



MONEDA
Patria Investments

Estados Financieros

MONEDA GSI RENTAS LOGÍSTICAS II
FONDO DE INVERSIÓN

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



CONTENIDO

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

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



INDICE

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	1
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	3
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	4
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	7
NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL	7
NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN	9
NOTA 3 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS	11
NOTA 4 CAMBIOS CONTABLES	17
NOTA 5 POLITICA DE INVERSIÓN DEL FONDO	18
NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	21
NOTA 7 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	26
NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	27
NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES	30
NOTA 10 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA	30
NOTA 11 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	31
NOTA 12 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	32
NOTA 13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN	35
NOTA 14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES	35
NOTA 15 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	35
NOTA 16 OTROS ACTIVOS	35
NOTA 17 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	35
NOTA 18 PRÉSTAMOS	36
NOTA 19 OTROS PASIVOS FINANCIEROS	36
NOTA 20 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES	36
NOTA 21 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	36
NOTA 22 INTERESES Y REAJUSTES	37
NOTA 23 REMUNERACIONES COMITÉ DE VIGILANCIA	37
NOTA 24 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	37
NOTA 25 CUOTAS EMITIDAS	38
NOTA 26 REPARTO DE BENEFICIO A LOS APORTANTES	43
NOTA 27 RENTABILIDAD DEL FONDO	45
NOTA 28 VALOR ECONOMICO DE LA CUOTA	46
NOTA 29 INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN	47
NOTA 30 EXCESO DE INVERSIÓN	47
NOTA 31 GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES	47
NOTA 32 CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009)	48
NOTA 33 PARTES RELACIONADAS	48
NOTA 34 GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12, 13 y 14 LEY N°20.712)	53
NOTA 35 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA	53
NOTA 36 CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS	62
NOTA 37 SANCIONES	62
NOTA 38 HECHOS POSTERIORES	62
ESTADOS COMPLEMENTARIOS	62
A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES	63
B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	64
C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS	65



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2026 y al 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	7.309.910	9.829.500
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	98.710	4.060.220
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	14	2.290.817	2.896.959
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total activo corriente		9.699.437	16.786.679
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	78.686.831	68.951.236
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación	12	44.664.905	48.674.456
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activo no corriente		123.351.736	117.625.692
Total activo		133.051.173	134.412.371

Las notas adjuntas N°1 a 38, forman parte integral de estos Estados Financieros.



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2026 y al 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	20	63.000	-
Remuneraciones sociedad administradora	33	100.355	84.971
Otros documentos y cuentas por pagar	21	7.121.798	13.463
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo corriente		7.285.153	98.434
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		117.994.637	117.994.637
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		16.319.300	12.321.351
Resultado del ejercicio		624.689	7.355.769
Dividendos provisorios		(9.172.606)	(3.357.820)
Total patrimonio neto		125.766.020	134.313.937
Total pasivo		133.051.173	134.412.371

Las notas adjuntas N°1 a 38, forman parte integral de estos Estados Financieros.



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de 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	1.213.054	514.585
Ingresos por dividendos	12	6.892.316	635.941
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	11	216.401	396.617
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		1.082	-
Resultado en venta de instrumentos financieros		12.609	1.501
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	(7.574.252)	(64.423)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		761.210	1.484.221
Gastos			
Depreciaciones		-	-
Remuneración comité de vigilancia	23	(2.381)	-
Remuneración de administración	33	(100.355)	(69.781)
Honorarios por custodia y administración		(11.780)	(5.968)
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	24	(22.005)	(12.009)
Total gastos de operación		(136.521)	(87.758)
Utilidad/(pérdida) de la operación		624.689	1.396.463
Costos financieros		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		624.689	1.396.463
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultados del ejercicio		624.689	1.396.463
Otros resultados integrales:			
Cobertura de flujo de caja		-	-
Ajustes por conversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros ajustes al patrimonio neto		-	-
Total de otros resultados integrales que se reclasifican a resultados en períodos posteriores		-	-
Otros resultados integrales que no se reclasifican a resultado en períodos posteriores		-	-
Total resultado integral		624.689	1.396.463

Las notas adjuntas N°1 a 38, forman parte integral de estos Estados Financieros.



ESTADO 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\$				
Saldo al 01 de enero de 2026	117.994.637	-	-	-	-	-	19.677.120	-	(3.357.820)	134.313.937
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	117.994.637	-	-	-	-	-	19.677.120	-	(3.357.820)	134.313.937
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rescate de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.172.606)	(9.172.606)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	624.689	-	624.689
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	(3.357.820)	-	3.357.820	-
Saldo al 31 de marzo de 2026	117.994.637	-	-	-	-	-	16.319.300	624.689	(9.172.606)	125.766.020

Las notas adjuntas N° 1 a 38, forman parte integral de estos Estados Financieros.



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31 de marzo de 2026 y 2025

b) 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\$				
Saldo al 01 de enero de 2025	48.309.014	-	-	-	-	-	12.800.643	-	-	61.109.657
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	48.309.014	-	-	-	-	-	12.800.643	-	-	61.109.657
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rescate de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.403.824)	(1.403.824)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.396.463	-	1.396.463
Otros Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2025	48.309.014	-	-	-	-	-	12.800.643	1.396.463	(1.403.824)	61.102.296

Las notas adjuntas N°1 a 38, forman parte integral de estos Estados Financieros.



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de marzo de 2026 y 2025

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO DIRECTO		01-01-2026	01-01-2025
		31-03-2026	31-03-2025
	Nota	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		(21.672.659)	(775.231)
Venta de activos financieros		13.775.201	1.551.501
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		606.181	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		6.894.126	635.941
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de cuentas y documentos por pagar		(21.971)	(68.926)
Otros gastos de operación pagados		(30.462)	(25.948)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(449.584)	1.317.337
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión			
Cobro de arrendamientos de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de Cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes	25	-	-
Rescate de patrimonio		-	-
Repartos de dividendos	26	(2.070.006)	(1.403.824)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(2.070.006)	(1.403.824)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(2.519.590)	(86.487)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		9.829.500	168.482
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	7.309.910	81.995

Las notas adjuntas N°1 a 38, 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 II Fondo de Inversión (en adelante “el Fondo”), R.U.T. 77.691.199-2, R.U.N. 10.390-K 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
A-DOS	CFIGIIA2-E	27-02-2023
A-UNO	CFIGIIA1-E	27-02-2023
A-TRES	CFIGIIA3-E	18-04-2023
A-CUATRO	CFIGIIA4-E	22-07-2025
B-UNO	CFIGIIB1-E	27-02-2023
B-CUATRO	CFIGIIB4-E	22-07-2025
C	CFIGIIC-E	27-03-2023
C-DOS	CFIGIIC2-E	22-07-2025
E	CFIGIIE-E	27-02-2023
E-DOS	CFIGIIE2-E	22-07-2025
G	CFIGIIG-E	27-02-2023
I-UNO	CFIGIII1-E	27-02-2023
I-DOS	CFIGIII2-E	27-02-2023
I-TRES	CFIGIII3-E	27-02-2023
I-CUATRO	CFIGIII4-E	22-07-2025

Con fecha 7 de diciembre de 2022 se inscribieron las cuotas series A1, A2, A3, B1, B2, B3, I1, I2, I3 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 12 de diciembre de 2022. Con fecha 26 de enero de 2023 se inscribieron las cuotas de la serie C 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 30 de enero de 2023.

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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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.

Modificaciones al Reglamento Interno:

Al 31 de marzo de 2026 no se presentan modificaciones al Reglamento Interno del Fondo.

Con fecha 11 de junio de 2025 se presentaron las siguientes modificaciones al Reglamento Interno:

- **Artículo 19.-** Se modifica el artículo *Cuotas del Fondo*, para incluir las nuevas series creadas, denominadas A4, B4, I4, C2 y E2. Junto con requisitos de ingreso, características relevantes y las condiciones bajo las cuales se determina la preferencia económica de la serie G.
- **Artículo 20.-** Se modifica el apartado 2 del artículo *Remuneración de la Administradora* para incorporar la remuneración de las nuevas series.
- **Artículo 26.-** Se modifica el artículo *Aportes* para incorporar distintas formas en las que se pueden efectuar los aportes.
- **Artículo 27.-** Se modifica el artículo *De la promesa de suscripción de cuotas* para incorporar la facultad de la Administradora de requerir la suscripción y pago de promesas de suscripción de cuotas celebradas en distintas etapas en forma diferenciada y eliminar la aplicación de tasas compensatorias aplicables a aportantes que ingresen al Fondo en etapas posteriores de colocación de cuotas.
- **Artículo 29.-** Se modifica el artículo *Canje de cuotas* para incorporar en el Reglamento un mecanismo de canje de cuotas.
- **Artículo 47.-** Se modifica el artículo *Preferencia de las series* ajustando el cálculo de las preferencias referidas en el mismo artículo en consideración a las nuevas series creadas.

Con fecha 13 de junio de 2024 se realizó la siguiente modificación al Reglamento Interno:

- **Artículo 20.-** Se acuerda modificar la definición de periodo de inversión, buscando autorizar expresamente que aun transcurrido el periodo de inversión el Fondo pueda invertir los Fondos mantenidos como caja. Lo anterior fue aprobado mediante Asamblea Extraordinaria de Aportantes realizada el 23 de mayo de 2024.

El Fondo inició sus operaciones el 27 de febrero de 2023.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN

a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes Estados Financieros del Fondo al 31 de marzo de 2026 y al 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 fue preparado al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, el Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, fueron preparados 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.

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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Descripción	31-03-2026	31-03-2025	31-12-2025
Dólar estadounidense	1,00	1,00	1,00
Pesos Chilenos (US\$/CLP)	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.

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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	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.

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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

(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 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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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

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

El Fondo 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.

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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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 participe 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.

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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 al 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”).

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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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
	M\$	M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	(1.612.676)	236.501
Monto susceptible de distribuir	(10.107.349)	(6.290.824)

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.

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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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.
- 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 y al 31 de diciembre de 2025 no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros son consistentes con las utilizadas en la preparación de los Estados Financieros anuales del Fondo para el año finalizado el 31 de diciembre de 2025



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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 con fecha 11 de junio de 2025, fecha de su última actualización. 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/o 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.

(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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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.....	75%

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.

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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

e) Límites de inversión por emisor (artículo 9° 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 10° 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 a GSI Capital S.A., sociedad coligada 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 contratados a Administradora de Inversiones GSI Capital S.A., que sean de cargo de las sociedades en que invierta sus recursos el Fondo, no podrán exceder en su conjunto del 0,65% 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.

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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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

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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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 al 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 cuotas de fondos:				
Cuotas de fondos de mutuos (**)	98.710	0,09	4.060.220	3,36
Total inversiones en cuotas de fondos	98.710	0,09	4.060.220	3,36
Inversiones en acciones:				
Acciones no registradas	44.664.905	36,18	48.674.456	39,76
Total inversiones en acciones	44.664.905	36,18	48.674.456	39,76
Instrumentos de deuda				
Activos Financieros a costo amortizado	78.686.831	63,74	68.951.236	56,88
Total instrumentos de deuda	78.686.831	63,74	68.951.236	56,88
Total activos de inversión	123.450.446	100,01	121.685.912	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 al 31 de diciembre de 2025 está resumida en la siguiente tabla:

Activo	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Efectivo	7.309.910	9.829.500
Cuentas por cobrar con intermediarios	2.290.817	2.896.959
Total	9.600.727	12.726.459

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

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

- Banco BICE para efectivo nacional – credit rating “AA+” según Fitch Rating.

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	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	63.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	7.110.462	11.336	-	-	-	5.822	7.641	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	100.355	-	-	-	-	84.971	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivo corriente	163.355	7.110.462	11.336	-	-	84.971	5.822	7.641	-	-



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

6.2 Determinación del valor razonable

Al 31 de marzo de 2026 la clasificación de la cartera por niveles de liquidez es la siguiente:

Activos	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Otras inversiones	98.710	-	-
Total	98.710	-	-

Al 31 de diciembre de 2025:

Activos	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Otras inversiones	4.060.220	-	-
Total	4.060.220	-	-

La siguiente tabla presenta la actividad del Fondo para los activos medidos a nivel 1:

Movimiento del activo medido a nivel 1	31-03-2026 M\$	31-12-2025 M\$
Al 1 de enero	4.060.220	-
Otros movimientos	(3.962.592)	3.961.130
Ganancias (pérdidas) totales no realizadas		
Variación del valor razonable	1.082	99.090
Fluctuación	-	-
Al Cierre	98.710	4.060.220

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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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.

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	7.309.910	9.829.500
Total	7.309.910	9.829.500



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

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

Descripción	31-03-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Títulos de Renta Variable	98.710	4.060.220
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Cuotas de fondos mutuos	98.710	4.060.220
Cuotas de fondos de inversión	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
Títulos de Deuda	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Inversiones no registradas	-	-
Acciones no registradas	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Otras Inversiones	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Primas por opciones	-	-
Otras inversiones	-	-
Total activos financieros con efecto en resultados	98.710	4.060.220



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

b) Composición de la cartera al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025:

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
Título de Renta Variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	98.710	-	98.710	0,0742	4.060.220	-	4.060.220	3,0207
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	98.710	-	98.710	0,0742	4.060.220	-	4.060.220	3,0207
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	-	-	-	-	-	-	-	-



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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
Inversiones no registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privado	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	98.710	-	98.710	0,0742	4.060.220	-	4.060.220	3,0207

c) Efecto en resultados:

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	31-03-2026	31-03-2025
	M\$	M\$
Resultados realizados (*)	12.609	-
Resultados no realizados (*)	1.082	-
Total ganancia (pérdidas)	13.691	-



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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

Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados	31-03-2026 M\$	31-12-2025 M\$
Saldo al inicio del periodo	4.060.220	-
Intereses y reajustes (*)	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.082	99.090
Compras (**)	9.800.000	49.625.000
Ventas (**)	(13.762.592)	(45.663.870)
Otros movimientos	-	-
Saldo al cierre	98.710	4.060.220

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

Al 31 de marzo de 2026 y al 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 al 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	78.686.831	-	78.686.831	59,1403	68.951.236	-	68.951.236	51,2983
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	78.686.831	-	78.686.831	59,1403	68.951.236	-	68.951.236	51,2983
Otras inversiones								
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	78.686.831	-	78.686.831	59,1403	68.951.236	-	68.951.236	51,2983



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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	68.951.236	31.257.861
Compras - adiciones (**)	8.307.959	48.418.482
Ventas - disminuciones	-	(12.130.170)
Otros movimientos (*)	216.400	1.405.063
Saldos	78.686.831	68.951.236

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

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

NOTA 12 INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 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 %										
77.716.114-8	Inmobiliaria Laguna Sur SpA	Chile	\$	88	88	644.780	55.850.560	56.495.340	402.247	47.200.235	47.602.481	8.892.859	1.298.916	1.244.590	54.327
77.741.225-6	Inmobiliaria Pudahuel II SpA	Chile	\$	100	100	2.001.506	48.290.252	50.291.758	1.041.420	41.563.554	42.604.974	7.686.784	956.799	679.915	276.884
77.787.667-8	Inmobiliaria El Noviciado SpA	Chile	\$	100	100	11.629.037	38.351.520	49.980.557	602.307	40.512.570	41.114.877	8.865.680	979.289	1.464.815	(485.526)
78.093.794-7	Inmobiliaria La Martina SpA	Chile	\$	100	100	215.797	45.801.751	46.017.548	66.823	39.294.463	39.361.286	6.656.262	1.216.064	1.813.256	(597.192)
78.093.789-0	Inmobiliaria Los Valles SpA	Chile	\$	100	100	2.284.001	34.366.474	36.650.475	215.548	23.871.607	24.087.155	12.563.320	1.845.252	1.313.490	531.762
Totales						16.775.121	222.660.557	239.435.678	2.328.345	192.442.429	194.770.773	44.664.905	6.296.320	6.516.066	(219.745)



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	Participación	Resultados no	Adiciones	Bajas	Otros	Saldo al
		M\$	en resultado	en otros	realizados			movimientos	cierre
			M\$	resultados	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
				integrales					
77.716.114-8	Inmobiliaria Laguna Sur SpA	15.730.848	54.327	-	-	-	-	(6.892.316)	8.892.859
77.741.225-6	Inmobiliaria Pudahuel II SpA	7.409.900	276.884	-	-	-	-	-	7.686.784
77.787.667-8	Inmobiliaria El Noviciado SpA	5.786.506	(485.526)	-	-	3.564.700	-	-	8.865.680
78.093.794-7	Inmobiliaria La Martina SpA	7.253.454	(597.192)	-	-	-	-	-	6.656.262
78.093.789-0	Inmobiliaria Los Valles SpA	12.031.558	531.762	-	-	-	-	-	12.563.320
	Totales	48.212.266	(219.745)	-	-	3.564.700	-	(6.892.316)	44.664.905

Al 31 de diciembre de 2025:

a) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas:

RUT	Sociedad	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación		Activos	Activos no	Total activos	Pasivos	Pasivos no	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio
				Capital %	Votos %	corrientes	corrientes		corrientes	corrientes			M\$	M\$	
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
77.716.114-8	Inmobiliaria Laguna Sur SpA	Chile	\$	88	88	641.388	55.691.089	56.332.478	990.023	39.611.607	40.601.629	15.730.848	5.594.678	(4.742.986)	851.692
77.741.225-6	Inmobiliaria Pudahuel II SpA	Chile	\$	100	100	1.694.917	48.152.369	49.847.286	1.017.961	41.419.425	42.437.386	7.409.900	4.458.110	(4.361.584)	96.526
77.787.667-8	Inmobiliaria El Noviciado SpA	Chile	\$	100	100	428.090	38.242.030	38.670.120	615.307	32.268.307	32.883.614	5.786.506	3.656.474	(3.634.734)	21.740
78.093.794-7	Inmobiliaria La Martina SpA	Chile	\$	100	100	256.076	45.623.725	45.879.801	79.192	38.547.155	38.626.347	7.253.454	4.016.521	(3.294.697)	721.824
78.093.789-0	Inmobiliaria Los Valles SpA	Chile	\$	100	100	1.287.612	81.536.675	82.824.287	953.571	69.839.158	70.792.729	12.031.558	4.843.655	(4.218.637)	625.018
	Totales					4.308.083	269.245.888	273.553.972	3.656.054	221.685.652	225.341.705	48.212.266	22.569.438	(20.252.638)	2.316.800



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\$
77.716.114-8	Inmobiliaria Laguna Sur SpA	16.154.232	851.692	-	-	-	-	(1.275.076)	15.730.848
77.741.225-6	Inmobiliaria Pudahuel II SpA	6.951.374	96.526	-	-	362.000	-	-	7.409.900
77.787.667-8	Inmobiliaria El Noviciado SpA	5.241.118	21.740	-	-	988.508	-	(464.860)	5.786.506
78.093.794-7	Inmobiliaria La Martina SpA	-	721.824	-	-	6.531.630	-	-	7.253.454
78.093.789-0	Inmobiliaria Los Valles SpA	-	625.018	-	-	11.406.540	-	-	12.031.558
Totales		28.346.724	2.316.800	-	-	19.288.678	-	(1.739.936)	48.212.266

Al 31 de diciembre de 2025, el Fondo mantiene una participación en la sociedad La Martina SpA. por un monto de M\$ 7.715.643. Para efectos de su valorización, la Administradora consideró la información financiera preliminar disponible a dicha fecha, evaluando además los hechos posteriores en cambios en la posición financiera.

A continuación, se presenta la conciliación entre el patrimonio utilizado en la valorización (prebalance) y el patrimonio según estados financieros auditados:

Sociedad	Prebalance M\$	EEFF Auditado M\$	variación M\$
La Martina Spa	7.715.643	7.253.454	462.190
Total Patrimonio	7.715.643	7.253.454	462.190

El efecto reconocido en el rubro "Inversiones valorizadas por el método de la participación" del estado de resultados del ejercicio 2025 asciende a una utilidad/pérdida de M\$462.190.

Si bien la valorización de la inversión se efectuó sobre la base de información financiera preliminar al 31 de diciembre de 2025, la Administradora comparó dichos valores con los estados financieros auditados a la misma fecha. De haberse utilizado esta última información, el valor de la inversión habría presentado una variación de M\$462.190.

Dado que dicha diferencia ha sido evaluada como no material para los presentes estados financieros, no se ha efectuado ajuste. No obstante, esta situación ha sido debidamente revelada y será regularizada en el siguiente período financiero.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 13 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de marzo de 2026 y al 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 al 31 de diciembre de 2025 el Fondo mantiene los siguientes saldos:

Contraparte	Tipo de operación	Rut	País	Moneda	Vencimiento	Saldo al 31-03-2026 M\$
Inmobiliaria El Noviciado	Intereses por cobrar	77.787.667-8	Chile	\$\$	Contado normal	581.930
Inmobiliaria Pudahuel II	Intereses por cobrar	77.741.225-6	Chile	\$\$	Contado normal	1.016.457
Inmobiliaria Los Valles SpA	Intereses por cobrar	78.093.789-0	Chile	\$\$	Contado normal	626.386
Inmobiliaria La Martina SpA	Intereses por cobrar	78.093.794-7	Chile	\$\$	Contado normal	66.005
Moneda GSI Rentas Log. I	Capital por cobrar	77.282.028-3	Chile	\$\$	Contado normal	39
Total						2.290.817

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

Contraparte	Tipo de operación	Rut	País	Moneda	Vencimiento	Saldo al 31-12-2025 M\$
Inmobiliaria El Noviciado	Intereses por cobrar	77.787.667-8	Chile	\$\$	Contado normal	581.930
Inmobiliaria Pudahuel II	Intereses por cobrar	77.741.225-6	Chile	\$\$	Contado normal	1.016.457
Inmobiliaria Laguna Sur	Intereses por cobrar	77.716.114-8	Chile	\$\$	Contado normal	606.181
Inmobiliaria Los Valles SpA	Intereses por cobrar	78.093.789-0	Chile	\$\$	Contado normal	626.386
Inmobiliaria La Martina SpA	Intereses por cobrar	78.093.794-7	Chile	\$\$	Contado normal	66.005
Total						2.896.959

NOTA 15 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

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

NOTA 16 OTROS ACTIVOS

Al 31 de marzo de 2026 y al 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 al 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 18 PRÉSTAMOS

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

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 el detalle es el siguiente:

Contraparte	Tipo de operación	Rut	País	Moneda	Vencimiento	Saldo al 31-03-2026 M\$
Inmobiliaria Laguna Sur	Pago en exceso	77.716.114-8	CL	\$\$	Contado normal	63.000
Total:						63.000

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

NOTA 21 OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el Fondo mantiene los siguientes saldos por este concepto:

Descripción	31-03-2026 M\$	31-12-2025 M\$
Auditoría	1.779	884
Custodia	1.861	1.478
Honorarios	9.557	6.757
Registro de aportantes	5.393	2.114
Dividendo por pagar	7.102.601	-
Publicaciones	-	167
Valorizador	490	1.960
Otros	117	103
Total	7.121.798	13.463



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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	1.818	(134)
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados:		
Activos financieros a costo amortizado	1.211.236	514.719
Total	1.213.054	514.585

NOTA 23 REMUNERACIONES COMITÉ DE VIGILANCIA

Al 31 de marzo de 2026 el detalle es el siguiente:

Fecha	Sesión	Remuneración M\$
19-12-2025	Ordinaria(*)	2.381
Total		2.381

(*) Sesión correspondiente al cuarto trimestre 2025. Documento de cobro recibido dentro del periodo de presentación de los Estados Financieros.

Al 31 de marzo de 2025 no se presenta información.

NOTA 24 OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

El detalle de los gastos de operación es el siguiente:

Tipo de gasto	Monto del trimestre actual	Monto acumulado al 31-03-2026	Monto acumulado al 31-03-2025
	M\$	M\$	M\$
Auditoría	895	895	778
Gastos operacionales	189	189	108
Honorarios profesionales	18.866	18.866	8.233
Abogados	-	-	-
Publicaciones (citaciones, memorias)	-	-	167
Valorización	2.055	2.055	2.723
Totales	22.005	22.005	12.009
% sobre el activo del Fondo	0,0165%	0,0165%	0,0196%



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 25 CUOTAS EMITIDAS

Al 31 de marzo de 2026:

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

Series	Cuotas suscritas y pagadas	Valor cuota	Patrimonio
		\$	M\$
A1	289.716	46.491,7469	13.469.403
A2	47.838	46.398,5884	2.219.616
A3	9.776	49.688,1732	485.752
A4	160.228	37.457,8092	6.001.790
B1	67.486	46.604,1511	3.145.128
B4	141.094	37.501,8309	5.291.283
C	755.959	47.045,6623	35.564.592
C2	144.842	38.006,3212	5.504.912
E	51.955	46.853,5437	2.434.276
E2	11.317	38.006,4905	430.119
G	1.101.852	3.515,7192	3.873.802
I1	504.632	46.887,7598	23.661.064
I2	168.342	46.829,7346	7.883.411
I3	252.854	46.743,9922	11.819.405
I4	104.758	38.006,3314	3.981.467

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

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
Serie A1, A2, A3, B1, B2, B3, I1, I2, I3C y E	10-05-2021	3.000.000	-	-	3.000.000	2.148.558	-	2.148.558	851.442
G	10-05-2021	3.000.000	-	-	3.000.000	1.101.852	-	1.101.852	1.898.148
Serie A4, B4, C2, E2, I4	11-06-2025	3.000.000	-	-	3.000.000	562.239	-	562.239	2.437.761
Total		6.000.000	-	-	6.000.000	3.812.649	-	3.812.649	5.187.351

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

Detalle	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie	Serie
	A1	A2	A3	A4	B1	B4	C	C2	E	E2	G	I1	I2	I3	I4
Saldo inicial	289.716	47.838	9.776	160.228	67.486	141.094	755.959	144.842	51.955	11.317	1.101.852	504.632	168.342	252.854	104.758
Suscripciones del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rescates	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Canjes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pagadas	289.716	47.838	9.776	160.228	67.486	141.094	755.959	144.842	51.955	11.317	1.101.852	504.632	168.342	252.854	104.758



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

- c) Al 31 de marzo de 2026 no se presentan 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.

Al 31 de diciembre de 2025:

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

Series	Cuotas suscritas y pagadas	Patrimonio	
		\$	M\$
A1	289.716	49.465,7785	14.331.027
A2	47.838	49.279,0316	2.357.410
A3	9.776	52.591,1035	514.131
A4	160.228	40.081,2831	6.422.144
B1	67.486	49.838,3918	3.363.394
B4	141.094	40.110,8864	5.659.405
C	755.959	50.385,7274	38.089.544
C2	144.842	40.517,8004	5.868.679
E	51.955	50.115,6355	2.603.758
E2	11.317	40.246,5398	455.470
G	1.101.852	3.603,7861	3.970.840
I1	504.632	50.211,3252	25.338.241
I2	168.342	50.148,7816	8.442.146
I3	252.854	50.056,5190	12.656.991
I4	104.758	40.481,4593	4.240.757

La serie C es la más representativa de acuerdo con el 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
Serie A1, A2, A3, B1, B2, B3, I1, I2, I3C y E	10-05-2021	3.000.000	-	-	3.000.000	2.148.558	-	2.148.558	851.442
G	10-05-2021	3.000.000	-	-	3.000.000	1.101.852	-	1.101.852	1.898.148
erie A4, B4, C2, E2, I4	11-06-2025	3.000.000	-	-	3.000.000	562.239	-	562.239	2.437.761
Total		6.000.000	-	-	6.000.000	3.812.649	-	3.812.649	5.187.351

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

Detalle	Serie A1	Serie A2	Serie A3	Serie A4	Serie B1	Serie B4	Serie C	Serie C2	Serie E	Serie E2	Serie G	Serie I1	Serie I2	Serie I3	Serie I4
Saldo inicial	158.342	26.114	5.228	-	36.985	-	415.990	-	28.452	-	1.076.640	277.328	92.482	138.848	-
Suscripciones del periodo	150.674	27.864	4.548	160.228	43.997	124.388	455.869	117.553	30.939	11.317	25.212	277.761	109.524	114.006	104.758
Rescates	-	19.300	6.140	-	-	-	94.064	-	7.436	-	-	50.457	-	33.664	-
Retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Canjes	-	-	-	-	(13.496)	16.706	(21.836)	27.269	-	-	-	-	-	-	-
Total pagadas	289.716	47.838	9.776	160.228	67.486	141.094	755.959	144.842	51.955	11.317	1.101.852	504.632	168.342	252.854	104.758



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

c) Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo presenta las siguientes suscripciones de cuotas:

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Junio	A1	131.374	6.347.415
Julio	A1	19.300	930.624
Subtotal		150.674	7.278.039

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Junio	A2	21.724	1.045.657
Julio	A2	6.140	294.927
Subtotal		27.864	1.340.584

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Junio	A3	4.548	228.049
Subtotal		4.548	228.049

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Julio	A4	31.246	1.225.771
Diciembre	A4	128.982	4.938.006
Subtotal		160.228	6.163.777

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Junio	B1	30.501	1.483.131
Julio	B1	13.496	654.971
Subtotal		43.997	2.138.102

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Diciembre	B4	124.388	4.766.213
Subtotal		124.388	4.766.213

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Junio	C	339.969	16.684.875
Julio	C	115.900	5.674.664
Subtotal		455.869	22.359.539

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Julio	C2	117.553	4.611.569
Subtotal		117.553	4.611.569



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Junio	E	23.503	1.147.917
Julio	E	7.436	362.610
Subtotal		30.939	1.510.527

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Julio	E2	9.245	362.679
Diciembre	E2	2.072	79.462
Subtotal		11.317	442.141

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Junio	G	25.212	68.174
Subtotal		25.212	68.174

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Junio	I1	227.304	11.123.272
Julio	I1	50.457	2.465.135
Subtotal		277.761	13.588.407

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Junio	I2	75.860	3.707.645
Julio	I2	33.664	1.642.649
Subtotal		109.524	5.350.294

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Junio	I3	114.006	5.561.616
Subtotal		114.006	5.561.616

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$
Julio	I4	104.758	4.109.625
Subtotal		104.758	4.109.625

Total		1.758.638	79.516.656
--------------	--	------------------	-------------------



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

d) Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo presenta los siguientes rescates de patrimonio:

Periodo	Serie	Cuotas	Aportes	Otras	Resultados	Total
			M\$	reservas	Acumulados	
Julio	A1	(19.300)	(923.051)	-	(8.017)	(931.068)
Subtotal		(19.300)	(923.051)	-	(8.017)	(931.068)

Periodo	Serie	Cuotas	Aportes	Otras	Resultados	Total
			M\$	reservas	Acumulados	
Julio	A2	(6.140)	(293.019)	-	(2.070)	(295.089)
Subtotal		(6.140)	(293.019)	-	(2.070)	(295.089)

Periodo	Serie	Cuotas	Aportes	Otras	Resultados	Total
			M\$	reservas	Acumulados	
Julio	C	(94.064)	(4.336.113)	-	(275.509)	(4.611.622)
Subtotal		(94.064)	(4.336.113)	-	(275.509)	(4.611.622)

Periodo	Serie	Cuotas	Aportes	Otras	Resultados	Total
			M\$	reservas	Acumulados	
Julio	E	(7.436)	(355.725)	-	(7.044)	(362.770)
Subtotal		(7.436)	(355.725)	-	(7.044)	(362.770)

Periodo	Serie	Cuotas	Aportes	Otras	Resultados	Total
			M\$	reservas	Acumulados	
Julio	I1	(50.457)	(2.323.552)	-	(142.774)	(2.466.326)
Subtotal		(50.457)	(2.323.552)	-	(142.774)	(2.466.326)

Periodo	Serie	Cuotas	Aportes	Otras	Resultados	Total
			M\$	reservas	Acumulados	
Julio	I2	(33.664)	(1.599.566)	-	(43.877)	(1.643.443)
Subtotal		(33.664)	(1.599.566)	-	(43.877)	(1.643.443)

e) Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo presenta los siguientes canjes de cuotas:

Periodo	Serie	Cuotas	Monto M\$	Factor	Serie	Cuotas	Monto M\$	Varaciones	
								Cuotas	Monto M\$
Julio	B1	(13.496)	(655.376)	(0,8079)	B4	16.706	655.371	3.210	(5)
Julio	C	(21.836)	(1.070.541)	(0,8002)	C2	27.289	1.070.539	5.453	(2)
Totales		(35.332)	(1.725.917)	(1,6080)		43.995	1.725.910	8.663	(7)



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 26 REPARTO DE BENEFICIO A LOS APORTANTES

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el detalle es el siguiente:

Fecha de distribución	Series	N°Cuotas	Monto por cuota \$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
02-02-2026	A1	289.716	788	228.289	Provisorio
02-02-2026	A2	47.838	785	37.540	Provisorio
02-02-2026	A3	9.776	836	8.176	Provisorio
02-02-2026	A4	160.228	625	100.067	Provisorio
02-02-2026	B1	67.486	795	53.629	Provisorio
02-02-2026	B4	141.094	625	88.210	Provisorio
02-02-2026	C	755.959	805	608.196	Provisorio
02-02-2026	C2	144.842	626	90.649	Provisorio
02-02-2026	E	51.955	799	41.516	Provisorio
02-02-2026	E2	11.317	626	7.083	Provisorio
02-02-2026	I1	504.632	801	404.404	Provisorio
02-02-2026	I2	168.342	800	134.723	Provisorio
02-02-2026	I3	252.854	799	201.961	Provisorio
02-02-2026	I4	104.758	626	65.563	Provisorio
Total				2.070.006	



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Al 31 de diciembre de 2025 el detalle es el siguiente:

Fecha de distribución	Series	N°Cuotas	Monto por cuota \$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
20-01-2025	A1	158.342	1.180	186.831	Provisorio
20-01-2025	A2	26.114	1.175	30.697	Provisorio
20-01-2025	A3	5.228	1.190	6.219	Provisorio
20-01-2025	B1	36.985	1.186	43.858	Provisorio
20-01-2025	I1	277.328	1.192	330.504	Provisorio
20-01-2025	I2	92.482	1.190	110.078	Provisorio
20-01-2025	I3	138.848	1.188	164.957	Provisorio
20-01-2025	E	28.452	1.189	33.842	Provisorio
20-01-2025	G	1.075.399	-	-	Provisorio
20-01-2025	C	415.990	1.194	496.839	Provisorio
03-12-2025	A1	289.716	807	233.660	Provisorio
03-12-2025	A2	47.838	803	38.423	Provisorio
03-12-2025	A3	9.776	856	8.369	Provisorio
03-12-2025	A4	31.246	639	19.974	Provisorio
03-12-2025	B1	67.486	813	54.870	Provisorio
03-12-2025	B4	16.706	640	10.687	Provisorio
03-12-2025	I1	504.632	820	413.606	Provisorio
03-12-2025	I2	168.342	819	137.789	Provisorio
03-12-2025	I3	252.854	817	206.556	Provisorio
03-12-2025	I4	104.758	640	67.056	Provisorio
03-12-2025	E	51.955	817	42.460	Provisorio
03-12-2025	E2	9.245	640	5.918	Provisorio
03-12-2025	C	755.959	823	621.913	Provisorio
03-12-2025	C2	144.842	640	92.714	Provisorio
Total				3.357.820	



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 27 RENTABILIDAD DEL FONDO

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

Tipo de rentabilidad	Serie	Rentabilidad Acumulada			Anualizada (***)
		Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Últimos 24 meses
Nominal	A1	4,3110%	5,2096%	8,0771%	3,9601%
Real	A1	3,1171%	2,8809%	4,6856%	2,3160%
Nominal	A2	5,0108%	5,3966%	8,1923%	4,0155%
Real	A2	3,8089%	3,0641%	4,7975%	2,3707%
Nominal	A3	6,3646%	10,4229%	11,3893%	5,5411%
Real	A3	5,1471%	7,9863%	7,9076%	3,8786%
Nominal	B1	2,3538%	4,8433%	7,9938%	3,9201%
Real	B1	1,1823%	2,5222%	4,6044%	2,2763%
Nominal	C	1,9621%	4,9812%	8,3096%	4,0719%
Real	C	0,7951%	2,6561%	4,9083%	2,4248%
Nominal	E	2,2928%	4,9934%	8,2290%	4,0332%
Real	E	1,1219%	2,6692%	4,8333%	2,3881%
Nominal	G(*)	-9,6560%	21,9318%	40,7709%	18,6469%
Real	G(*)	-10,6976%	19,0405%	35,8497%	16,5546%
Nominal	I1	1,8631%	3,9279%	7,5488%	3,7057%
Real	I1	0,6972%	1,6287%	4,1774%	2,0673%
Nominal	I2	1,8628%	8,7004%	10,6088%	5,1707%
Real	I2	0,6970%	6,2841%	7,1154%	3,4966%
Nominal	I3	1,8626%	4,2465%	7,7536%	3,8044%
Real	I3	0,6968%	1,9397%	4,3746%	2,1639%
Nominal	A4	1,4535%	-	-	-
Real	A4	0,2921%	-	-	-
Nominal	B4	1,6446%	-	-	-
Real	B4	0,4810%	-	-	-
Nominal	C2	2,6671%	-	-	-
Real	C2	1,5016%	-	-	-
Nominal	E2	5,5500%	-	-	-
Real	E2	4,3417%	-	-	-
Nominal	I4	3,0562%	-	-	-
Real	I4	1,8764%	-	-	-

Nota: porcentajes con cuatro decimales

(*) Para el cálculo de la serie G se considera el derecho explosivo, 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 períodos 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 A1, A2, A3, B1, C, E, G, I1, I2, e I3 corresponderá a la Rentabilidad anualizada entre el 1 de enero y la fecha de cierre de los estados financieros que se informan.

La Rentabilidad del período actual de las series A4, B4, C2, E2 e I4 corresponderá a la Rentabilidad anualizada entre el primer aporte de capital y la fecha de cierre de los estados financieros que se informan.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

El Fondo comenzó sus operaciones el 27 de febrero de 2023.

NOTA 28 VALOR ECONOMICO 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 considera la valorización de los activos inmobiliarios subyacentes en que invierta indirectamente el Fondo, realizada por Colliers International Chile, y Cushman & Wakefield. Los consultores independientes fueron designados para la valorización de los activos inmobiliarios subyacentes en que invierte mediante Asamblea Ordinaria de Aportantes el 28 de mayo de 2025.

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

Sociedad emisora	Tipo de instrumento	Valor contable de la inversión M\$	Valorización N°1 Colliers M\$	Valorización N°2 Cushman
Inmobiliaria Laguna Sur SpA	ACIN	15.730.848	15.116.440	14.515.265
Inmobiliaria Pudahuel II SpA	ACIN	7.409.900	6.811.492	5.707.786
Inmobiliaria El Noviciado SpA	ACIN	5.786.506	4.014.279	3.261.895
Inmobiliaria La Martina	ACIN	7.253.454	12.076.376	10.530.362
Inmobiliaria Los Valles	ACIN	12.031.558	15.997.180	14.598.036
Total		48.212.266	54.015.767	48.613.343



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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

Series	Según Estados Financieros al 31-12-2025			Según Valorización Económica más Conservadora		
	N° de cuotas pagadas	Valor cuota	Patrimonio M\$	N° de cuotas pagadas	Valor cuota	Patrimonio M\$
A1	289.716	49.465,7785	14.331.027	289.716	49.613,4870	14.373.821
A2	47.838	49.279,0316	2.357.410	47.838	49.426,1884	2.364.450
A3	9.776	52.591,1035	514.131	9.776	52.748,1588	515.666
A4	160.228	40.081,2831	6.422.144	160.228	40.200,9699	6.441.321
B1	67.486	49.838,3918	3.363.394	67.486	49.987,2122	3.373.437
B4	141.094	40.110,8864	5.659.405	141.094	40.230,6618	5.676.305
C	755.959	50.385,7274	38.089.544	755.959	50.536,1852	38.203.284
C2	144.842	40.517,8004	5.868.679	144.842	40.638,7926	5.886.204
E	51.955	50.115,6355	2.603.758	51.955	50.265,2873	2.611.533
E2	11.317	40.246,5398	455.470	11.317	40.366,7050	456.830
G	1.101.852	3.603,7861	3.970.840	1.101.852	3.614,5481	3.982.697
I1	504.632	50.211,3252	25.338.241	504.632	50.361,2613	25.413.904
I2	168.342	50.148,7816	8.442.146	168.342	50.298,5292	8.467.355
I3	252.854	50.056,5190	12.656.991	252.854	50.205,9924	12.694.786
I4	104.758	40.481,4593	4.240.757	104.758	40.602,3406	4.253.420

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

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

NOTA 30 EXCESO DE INVERSIÓN

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

NOTA 31 GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el Fondo no presenta activos comprometidos.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

NOTA 32 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 y al 31 de diciembre de 2025:

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	M\$			M\$		
Custodia Banco Chile Física	68.825.525	55,7500	51,7286	-	-	-
Custodia Moneda Física	18.722.152	15,1700	14,0714	-	-	-
01-38427-9 Banco Bice	35.902.769	29,0800	26,9842	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	123.450.446	100,0000	92,7842	-	-	-

b) Al 31 de diciembre de 2025:

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	M\$			M\$		
Custodia Banco Chile Física	67.560.758	55,5200	50,2638	-	-	-
Custodia Moneda Física	25.682.483	21,1100	19,1072	-	-	-
01-38427-9 Banco Bice	28.442.671	23,3700	21,1608	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	121.685.912	100,0000	90,5318	-	-	-

(*): Cifras con cuatro decimales

NOTA 33 PARTES RELACIONADAS

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

a) Remuneración por administración:

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

A1: Destinada a aportantes que hubieren celebrado contratos de promesa de suscripción de cuotas entre el primer depósito del Reglamento Interno del Fondo en el Registro de RI y el día 31 de diciembre de 2022, inclusive. Esta serie cobra remuneración fija a partir del día 1° de agosto de 2023.

A2: Destinada a aportantes que hubieren celebrado contratos de promesa de suscripción de cuotas hasta el día 31 de enero de 2023, inclusive. Esta serie cobra remuneración fija a partir del día 1° de mayo de 2023.

A3: Destinada a aportantes que hubieren celebrado contratos de promesa de suscripción de cuotas hasta el término de la última de las Etapas de Firma. Esta serie cobra remuneración fija a partir del 1° de febrero de 2023.

B1: Aportantes que: (i) prometieren efectuar aportes por un monto igual o superior a UF 80.000, sea actuando individualmente o en conjunto con sus personas relacionadas o por cuenta de sus fondos o sociedades a las que prestan asesorías de inversión; y (ii) hubieren celebrado contratos de promesa de suscripción de cuotas entre el primer depósito del Reglamento Interno del Fondo en el Registro de RI y el día 31 de diciembre de 2022, inclusive. Esta serie cobra remuneración fija a partir del día 1° de agosto de 2023.

B2: Aportantes que: (i) prometieren efectuar o mantuvieren aportes por un monto igual o superior a UF 80.000, sea actuando individualmente o en conjunto con sus personas relacionadas o por cuenta de sus fondos o sociedades a las que prestan asesorías de inversión; y (ii) hubieren celebrado contratos de promesa de suscripción de cuotas hasta el día 31 de enero de 2023, inclusive. Esta serie cobra remuneración fija a partir del día 1° de mayo de 2023.

B3: Aportantes que: (i) prometieren efectuar o mantuvieren aportes por un monto igual o superior a UF 80.000, sea actuando individualmente o en conjunto con sus personas relacionadas o por cuenta de sus fondos o sociedades a las que prestan asesorías de inversión; y (ii) hubieren celebrado contratos de promesa de suscripción de cuotas hasta el término de la última de las Etapas de Firma. Esta serie cobra remuneración fija a partir del 1° de febrero de 2023.

I1: Aportantes que: (i) hubieren prometido efectuar o mantuvieren aportes por un monto igual o superior a UF 150.000, sea actuando individualmente o en conjunto con sus personas relacionadas o por cuenta de sus fondos o sociedades a las que prestan asesorías de inversión; y (ii) hubieren celebrado contratos de promesa de suscripción de cuotas entre el primer depósito del Reglamento Interno del Fondo en el Registro de RI y el día 31 de diciembre de 2022, inclusive. Esta serie cobra remuneración fija a partir del día 1° de agosto de 2023.

I2: Aportantes que: (i) hubieren prometido efectuar o mantuvieren aportes por un monto igual o superior a UF 150.000, sea actuando individualmente o en conjunto con sus personas relacionadas o por cuenta de sus fondos o sociedades a las que prestan asesorías de inversión; y (ii) hubieren celebrado contratos de promesa de suscripción de cuotas hasta el día 31 de enero de 2023, inclusive. Esta serie cobra remuneración fija a partir del día 1° de mayo de 2023.

I3: Aportantes que: (i) hubieren prometido efectuar o mantuvieren aportes por un monto igual o superior a UF 150.000, sea actuando individualmente o en conjunto con sus personas relacionadas o por cuenta de sus fondos o sociedades a las que prestan asesorías de inversión; y (ii) hubieren celebrado contratos de promesa de suscripción de cuotas hasta el término de la última de las Etapas de Firma. Esta serie cobra remuneración fija a partir del 1° de febrero de 2023.

C: Aportantes que: (i) hubieren prometido efectuar o mantuvieren aportes por un monto igual o superior a UF 850.000, sea actuando individualmente o en conjunto con sus personas relacionadas o por cuenta de sus fondos o sociedades a las que prestan asesorías de inversión; y (ii) hubieren celebrado contratos de promesa



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

de suscripción de cuotas hasta el día 31 de enero de 2023, inclusive. Esta serie cobra remuneración fija a partir del día 1° de mayo de 2023.

E: Aportantes que: (i) sean empleados de cualquiera de las sociedades del grupo empresarial al que pertenece la Administradora y/o Administradora de Inversiones GSI Capital S.A. (directa o indirectamente), así como las sociedades en que estos posean a lo menos el 50% del capital, en la medida que cumplan con los requisitos de ingreso al Fondo indicados en el artículo 3° del presente Reglamento Interno; y (ii) hubieren celebrado contratos de promesa de suscripción de cuotas hasta el 31 de enero de 2023. Esta serie cobra remuneración fija a partir del 1° de febrero de 2023.

G: Serie Destinada a: (i) Administradora de Inversiones GSI Capital S.A. y/o cualquiera de las sociedades del grupo empresarial Patria Investments Ltd.; y (ii) aportantes que sean titulares de cuotas serie E, y hasta por el mismo número de cuotas serie E registradas a su nombre. Esta serie cobra remuneración fija a partir del 1° de febrero de 2023.

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.

Para efectos de determinar el valor total de los aportes comprometidos que serán empleados en el cálculo de la remuneración de la Administradora, se tomará el valor de estos 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 (el “Registro de RI”).

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.

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	100.355	84.971	100.355	69.781
Total	100.355	84.971	100.355	69.781

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:



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Al 31 de marzo de 2026:

Serie A1

Tenedor	% (*)	Número de cuotas al 01-01-2026	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-03-2026	Monto al cierre del ejercicio M\$	% (*)
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0942	273	-	-	273	12.791	0,5255
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

(*): Cifras con cuatro decimales

Serie E

Tenedor	% (*)	Número de cuotas al 01-01-2026	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-03-2026	Monto al cierre del ejercicio M\$	% (*)
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	46,4209	24.118	-	-	24.118	1.121.288	8,3247
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

(*): Cifras con cuatro decimales

Serie E2

Tenedor	% (*)	Número de cuotas al 01-01-2026	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-03-2026	Monto al cierre del ejercicio M\$	% (*)
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	30,5381	3.456	-	-	3.456	160.354	1,1929
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

(*): Cifras con cuatro decimales

Serie G

Tenedor	% (*)	Número de cuotas al 01-01-2026	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-03-2026	Monto al cierre del ejercicio M\$	% (*)
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	2,1990	24.230	-	-	24.230	920.897	214,1027
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

(*): Cifras con cuatro decimales

No hubo movimientos para las otras series.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Al 31 de diciembre de 2025:

Serie A1

Tenedor	% (*)	Número de cuotas al 01-01-2025	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-12-2025	Monto al cierre del ejercicio M\$	% (*)
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,1724	273	766	(766)	273	13.504	0,0942
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

Serie A2

Tenedor	% (*)	Número de cuotas al 01-01-2025	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-12-2025	Monto al cierre del ejercicio M\$	% (*)
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	1.388	(1.388)	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

Serie E

Tenedor	% (*)	Número de cuotas al 01-01-2025	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-12-2025	Monto al cierre del ejercicio M\$	% (*)
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	49,4060	14.057	12.841	(2.780)	24.118	1.208.689	46,4209
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

Serie E2

Tenedor	% (*)	Número de cuotas al 01-01-2025	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-12-2025	Monto al cierre del ejercicio M\$	% (*)
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	3.456	-	3.456	139.092	30,5381
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

Serie G

Tenedor	% (*)	Número de cuotas al 01-01-2025	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas vendidas en el año	Número de cuotas al 31-12-2025	Monto al cierre del ejercicio M\$	% (*)
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	1,3160	14.169	10.061	-	24.230	87.320	2,1990
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-

No hubo movimientos para las otras series.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

c) Transacciones con personas relacionadas

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

NOTA 34 GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12, 13 y 14 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°90000779	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco de Chile	29.814,73	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°1129750	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	Banco de Chile	14.771,80	10-01-2025	10-01-2026

NOTA 35 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
		\$ (*)	\$ (*)		
ENERO	A1	48.840,9648		14.150.009	2
FEBRERO	A1	48.807,7697		14.140.392	2
MARZO	A1	46.491,7469		13.469.403	2

(*) Cifras con cuatro decimales.

Mes	Serie	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
		\$ (*)	\$ (*)		
ENERO	A2	48.656,7416		2.327.641	3
FEBRERO	A2	48.704,2951		2.329.916	3
MARZO	A2	46.398,5884		2.219.616	3

(*) Cifras con cuatro decimales.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO	A3	51.927,7865	-	507.646	1
FEBRERO	A3	52.143,8379	-	509.758	1
MARZO	A3	49.688,1732	-	485.752	1

(*) Cifras con cuatro decimales.

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO	A4	39.584,4301	-	6.342.534	5
FEBRERO	A4	39.494,4415	-	6.328.115	5
MARZO	A4	37.457,8092	-	6.001.790	5

(*) Cifras con cuatro decimales.

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO	B1	49.215,8887	-	3.321.383	1
FEBRERO	B1	49.107,8708	-	3.314.094	1
MARZO	B1	46.604,1511	-	3.145.128	1

(*) Cifras con cuatro decimales.

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO	B4	39.619,7936	-	5.590.115	1
FEBRERO	B4	39.535,9387	-	5.578.284	1
MARZO	B4	37.501,8309	-	5.291.283	1

(*) Cifras con cuatro decimales.

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO	C	49.767,0917	-	37.621.881	5
FEBRERO	C	49.669,1679	-	37.547.854	5
MARZO	C	47.045,6623	-	35.564.592	5

(*) Cifras con cuatro decimales.

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO	C2	40.134,9486	-	5.813.226	1
FEBRERO	C2	40.021,5982	-	5.796.808	1
MARZO	C2	38.006,3212	-	5.504.912	1

(*) Cifras con cuatro decimales.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Mes	Serie	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
		\$ (*)	\$ (*)		
ENERO	E	49.497,1986	-	2.571.627	3
FEBRERO	E	49.396,1076	-	2.566.375	3
MARZO	E	46.853,5437	-	2.434.276	3

(*) Cifras con cuatro decimales.

Mes	Serie	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
		\$ (*)	\$ (*)		
ENERO	E2	39.761,1331	-	449.977	1
FEBRERO	E2	40.021,7873	-	452.927	1
MARZO	E2	38.006,4905	-	430.119	1

(*) Cifras con cuatro decimales.

Mes	Serie	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
		\$ (*)	\$ (*)		
ENERO	G	3.699,4993	-	4.076.301	1
FEBRERO	G	3.553,8990	-	3.915.871	1
MARZO	G	3.515,7192	-	3.873.802	1

(*) Cifras con cuatro decimales.

Mes	Serie	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
		\$ (*)	\$ (*)		
ENERO	I1	49.591,1666	-	25.025.290	1
FEBRERO	I1	49.489,7196	-	24.974.096	1
MARZO	I1	46.887,7598	-	23.661.064	1

(*) Cifras con cuatro decimales.

Mes	Serie	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
		\$ (*)	\$ (*)		
ENERO	I2	49.529,4565	-	8.337.888	1
FEBRERO	I2	49.428,1539	-	8.320.834	1
MARZO	I2	46.829,7346	-	7.883.411	1

(*) Cifras con cuatro decimales.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO	I3	49.438,4026	-	12.500.698	1
FEBRERO	I3	49.337,3078	-	12.475.136	1
MARZO	I3	46.743,9922	-	11.819.405	1

(*) Cifras con cuatro decimales.

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO	I4	40.098,3883	-	4.200.627	1
FEBRERO	I4	40.021,6166	-	4.192.585	1
MARZO	I4	38.006,3314	-	3.981.467	1

(*) Cifras con cuatro decimales.

b) Al 31 de diciembre de 2025

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO	A1	47.914,5482	48.716,4000	7.586.885	3
FEBRERO	A1	47.866,2733	48.716,4000	7.579.241	3
MARZO	A1	48.666,5823	48.716,4000	7.705.964	3
ABRIL	A1	48.460,1437	48.716,4000	7.673.276	3
MAYO	A1	48.252,6380	48.716,4000	7.640.419	3
JUNIO	A1	48.165,5133	48.716,4000	13.954.320	3
JULIO	A1	47.976,5697	48.716,4000	13.899.580	3
AGOSTO	A1	48.041,6021	48.716,4000	13.918.421	3
SEPTIEMBRE	A1	48.472,5578	48.716,4000	14.043.276	4
OCTUBRE	A1	48.710,0996	48.716,4000	14.112.095	4
NOVIEMBRE	A1	48.133,6621	48.716,4000	13.945.092	4
DICIEMBRE	A1	49.465,7785	48.716,4000	14.331.027	4

(*) Cifras con cuatro decimales.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO	A2	47.734,2951	48.557,8400	1.246.533	2
FEBRERO	A2	47.686,2819	48.557,8400	1.245.280	2
MARZO	A2	48.483,1746	48.557,8400	1.266.090	2
ABRIL	A2	48.277,6236	48.557,8400	1.260.722	2
MAYO	A2	48.070,9646	48.557,8400	1.255.325	2
JUNIO	A2	47.984,1294	48.557,8400	2.295.465	2
JULIO	A2	47.795,9503	48.557,8400	2.286.463	2
AGOSTO	A2	47.936,6607	48.557,8400	2.293.194	2
SEPTIEMBRE	A2	48.366,6774	48.557,8400	2.313.765	2
OCTUBRE	A2	48.509,5903	48.557,8400	2.320.602	2
NOVIEMBRE	A2	47.935,4771	48.557,8400	2.293.137	2
DICIEMBRE	A2	49.279,0316	48.557,8400	2.357.410	2

(*) Cifras con cuatro decimales.

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO	A3	48.297,9623	-	252.502	1
FEBRERO	A3	48.537,8724	-	253.756	1
MARZO	A3	49.167,7198	-	257.046	1
ABRIL	A3	49.710,7096	-	259.888	1
MAYO	A3	50.077,3648	-	261.804	1
JUNIO	A3	49.986,1959	-	488.665	1
JULIO	A3	49.725,6896	-	486.118	1
AGOSTO	A3	49.704,2252	-	485.909	1
SEPTIEMBRE	A3	49.587,4994	-	484.767	1
OCTUBRE	A3	51.701,8247	-	505.437	1
NOVIEMBRE	A3	51.089,8887	-	499.455	1
DICIEMBRE	A3	52.591,1035	-	514.131	1

(*) Cifras con cuatro decimales.

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
JULIO	A4	38.979,2134	-	1.217.945	1
AGOSTO	A4	38.962,4266	-	1.217.420	1
SEPTIEMBRE	A4	38.871,0812	-	1.214.566	1
OCTUBRE	A4	38.608,6926	-	1.206.367	1
NOVIEMBRE	A4	38.151,2038	-	1.192.073	1
DICIEMBRE	A4	40.081,2831	-	6.422.144	1

(*) Cifras con cuatro decimales.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO	B1	48.168,2198	-	1.781.502	1
FEBRERO	B1	48.132,9271	-	1.780.196	1
MARZO	B1	48.951,9867	-	1.810.489	1
ABRIL	B1	48.757,6484	-	1.803.302	1
MAYO	B1	48.562,2528	-	1.796.075	1
JUNIO	B1	48.483,9421	-	3.271.987	1
JULIO	B1	48.299,1537	-	3.259.517	1
AGOSTO	B1	48.336,0001	-	3.262.003	1
SEPTIEMBRE	B1	48.617,5038	-	3.281.001	1
OCTUBRE	B1	49.075,2819	-	3.311.894	1
NOVIEMBRE	B1	48.533,9392	-	3.275.361	1
DICIEMBRE	B1	49.838,3918	-	3.363.394	1

(*) Cifras con cuatro decimales.

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
JULIO	B4	38.981,7077	-	651.228	1
AGOSTO	B4	38.972,6525	-	651.077	1
SEPTIEMBRE	B4	38.888,9991	-	649.680	1
OCTUBRE	B4	38.634,1550	-	645.422	1
NOVIEMBRE	B4	38.183,9407	-	637.901	1
DICIEMBRE	B4	40.110,8864	-	5.659.405	1

(*) Cifras con cuatro decimales.

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO	C	48.534,7910	-	20.189.988	5
FEBRERO	C	48.519,1907	-	20.183.498	5
MARZO	C	49.366,4003	-	20.535.930	5
ABRIL	C	49.190,5455	-	20.462.775	5
MAYO	C	49.013,6372	-	20.389.183	5
JUNIO	C	48.948,8541	-	37.003.327	5
JULIO	C	48.770,5026	-	36.868.500	5
AGOSTO	C	48.818,9428	-	36.905.119	5
SEPTIEMBRE	C	48.825,0066	-	36.909.703	5
OCTUBRE	C	49.284,6611	-	37.257.183	5
NOVIEMBRE	C	48.831,7533	-	36.914.803	5
DICIEMBRE	C	50.385,7274	-	38.089.544	5

(*) Cifras con cuatro decimales.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
JULIO	C2	38.984,2021	-	5.646.550	1
AGOSTO	C2	38.982,8794	-	5.646.358	1
SEPTIEMBRE	C2	38.906,9221	-	5.635.356	1
OCTUBRE	C2	38.659,6296	-	5.599.538	1
NOVIEMBRE	C2	38.216,6996	-	5.535.383	1
DICIEMBRE	C2	40.517,8004	-	5.868.679	1

(*) Cifras con cuatro decimales.

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO	E	48.328,1226	-	1.375.032	1
FEBRERO	E	48.306,2914	-	1.374.411	1
MARZO	E	49.141,5017	-	1.398.174	1
ABRIL	E	48.960,1432	-	1.393.014	1
MAYO	E	48.777,6070	-	1.387.820	1
JUNIO	E	48.708,2570	-	2.530.637	1
JULIO	E	48.528,2113	-	2.521.283	1
AGOSTO	E	48.572,7485	-	2.523.597	1
SEPTIEMBRE	E	48.881,0003	-	2.539.612	1
OCTUBRE	E	49.341,1967	-	2.563.522	1
NOVIEMBRE	E	48.793,5110	-	2.535.067	1
DICIEMBRE	E	50.115,6355	-	2.603.758	1

(*) Cifras con cuatro decimales.

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
JULIO	E2	38.984,2020	-	360.409	1
AGOSTO	E2	38.982,8794	-	360.397	1
SEPTIEMBRE	E2	38.906,9221	-	359.696	1
OCTUBRE	E2	38.659,6295	-	357.408	1
NOVIEMBRE	E2	38.216,6995	-	353.313	1
DICIEMBRE	E2	40.246,5398	-	455.470	1

(*) Cifras con cuatro decimales.



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	2.807,1022	-	3.022.238	1
FEBRERO	G	2.726,9932	-	2.935.990	1
MARZO	G	2.889,1464	-	3.110.571	1
ABRIL	G	2.785,4084	-	2.998.882	1
MAYO	G	2.700,5564	-	2.907.527	1
JUNIO	G	2.697,3030	-	2.972.029	1
JULIO	G	2.578,3445	-	2.840.954	1
AGOSTO	G	2.475,2399	-	2.727.348	1
SEPTIEMBRE	G	2.020,3392	-	2.226.115	1
OCTUBRE	G	563,6901	-	621.103	1
NOVIEMBRE	G	387,2063	-	426.644	1
DICIEMBRE	G	3.603,7861	-	3.970.840	1

(*) Cifras con cuatro decimales.

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO	I1	48.421,8738	-	13.428.741	3
FEBRERO	I1	48.399,5661	-	13.422.555	3
MARZO	I1	49.237,3789	-	13.654.904	3
ABRIL	I1	49.055,1438	-	13.604.365	3
MAYO	I1	48.871,8610	-	13.553.535	3
JUNIO	I1	48.802,4165	-	24.627.261	3
JULIO	I1	48.621,8178	-	24.536.125	3
AGOSTO	I1	48.666,2744	-	24.558.559	3
SEPTIEMBRE	I1	48.761,3842	-	24.606.555	3
OCTUBRE	I1	49.220,4542	-	24.838.216	3
NOVIEMBRE	I1	48.770,1504	-	24.610.979	3
DICIEMBRE	I1	50.211,3252	-	25.338.241	3

(*) Cifras con cuatro decimales.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO	I2	48.361,6391	-	4.472.581	5
FEBRERO	I2	48.339,4083	-	4.470.525	5
MARZO	I2	49.176,0670	-	4.547.901	5
ABRIL	I2	48.994,1181	-	4.531.074	5
MAYO	I2	48.811,1077	-	4.514.149	5
JUNIO	I2	48.741,7444	-	8.205.283	5
JULIO	I2	48.561,3918	-	8.174.922	5
AGOSTO	I2	48.605,8115	-	8.182.400	5
SEPTIEMBRE	I2	48.726,4278	-	8.202.704	5
OCTUBRE	I2	49.185,1743	-	8.279.931	5
NOVIEMBRE	I2	48.735,7160	-	8.204.268	5
DICIEMBRE	I2	50.148,7816	-	8.442.146	5

(*) Cifras con cuatro decimales.

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
ENERO	I3	48.271,2442	-	6.702.366	1
FEBRERO	I3	48.249,1142	-	6.699.293	1
MARZO	I3	49.084,0815	-	6.815.227	1
ABRIL	I3	48.902,5438	-	6.790.020	1
MAYO	I3	48.719,9292	-	6.764.665	1
JUNIO	I3	48.650,6914	-	12.301.522	1
JULIO	I3	48.470,7057	-	12.256.012	1
AGOSTO	I3	48.515,0653	-	12.267.228	1
SEPTIEMBRE	I3	48.665,2040	-	12.305.191	1
OCTUBRE	I3	49.123,3703	-	12.421.041	1
NOVIEMBRE	I3	48.675,0550	-	12.307.682	1
DICIEMBRE	I3	50.056,5190	-	12.656.991	1

(*) Cifras con cuatro decimales.

Mes	Serie	Valor libro cuota \$ (*)	Valor mercado cuota \$ (*)	Patrimonio M\$	N° aportantes
JULIO	I4	38.984,2021	-	4.083.907	1
AGOSTO	I4	38.982,8794	-	4.083.768	1
SEPTIEMBRE	I4	38.906,9221	-	4.075.811	1
OCTUBRE	I4	38.659,6296	-	4.049.905	1
NOVIEMBRE	I4	38.216,6996	-	4.003.505	1
DICIEMBRE	I4	40.481,4593	-	4.240.757	1

(*) Cifras con cuatro decimales.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2026

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

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, tal como se indica en Nota 12 Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación, El Fondo tiene participación en sociedades inmobiliarias sobre los 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 IFRS 10.

NOTA 37 SANCIONES

Durante el periodo finalizado al 31 de marzo de 2026 y al 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 38 HECHOS POSTERIORES

- Con fecha 02 de abril de 2026 se realizó una distribución a los aportantes por un monto ascendente a M\$ 7.102.600. Provisionado al 31 de marzo de 2026.
- Con fecha 30 de abril de 2026 se realizó una distribución a los aportantes por un monto ascendente a M\$ 2.790.000.

La Administradora del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 1 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	98.710	-	98.710	0,0742
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	44.664.905	-	44.664.905	33,5697
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	78.686.831	-	78.686.831	59,1403
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
TOTALES	123.450.446	-	123.450.446	92,7842



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	6.906.743	637.442
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	12.609	1.501
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	6.892.316	635.941
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	1.818	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(8.382.898)	(313.048)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(8.382.898)	(313.048)
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	2.237.365	1.159.962
Valorización de acciones de sociedades anónimas	808.646	248.626
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	1.082	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	216.401	396.617
Intereses devengados de títulos de deuda	1.211.236	514.719
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	(136.521)	(87.758)
Gastos financieros	-	-
Remuneración de la sociedad administradora	(100.355)	(69.781)
Remuneración del comité de vigilancia	(2.381)	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(33.785)	(17.977)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	(135)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	624.689	1.396.463



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	(1.612.676)	236.501
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	6.906.743	637.442
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(8.382.898)	(313.048)
Gastos del ejercicio (menos)	(136.521)	(87.758)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	(135)
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(9.172.606)	(1.403.824)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	677.933	(5.123.501)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(7.045.632)	(5.014.340)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(3.687.812)	75.675
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(3.357.820)	(5.090.015)
Pérdida devengada acumulada (menos)	(312.421)	(422.209)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(312.421)	(422.209)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	8.035.986	313.048
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	8.035.986	313.048
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(10.107.349)	(6.290.824)