, con los procedimientos internos, y con los estándares éticos de la Administradora.

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 marzo de 2026

NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Detalle	31-03-2026 M\$	31-12-2025 M\$
Pesos chilenos	1.799.339	176.207
Total	1.799.339	176.207

NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo no mantiene instrumentos clasificados en este rubro.

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

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo no mantiene instrumentos clasificados en este rubro.

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

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo no mantiene instrumentos clasificados en este rubro.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 11 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Composición de la cartera:

Instrumento	31-03-2026				31-12-2025			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de Deuda								
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones no registradas								
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	29.723.322	-	29.723.322	59,0838	29.229.272	-	29.229.272	58,7281
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	29.723.322	-	29.723.322	59,0838	29.229.272	-	29.229.272	58,7281
Otras inversiones								
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	29.723.322	-	29.723.322	59,0838	29.229.272	-	29.229.272	58,7281

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

b) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado es el siguiente:

Movimiento de los activos a costo amortizado	31-03-2026 M\$	31-12-2025 M\$
Saldos al inicio del periodo	29.229.272	32.822.882
Intereses y reajustes (*)	410.353	275.668
Compras - adiciones (**)	-	30.879.918
Ventas - disminuciones (***)	-	(34.749.196)
Otros movimientos (*)	83.697	-
Saldos	29.723.322	29.229.272

(*) Corresponde a intereses de instrumentos a costo amortizado y diferencias de cambio.

(**) Corresponde a capitalización de intereses y adquisición de pagarés.

(***) Corresponde a pago de capital de pagarés.

NOTA 12 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 31 de marzo de 2026 el Fondo mantiene las siguientes inversiones valorizadas por el método de la participación:

a) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas:

RUT	Sociedad	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación		Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Total activos M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Total pasivos M\$	Patrimonio M\$	Total ingresos M\$	Total gastos M\$	Resultado del ejercicio M\$
				Capital %	Votos %										
77.328.534-9	Inmobiliaria El Montijo SpA	Chile	\$	100	100	16.224.204	1.277.414	17.501.618	4.452.330	11.714.128	16.166.458	1.335.160	28.491.490	(28.573.354)	(81.864)
77.328.547-0	Inmobiliaria Pudahuel SpA	Chile	\$	100	100	955.847	60.182.369	61.138.216	382.862	49.584.676	49.967.538	11.170.678	1.984.302	(969.136)	1.015.166
77.454.648-0	Inmobiliaria San Ignacio SpA	Chile	\$	100	100	389.816	22.246.972	22.636.788	8.019	17.670.084	17.678.103	4.958.685	558.232	(422.357)	135.875
77.716.114-8	Inmobiliaria Laguna Sur SpA	Chile	\$	12	12	87.928	7.616.323	7.704.251	54.854	6.436.681	6.491.535	1.212.716	177.133	(169.724)	7.408
77.590.821-1	OPL SpA	Chile	\$	100	100	75.444	28.820	104.264	22.563	-	22.563	81.701	34.586	(31.694)	2.892
Totales						17.733.239	91.351.898	109.085.137	4.920.628	85.405.569	90.326.197	18.758.940	31.245.743	(30.166.265)	1.079.477

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

b) El movimiento del período terminado es el siguiente:

RUT	Sociedad	Saldo inicial	Participación en resultado	Participación en otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo al cierre
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
77.328.534-9	Inmobiliaria El Montijo SpA	1.417.025	(81.864)	-	-	-	-	-	1.335.161
77.328.547-0	Inmobiliaria Pudahuel SpA	10.927.107	1.015.166	-	-	-	-	(771.595)	11.170.678
77.454.648-0	Inmobiliaria San Ignacio SpA	5.246.648	135.875	-	-	-	-	(423.838)	4.958.685
77.716.114-8	Inmobiliaria Laguna Sur SpA	2.145.211	7.408	-	-	-	-	(939.904)	1.212.716
77.590.821-1	OPL SpA	78.809	2.892	-	-	-	-	-	81.701
Totales		19.814.800	1.079.477	-	-	-	-	(2.135.337)	18.758.941

Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo mantenía las siguientes inversiones valorizadas por el método de la participación:

a) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas:

RUT	Sociedad	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio
				Capital %	Votos %										
77.328.534-9	Inmobiliaria El Montijo SpA	Chile	\$	100	100	461.316	29.371.073	29.832.389	328.159	28.087.205	28.415.364	1.417.025	3.061.525	(3.459.413)	(397.888)
77.328.547-0	Inmobiliaria Pudahuel SpA	Chile	\$	100	100	920.510	60.112.438	61.032.948	976.728	49.129.113	50.105.841	10.927.107	7.548.084	(6.023.109)	1.524.975
77.454.648-0	Inmobiliaria San Ignacio SpA	Chile	\$	100	100	543.725	22.145.984	22.689.709	42.362	17.400.699	17.443.061	5.246.648	2.891.733	(2.378.437)	513.296
77.716.114-8	Inmobiliaria Laguna Sur SpA	Chile	\$	12	12	87.466	7.594.577	7.682.043	135.010	5.401.822	5.536.832	2.145.211	763.078	(646.933)	116.145
77.590.821-1	OPL SpA	Chile	\$	100	100	79.600	31.793	111.393	26.858	5.726	32.584	78.809	96.391	(105.217)	(8.826)
Totales						2.092.617	119.255.865	121.348.482	1.509.117	100.024.565	101.533.682	19.814.800	14.360.811	(12.613.109)	1.747.702

b) El movimiento del período terminado es el siguiente:

RUT	Sociedad	Saldo inicial	Participación en resultado	Participación en otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo al cierre
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
77.328.534-9	Inmobiliaria El Montijo SpA	1.814.913	(397.888)	-	-	-	-	-	1.417.025
77.328.547-0	Inmobiliaria Pudahuel SpA	12.770.964	1.524.975	-	-	-	-	(3.368.832)	10.927.107
77.454.648-0	Inmobiliaria San Ignacio SpA	7.985.974	513.296	-	-	-	-	(3.252.622)	5.246.648
77.716.114-8	Inmobiliaria Laguna Sur SpA	2.202.948	116.145	-	-	-	-	(173.882)	2.145.211
77.590.821-1	OPL SpA	87.635	(8.826)	-	-	-	-	-	78.809
Totales		24.862.434	1.747.702	-	-	-	-	(6.795.336)	19.814.800

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo no mantiene instrumentos clasificados en este rubro.

NOTA 14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo no mantiene saldos por este concepto.

NOTA 15 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de marzo de 2026 el Fondo mantiene los siguientes saldos por este concepto:

Emisor	Tipo de operación	Rut	País	Moneda	Vencimiento	Saldo al 31-03-2026 M\$
Sociedad Inmobiliaria El Montijo SpA	Intereses por cobrar	77.328.534-9	CL	\$\$	Contado normal	25.027
Moneda AGF	Custodia	96.684.990-8	CL	\$\$	Contado normal	447
Total						25.474

Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo mantiene los siguientes saldos por este concepto:

Emisor	Tipo de operación	Rut	País	Moneda	Vencimiento	Saldo al 31-12-2025 M\$
Intereses Sociedades	Intereses por cobrar	-	CL	\$\$	Contado normal	550.256
Total						550.256

NOTA 16 OTROS ACTIVOS

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo no mantiene saldos por este concepto.

NOTA 17 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo no mantiene saldos por este concepto.

NOTA 18 PRÉSTAMOS

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo no mantiene saldos por este concepto.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 19 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el Fondo no mantiene saldos por este concepto.

NOTA 20 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el Fondo no mantiene saldos por este concepto.

NOTA 21 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Composición del saldo:

Descripción	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Otras cuentas por pagar	494	503
Auditoría	2.079	2.373
Custodia	2.790	1.471
Honorarios	13.243	9.374
Registro de Aportantes	1.796	1.504
Dividendos por pagar	1.631.490	-
Comité de vigilancia	-	1.587
Valorizador	2.428	5.295
Total	1.654.320	22.107

NOTA 22 INTERESES Y REAJUSTES

El Fondo mantiene saldos por este concepto:

Descripción	01-01-2026	01-01-2025
	31-03-2026	31-03-2025
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(1.426)	193.151
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	410.353	253.383
Total	408.927	446.534

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 23 OTROS

El Fondo mantiene saldos por este concepto:

Descripción	31-03-2026	31-03-2025
	M\$	M\$
Otros Ingresos	190	266.076
Total	190	266.076

NOTA 24 REMUNERACIONES COMITÉ DE VIGILANCIA

Al 31 de marzo de 2026:

Fecha	Sesión	Remuneración
		M\$
16-12-2025	Ordinaria	793
Total		793

(*) El monto detallado corresponde a una boleta del comité emitida con posterioridad al cierre 2025.

Al 31 de marzo de 2025 el Fondo no mantiene saldos por este concepto

NOTA 25 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

La composición de este rubro es la siguiente:

Tipo de gasto	Monto del trimestre actual	Monto acumulado al	Monto acumulado al
		31-03-2026	31-03-2025
	M\$	M\$	M\$
Auditoría	895	895	872
Gastos operacionales	19	19	64
Honorarios profesionales	7.973	7.973	7.371
Publicaciones (citaciones, memorias)	183	183	167
Valorización	1.255	1.255	173
Totales	10.325	10.325	8.646
% sobre el activo del Fondo	0,0205%	0,0205%	0,0158%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 26 CUOTAS EMITIDAS

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

Al 31 de marzo de 2026:

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

Detalle		Serie A	Serie B	Serie E	Serie G
Cuotas suscritas y pagadas		733.598	764.128	141.940	1.639.666
Valor cuota	\$	27.993,0924	28.626,8988	28.632,9291	1.291,8164
Patrimonio	M\$	20.535.677	21.874.615	4.064.158	2.118.147

La serie E es la más representativa de acuerdo al patrimonio.

(*) Patrimonio no incorpora dividendo mínimo legal.

a) El detalle de las cuotas vigentes al 31 de marzo de 2026 es el siguiente:

Detalle	Fecha	Cuotas				Cuotas pagadas			
		Emitidas	Vencidas	Rescatadas	Total	Suscritas	Rescates	Total	Cuotas disponibles
A, AE, B, I y E	10-05-2021	3.000.000	-	-	3.000.000	1.639.666	-	1.639.666	1.360.334
G	10-05-2021	3.000.000	-	-	3.000.000	1.639.666	-	1.639.666	1.360.334
Total		6.000.000	-	-	6.000.000	3.279.332	-	3.279.332	2.720.668

b) Al 31 de marzo de 2026 los movimientos relevantes son los siguientes:

Detalle	Serie A	Serie B	Serie E	Serie G
Saldo inicial	733.598	764.128	141.940	1.639.666
Suscripciones del período	-	-	-	-
Rescates	-	-	-	-
Retrocompra	-	-	-	-
Canjes	-	-	-	-
Total pagadas	733.598	764.128	141.940	1.639.666

c) Al 31 de marzo de 2026 el Fondo no presenta suscripciones de cuotas.

d) Al 31 de marzo de 2026 el Fondo no presenta rescates de patrimonio.

e) Al 31 de marzo de 2026 el Fondo no presenta canjes de cuotas.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Al 31 de diciembre de 2025:

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

Detalle		Serie A	Serie B	Serie E	Serie G
Cuotas suscritas y pagadas		733.598	764.128	141.940	1.639.666
Valor cuota	\$	28.990,8040	29.676,7722	29.688,3625	933,1606
Patrimonio	M\$	21.267.596	22.676.853	4.213.966	1.530.072

La serie B es la más representativa de acuerdo al patrimonio.

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

Detalle	Fecha	Cuotas				Cuotas pagadas			
		Emitidas	Vencidas	Rescatadas	Total	Suscritas	Rescates	Total	Cuotas disponibles
A, AE, B, I y E	10-05-2021	3.000.000	-	-	3.000.000	1.639.666	-	1.639.666	1.360.334
G	10-05-2021	3.000.000	-	-	3.000.000	1.639.666	-	1.639.666	1.360.334
Total		6.000.000	-	-	6.000.000	3.279.332	-	3.279.332	2.720.668

b) Al 31 de diciembre de 2025 los movimientos relevantes son los siguientes:

Detalle	Serie A	Serie B	Serie E	Serie G
Saldo inicial	733.598	764.128	141.940	1.639.666
Suscripciones del período	-	-	-	-
Rescates	-	-	-	-
Retrocompra	-	-	-	-
Canjes	-	-	-	-
Total pagadas	733.598	764.128	141.940	1.639.666

c) Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo no presenta suscripciones de cuotas.

d) Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo no presenta rescates de patrimonio.

e) Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo no presenta canjes de cuotas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 27 REPARTO DE BENEFICIO A LOS APORTANTES

Al 31 de marzo de 2026 el Fondo realizó el siguiente reparto de beneficios a los aportantes:

Fecha de distribución	Series	N°Cuotas	Monto por cuota	Monto total distribuido	Tipo de dividendo
			\$	M\$	
29-01-2026	A	733.598,0000	588,2126	431.512	Provisorio
29-01-2026	B	764.128,0000	612,6562	468.148	Provisorio
29-01-2026	E	141.940,0000	614,6306	87.241	Provisorio
31-03-2026	A	733.598,0000	972,1807	713.190	Provisorio
31-03-2026	B	764.128,0000	1.012,9349	774.012	Provisorio
31-03-2026	E	141.940,0000	1.016,5438	144.288	Provisorio
			Total	2.618.390	

Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo realizó el siguiente reparto de beneficios a los aportantes:

Fecha de distribución	Series	N°Cuotas	Monto por cuota	Monto total distribuido	Tipo de dividendo
			\$	M\$	
14-01-2025	A	733.598,0000	3.399,4908	2.493.860	Definitivos
14-01-2025	B	764.128,0000	3.487,9892	2.665.270	Definitivos
14-01-2025	E	141.940,0000	3.489,8181	495.345	Definitivos
26-06-2025	A	733.598,0000	3.370,2306	2.472.394	Definitivos
26-06-2025	B	764.128,0000	3.505,9058	2.678.961	Definitivos
26-06-2025	E	141.940,0000	3.513,0842	498.647	Definitivos
27-10-2025	A	733.598,0000	1.555,0792	1.140.803	Definitivos
27-10-2025	B	764.128,0000	1.618,8247	1.236.989	Definitivos
27-10-2025	E	141.940,0000	1.623,2124	230.399	Definitivos
			Total	13.912.668	

NOTA 28 RENTABILIDAD DEL FONDO

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

Tipo de rentabilidad	Serie	Rentabilidad Acumulada			Anualizada (**)
		Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Últimos 24 meses
Nominal	A	8,2367%	9,6452%	10,6467%	5,1887%
Real	A	6,9989%	6,9715%	6,6217%	3,2578%
Nominal	B	8,2349%	9,6440%	10,1117%	4,9341%
Real	B	6,9973%	6,9693%	6,1051%	3,0073%
Nominal	E	8,2323%	9,6421%	10,1740%	4,9638%
Real	E	6,9948%	6,9673%	6,1650%	3,0364%
Nominal	G (*)	273,9594%	22,7553%	1,1778%	0,5872%
Real	G (*)	269,6479%	19,8356%	-2,3741%	-1,1942%

(*) Para el cálculo de la serie G se considera el derecho exclusivo, de acuerdo con el artículo 47 del Reglamento Interno del Fondo

Las Rentabilidades son anualizadas y para el caso de los últimos 12 y 24 meses corresponde a periodos móviles

La Rentabilidad Real se calcula considerando los aportes de capital, dividendos y cierres de trimestre en UF.

La Rentabilidad del período actual de las series A, B, E y G corresponderá a la Rentabilidad anualizada entre el 1 de enero y la fecha de cierre de los estados financieros que se informan.

El Fondo inició sus operaciones el 11 de mayo de 2021.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 29 VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

De acuerdo con lo establecido en el reglamento interno del Fondo en su artículo 31, la Administradora velará por contar con al menos dos informes independientes de tasación de los activos inmobiliarios subyacentes en que invierta indirectamente el Fondo. Dichas valorizaciones deberán actualizarse al menos una vez al año.

Lo anterior es sin perjuicio de que la Administradora velará por dar cumplimiento a los requisitos de valorización que sean aplicables al Fondo en atención a la regulación aplicable a las Fondos de Pensiones según los criterios fijados en el número 5 de la sección II.5 Valoración de Activos Alternativos Nacionales del Capítulo II, Título III, Libro IV del Compendio de Normas del Sistema de Pensiones.

Al 31 de marzo de 2026 la administradora ha decidido mantener las valorizaciones realizadas al 31 de diciembre de 2025, para efectos de presentación de esta nota.

Al 31 de diciembre de 2025 se designó como consultores independientes a Asesorías AnalyticsLab Limitada, y a Cushman & Wakefield para la valorización de los activos inmobiliarios subyacentes en que invierta indirectamente el Fondo.

Según los informes de los consultores señalados, el valor económico de las inversiones que el Fondo tiene en acciones de sociedades inmobiliarias al 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

Sociedad emisora	Tipo de instrumento	Valor contable de la inversión M\$	Valorización N°1 Cushman M\$	Valorización N°2 Analytics Lab M\$
Inmobiliaria Pudahuel	ACIN	10.927.107	9.077.642	7.286.426
Inmobiliaria El Montijo	ACIN	1.417.025	947.305	2.473.986
Inmobiliaria San Ignacio	ACIN	5.246.648	5.502.346	4.675.645
Inmobiliaria Laguna Sur	ACIN	2.145.211	1.971.651	1.895.389
Total		19.735.991	17.498.944	16.331.446

Al 31 de diciembre de 2025 el valor cuota de acuerdo con las valorizaciones más conservadoras es el siguiente:

	Según Estados Financieros al 31-12-2025				Según Valorización Económica más Conservadora			
	Serie A M\$	Serie B M\$	Serie E M\$	Serie G M\$	Serie A M\$	Serie B M\$	Serie E M\$	Serie G M\$
Patrimonio	21.267.596	22.676.853	4.213.966	1.530.072	19.810.387	21.123.085	3.925.234	1.425.235
N° de cuotas pagadas	733.598	764.128	141.940	1.639.666	733.598	764.128	141.940	1.639.666
Valor cuota	28.990,8040	29.676,7722	29.688,3625	933,1606	27.004,4180	27.643,3857	27.654,1778	869,2228

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

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo no presenta información para este rubro.

NOTA 31 EXCESO DE INVERSIÓN

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo no presenta excesos y/o incumplimientos en sus límites de inversión.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 32 GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo no presenta información para este rubro.

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

El detalle de la custodia de valores es el siguiente:

a) Al 31 de marzo de 2026:

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Custodia Banco Chile Física	32.883.450	67,8300	65,3655	-	-	-
Custodia Moneda Física	15.598.812	32,1700	31,0072	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	48.482.262	100,0000	96,3727	-	-	-

(*): Cifras con cuatro decimales

b) Al 31 de diciembre de 2025:

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Custodia Banco Chile Física	32.401.501	66,0700	65,1018	-	-	-
Custodia Moneda Física	16.642.571	33,9300	33,4386	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	49.044.072	100,0000	98,5404	-	-	-

(*): Cifras con cuatro decimales



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 34 PARTES RELACIONADAS

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

a) Remuneración por administración:

La Administradora recibirá por la administración del Fondo la siguiente remuneración fija:

Serie A: Un doceavo (1/12) de 0,714% sobre: (i) el valor total de los aportes comprometidos a través de contratos de promesas de suscripción, durante el Periodo de Inversión; y, una vez finalizado el Periodo de Inversión (ii) el menor valor entre (a) el patrimonio de la respectiva serie y (b) los aportes efectuados a dicha serie durante el Periodo de Inversión. En todos los casos, el valor incluye el IVA aplicable.

Serie AE: Un doceavo (1/12) de 0,6% sobre: (i) el valor total de los aportes comprometidos a través de contratos de promesas de suscripción, durante el Periodo de Inversión; y, una vez finalizado el Periodo de Inversión (ii) el menor valor entre (a) el patrimonio de la respectiva serie y (b) los aportes efectuados a dicha serie durante el Periodo de Inversión. En todos los casos el valor está exento de IVA.

Serie B: Un doceavo (1/12) de 0,476% sobre: (i) el valor total de los aportes comprometidos a través de contratos de promesas de suscripción, durante el Periodo de Inversión; y, una vez finalizado el Periodo de Inversión (ii) el menor valor entre (a) el patrimonio de la respectiva serie y (b) los aportes efectuados a dicha serie durante el Periodo de Inversión. En todos los casos, el valor incluye el IVA aplicable.

Serie I: Un doceavo (1/12) de 0,238% sobre: (i) el valor total de los aportes comprometidos a través de contratos de promesas de suscripción, durante el Periodo de Inversión; y, una vez finalizado el Periodo de Inversión (ii) el menor valor entre (a) el patrimonio de la respectiva serie y (b) los aportes efectuados a dicha serie durante el Periodo de Inversión. En todos los casos, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie E: Un doceavo (1/12) de 0,238% sobre: (i) el valor total de los aportes comprometidos a través de contratos de promesas de suscripción, durante el Periodo de Inversión; y, una vez finalizado el Periodo de Inversión (ii) el menor valor entre: (a) el patrimonio de la respectiva serie y (b) los aportes efectuados a dicha serie durante el Periodo de Inversión. En todos los casos, valor que incluye el IVA aplicable.

Serie G: Un doceavo (1/12) de 0,238% sobre el valor total del patrimonio de la serie, valor que incluye el IVA aplicable.

Para efectos de determinar el patrimonio del Fondo que será empleado en el cálculo de la remuneración de la Administradora, se tomará el valor de este al último día de cada mes.

Se entenderá por "Periodo de Inversión" del Fondo los primeros 36 meses contados desde el primer depósito del Reglamento Interno en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión.

La remuneración se devengará y provisionará mensualmente en la forma indicada en el presente artículo y se pagará trimestralmente, por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del trimestre siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se paga.

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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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

Descripción	Obligación		Efecto en resultados	
	31-03-2026	31-12-2025	31-03-2026	31-03-2025
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneración Fija	60.158	59.942	60.158	60.096
Total	60.158	59.942	60.158	60.096

Para el cálculo de la remuneración se excluye provisión de dividendo mínimo de existir.

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 marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Fondo no presenta Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma y otros:

c) Transacciones con personas relacionadas

Al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 Moneda GSI Rentas Logísticas I Fondo de Inversión no ha efectuado transacciones con otro Fondo gestionado por Moneda S.A. Administradora General de Fondos, con personas relacionadas a ésta, ni con Aportantes del mismo Fondo.

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

El detalle de la garantía vigente es el siguiente:

a) Al 31 de marzo de 2026:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Poliza de garantía N°90000777	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco de Chile	12.440,23	10-01-2026	10-01-2027

b) Al 31 de diciembre de 2025:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Poliza de garantía N°1017559	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco de Chile	15.196,71	10-01-2025	10-01-2026



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 36 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

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

a) Al 31 de marzo de 2026:

Mes	Serie	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
		\$ (*)	\$ (*)	M\$	
ENERO (**)	A	28.553,1872	25.627,1900	20.946.561	10
FEBRERO (**)	A	28.762,9718	25.627,1900	21.100.459	10
MARZO (**)	A	27.993,0924	33.818,2000	20.535.677	10

Mes	Serie	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
		\$ (*)	\$ (*)	M\$	
ENERO (**)	B	29.218,1092	-	22.326.375	12
FEBRERO (**)	B	29.432,8259	-	22.490.446	12
MARZO (**)	B	28.626,8988	-	21.874.615	12

Mes	Serie	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
		\$ (*)	\$ (*)	M\$	
ENERO (**)	E	29.227,7769	-	4.148.591	1
FEBRERO (**)	E	29.442,5346	-	4.179.073	1
MARZO (**)	E	28.632,9291	-	4.064.158	1

Mes	Serie	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
		\$ (*)	\$ (*)	M\$	
ENERO (**)	G	913,9602	-	1.498.590	1
FEBRERO (**)	G	841,6159	-	1.379.969	1
MARZO (**)	G	1.291,8164	-	2.118.147	1

(*) Cifras con cuatro decimales.

(**) Valores no incluyen Dividendo Mínimo Legal.

Sólo hay valores de mercado para la serie A.

Los valores cuota informados no consideran provisión de dividendo mínimo de existir.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

b) Al 31 de diciembre de 2025:

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO (**)	A	30.978,0145		22.725.409	10
FEBRERO (**)	A	31.353,1148		23.000.582	10
MARZO (**)	A	31.734,8752		23.280.641	10
ABRIL (**)	A	32.060,7803		23.519.724	10
MAYO (**)	A	32.339,7096		23.724.346	10
JUNIO	A	29.205,0915		21.424.797	10
JULIO	A	29.307,4730		21.499.904	10
AGOSTO	A	29.630,0985		21.736.581	10
SEPTIEMBRE	A	29.873,0367		21.914.800	10
OCTUBRE	A	28.570,5720		20.959.314	10
NOVIEMBRE	A	28.763,4098		21.100.780	10
DICIEMBRE (**)	A	28.990,8040		21.267.596	10

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO (**)	B	31.789,6964	-	24.291.397	12
FEBRERO (**)	B	32.174,6244	-	24.585.531	12
MARZO (**)	B	32.566,2783	-	24.884.805	12
ABRIL (**)	B	32.900,6901	-	25.140.339	12
MAYO (**)	B	33.186,9099	-	25.359.047	12
JUNIO (**)	B	29.922,5084	-	22.864.627	12
JULIO	B	30.027,5555	-	22.944.896	13
AGOSTO	B	30.357,9804	-	23.197.383	13
SEPTIEMBRE	B	30.606,8757	-	23.387.571	13
OCTUBRE	B	29.246,7227	-	22.348.240	13
NOVIEMBRE	B	29.443,9719	-	22.498.963	12
DICIEMBRE (**)	B	29.676,7722	-	22.676.853	12

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO (**)	E	31.811,5176	-	4.515.327	1
FEBRERO (**)	E	32.196,6214	-	4.569.988	1
MARZO (**)	E	32.588,5852	-	4.625.624	1
ABRIL (**)	E	32.923,0376	-	4.673.096	1
MAYO (**)	E	33.209,5073	-	4.713.757	1
JUNIO (**)	E	29.937,9798	-	4.249.397	1
JULIO	E	30.043,0692	-	4.264.313	1
AGOSTO	E	30.373,6386	-	4.311.234	1
SEPTIEMBRE	E	30.622,6396	-	4.346.577	1
OCTUBRE	E	29.258,1642	-	4.152.904	1
NOVIEMBRE	E	29.455,4893	-	4.180.912	1
DICIEMBRE (**)	E	29.688,3625	-	4.213.966	1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO (**)	G	1.084,4445	-	1.778.127	1
FEBRERO (**)	G	721,1947	-	1.182.518	1
MARZO (**)	G	1.052,3511	-	1.725.504	1
ABRIL (**)	G	824,8169	-	1.352.424	1
MAYO (**)	G	638,3886	-	1.046.744	1
JUNIO (**)	G	850,9059	-	1.395.202	1
JULIO	G	1.058,7684	-	1.736.027	1
AGOSTO	G	848,5294	-	1.391.305	1
SEPTIEMBRE	G	968,7959	-	1.588.502	1
OCTUBRE	G	830,9173	-	1.362.427	1
NOVIEMBRE	G	621,0325	-	1.018.286	1
DICIEMBRE (**)	G	933,1606	-	1.530.072	1

(*) Cifras con cuatro decimales.

(**) Valores no incluyen Dividendo Mínimo Legal.

Sólo hay valores de mercado para la serie A.

Los valores cuota informados no consideran provisión de dividendo mínimo de existir.

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

Tal como se indica en la Nota 12 Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación, el Fondo tiene participación en sociedades inmobiliarias sobre las cuales ejerce control. De acuerdo a las disposiciones establecidas en el Oficio Circular N°592, el Fondo ha optado por no presentar Estados Financieros Consolidados según lo requerido por la NIIF 10.

NOTA 38 SANCIONES

Durante los periodos finalizados al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

NOTA 39 HECHOS POSTERIORES

La Administradora del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 01 de abril 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	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	18.758.940	-	18.758.940	37,2889
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	29.723.322	-	29.723.322	59,0838
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
TOTALES	48.482.262	-	48.482.262	96,3727

ESTADOS COMPLEMENTARIOS

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	de 01-01-2026	de 01-01-2025
	al 31-03-2026	al 31-03-2025
	M\$	M\$
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	2.135.527	3.700.983
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	4.084
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	2.135.337	3.428.129
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	2.694
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	190	266.076
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(1.302.323)	(3.417.366)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(1.302.323)	(3.417.366)
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	740.513	1.334.526
Valorización de acciones de sociedades anónimas	246.463	496.071
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	83.697	394.522
Intereses devengados de títulos de deuda	410.353	443.933
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(76.668)	(72.831)
Gastos financieros	-	-
Remuneración de la sociedad administradora	(60.158)	(60.096)
Remuneración del comité de vigilancia	(793)	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(15.717)	(12.735)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(1.426)	(93)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.495.623	1.545.219

ESTADOS COMPLEMENTARIOS

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

DESCRIPCIÓN	de 01-01-2026	de 01-01-2025
	al 31-03-2026	al 31-03-2025
	M\$	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	755.110	210.693
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	2.135.527	3.700.983
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(1.302.323)	(3.417.366)
Gastos del ejercicio (menos)	(76.668)	(72.831)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(1.426)	(93)
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(2.618.390)	(5.654.475)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	4.486.175	9.043.168
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	8.800.633	12.870.251
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	21.228.302	15.250.565
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	1.484.999	1.534.290
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(13.912.668)	(3.914.604)
Pérdida devengada acumulada (menos)	(4.317.350)	(3.827.083)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(4.317.350)	(3.827.083)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	2.892	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	2.892	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	2.622.895	3.599.386