



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA TÁCTICA

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

CONTENIDO

Estados de situación financiera clasificado
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio neto
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de Fomento
USD - Dólares Estadounidenses
€ - Euros

ESTADOS FINANCIEROS

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICTAMEN DE AUDITORES EXTERNOS**

NOTAS EXPLICATIVAS**NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL**

- 1.1 Tipo de Fondo
- 1.2 Objetivo
- 1.3 Aprobación Reglamento Interno
- 1.4 Modificaciones al Reglamento Interno
- 1.5 Inicio Operaciones
- 1.6 Término Operaciones

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

- 2.1 Bases de preparación
- 2.2 Período cubierto
- 2.3 Conversión de moneda extranjera
 - a) Moneda funcional y de presentación
 - b) Transacciones y saldos
- 2.4 Criterio valorización de activos y pasivos financieros
 - 2.4.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en Resultados
 - 2.4.2 Activos financieros a costo amortizado
 - 2.4.3 Pasivos financieros
- 2.5 Reconocimiento, Baja y Medición
- 2.6 Estimación del Valor Razonable
- 2.7 Presentación Neta o Compensada de Instrumentos Financieros
- 2.8 Cuentas y Documentos por Cobrar por Operaciones
- 2.9 Efectivo y Efectivo Equivalente
- 2.10 Estado de Flujos de Efectivo
- 2.11 Aportes (Capital Pagado)
- 2.12 Ingresos Financieros o Ingresos por Dividendos
- 2.13 Dividendos por Pagar
- 2.14 Tributación
- 2.15 Garantías
- 2.16 Segmentos
- 2.17 Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes
- 2.18 Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya obligación aun no es obligatoria, para las cuales no se ha estructurado adaptación anticipada.

NOTA 3 – PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES**NOTA 4 – CAMBIOS CONTABLES****NOTA 5 – POLÍTICAS DE INVERSIÓN DEL FONDO**



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA TÁCTICA

NOTA 6 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

- 6.1 Gestión de riesgos financieros
- 6.2 Riesgo financiero
 - a) Riesgo de mercado
 - b) Riesgo de tipo de cambio
 - c) Riesgo de tasa de interés
- 6.3 Riesgo de Liquidez
- 6.4 Riesgo de Crédito

NOTA 7 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

NOTA 9 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

NOTA 10 – ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

NOTA 11 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

NOTA 12 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

NOTA 13 – INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION

NOTA 14 – PROPIEDADES DE INVERSION

NOTA 15 – OTROS ACTIVOS

NOTA 16 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

NOTA 17 – REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA

NOTA 18 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

NOTA 19 – CUOTAS EMITIDAS

NOTA 20 – REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

NOTA 21 – RENTABILIDAD DEL FONDO

NOTA 22 – VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

NOTA 23 – INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

NOTA 24 – EXCESOS DE INVERSIÓN

NOTA 25 – GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

NOTA 26 – CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

NOTA 27 – PARTES RELACIONADAS

- a) Remuneración por administración
- b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros
- c) Transacciones con personas relacionadas

NOTA 28 - GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTICULO 12 LEY N° 20.712)

NOTA 29 – OTROS GASTOS DE OPERACIÓN



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA TÁCTICA

NOTA 30 – INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

NOTA 31 – CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

NOTA 32 - SANCIONES

NOTA 33 - HECHOS RELEVANTES

NOTA 34 - HECHOS POSTERIORES

ANEXOS ESTADOS COMPLEMENTARIOS



FONDO DE INVERSIÓN DEUDA TÁCTICA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

ACTIVOS	Nota	01-01-2025	27-08-2024
		30-09-2025	31-12-2024
		M\$	M\$
Activo Corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	8	5.549	13.268
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	23.380.128	8.571.493
Activos fin. a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos fin. a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado	10	-	80.021
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		628.966	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		1.432	-
Otros activos		-	-
Total Activo Corriente		24.016.075	8.664.782
Activo No Corriente			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos fin. a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de Inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total Activo No Corriente		-	-
TOTAL ACTIVO		24.016.075	8.664.782
PASIVOS	Nota	01-01-2025	27-08-2024
		30-09-2025	31-12-2024
		M\$	M\$
Pasivo Corriente			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	16	612.158	-
Remuneraciones sociedad administradora	17	18.604	6.771
Otros documentos y cuentas por pagar	18	4.944	3.764
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total Pasivo Corriente		635.706	10.535
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		22.687.775	8.569.688
Otras reservas		-	-
Resultado acumulado		84.559	-
Resultado del ejercicio		623.535	84.559
Dividendos provisorios		(15.500)	-
Total Patrimonio Neto		23.380.369	8.654.247
TOTAL PASIVO		24.016.075	8.664.782



FONDO DE INVERSIÓN FYNSA DEUDA TÁCTICA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADO DE RESULTADO	Nota	01-01-2025	27-08-2024	01-07-2025	27-08-2024
		30-09-2025	30-09-024	30-09-2025	30-09-2024
		M\$	M\$	M\$	M\$
INGRESOS/PERDIDAS DE LA OPERACIÓN					
Intereses y reajustes		539.995	28.508	246.559	28.508
Ingresos por dividendos		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		155.102	68.037	104.350	68.037
Resultado en venta de instrumentos financieros		36.861	15.673	10.892	15.673
Resultado por venta de inmuebles		-	-	-	-
Ingreso por arriendo de bienes raíces		-	-	-	-
Variaciones a valor razonable de propiedades de inversión		-	-	-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros		-	-	-	-
Total ingresos (pérdidas)netos de la operación		731.958	112.218	361.801	112.218
GASTOS					
Depreciaciones		-	-	-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		-	-	-	-
Comisión de administración	27	(85.409)	(4.631)	(44.135)	(4.631)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Gastos de transacción		-	-	-	-
Otros gastos de operación	29	(23.014)	(1.693)	(12.542)	(1.693)
Total gastos de operación		(108.423)	(6.324)	(56.677)	(6.324)
Utilidad(pérdida)de la operación		623.535	105.894	305.124	105.894
Costos financieros		-	-	-	-
Utilidad(pérdida) antes de impuesto		623.535	105.894	305.124	105.894
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		623.535	105.894	305.124	105.894
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 otros resultados integrales		-	-	-	-
Total Resultado Integral		623.535	105.894	305.124	105.894



FONDO DE INVERSIÓN FYNSA DEUDA TÁCTICA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO 2025

30-09-2025

Concepto	Aportes	2025								
		Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas				
Saldo inicio (+ ó -)	8.569.688	0	0	0	0	0	0	84.559	0	8.654.247
Cambios contables (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subtotal (+ ó -)	8.569.688	0	0	0	0	0	0	84.559	0	8.654.247
Aportes (+)	17.530.794	0	0	0	0	0	0	0	0	17.530.794
Repartos de patrimonio (-)	(3.412.707)	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.412.707)
Repartos de dividendos (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	(15.500)	(15.500)
Resultados integrales del ejercicio:										
▪ Resultado del Ejercicio (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	0	623.535	0	623.535
▪ Otros resultados integrales (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros movimientos (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	84.559	(84.559)	0	0
Totales (+ ó -)	22.687.775	0	0	0	0	0	84.559	623.535	(15.500)	23.380.369

30-09-2024

Concepto	Aportes	2024								
		Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas				
Saldo inicio (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios contables (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subtotal (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aportes (+)	6.724.100	0	0	0	0	0	0	0	0	6.724.100
Repartos de patrimonio (-)	(32.198)	0	0	0	0	0	0	0	0	(32.198)
Repartos de dividendos (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados integrales del ejercicio:										
▪ Resultado del Ejercicio (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	0	105.894	0	105.894
▪ Otros resultados integrales (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros movimientos (+ ó -)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totales (+ ó -)	6.691.902	0	0	0	0	0	0	105.894	0	6.797.796



FONDO DE INVERSIÓN FYNsa DEUDA TÁCTICA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCEPTO	01-01-2025	27-08-2024
	30-09-2025	30-09-2024
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Cobro de arrendamiento de bienes raíces	-	-
Venta de inmuebles	-	-
Compra de activos financieros	(69.958.017)	(16.203.720)
Venta de activos financieros	55.801.119	9.539.315
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	142.003	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar	-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar	(8.890)	-
Otros gastos de operación pagados	(86.521)	(1.178)
Otros ingresos de operación percibidos	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	(14.110.306)	(6.665.583)
Flujo de efectivo originado por actividades de inversión		
Cobro de arrendamiento 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	-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-
Otros ingresos de operación percibidos	-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	-	-
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos	-	-
Pago de préstamos	-	-
Otros pasivos financieros obtenidos	-	-
Pagos de otros pasivos financieros	-	-
Aportes	17.530.794	6.724.100
Reparto de patrimonio confirmar	(3.412.707)	(32.198)
Reparto de dividendos	(15.500)	0
Otros	-	0
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	14.102.587	6.691.902
Aumento (disminución)neto de efectivo y efectivo equivalente	(7.719)	26.319
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	13.268	-
Diferencias de cambio sobre efectivo y efectivo equivalentes	-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalentes	5.549	26.319



FONDO DE INVERSIÓN FYNSA DEUDA TÁCTICA NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Tipo de Fondo

El Fondo de Inversión FYNSA Deuda Táctica, RUN 10656-9 (el 'Fondo'), está domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Isidora Goyenechea 3477, Piso 11, Las Condes.

Este Fondo se rige por lo establecido en la Ley N° 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, por las normas que imparte la Comisión de Mercado Financiero y por las disposiciones de su propio reglamento interno.

El Fondo es administrado por Fynsa Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la 'Administradora'). La sociedad administradora fue autorizada mediante Resolución Exenta N°251 de fecha 01 de septiembre de 2015 de la Comisión de Mercado Financiero.

Las cuotas del Fondo se entienden inscritas en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero, de conformidad a lo dispuesto en la Ley N° 20.712. Las cuotas de la Serie A del Fondo fueron inscritas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, bajo el nemotécnico CFIFYNDETA y las cuotas de la Serie B del Fondo fueron inscritas bajo el nemotécnico CFIFYNDETB.

1.2 Objetivo

El objetivo del Fondo es invertir principalmente en valores e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales, emitidos en Chile o en extranjero, o de emisores extranjeros que operen en Chile, con una duración mínima de cartera de 730 días y máxima de 3.650 días.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá al menos un 80% de su activo en los valores e instrumentos mencionados en el párrafo precedente.

Además, el Fondo podrá celebrar los contratos de derivados con el fin de maximizar la rentabilidad del Fondo, aprovechar las variaciones que se produzcan en los mercados financieros y como cobertura financiera para reducir riesgos indeseados en inversiones.

1.3 Aprobación de Reglamento Interno

El Reglamento Interno del Fondo fue aprobado por Sesión Extraordinaria de Directorio de Fynsa Administradora General de Fondos S.A. con fecha 24 de julio de 2024, cuya Acta fue protocolizada con fecha 26 de julio de 2023 en la Segunda Notaría de Santiago.

Con fecha 20 de agosto de 2024, se depositó el Reglamento Interno en el Registro Público de Reglamentos Internos que lleva la Comisión de Mercado Financiero, de conformidad a lo establecido en la Ley N° 20.712.



FONDO DE INVERSIÓN FYNsa DEUDA TÁCTICA

1.4 Modificaciones al Reglamento Interno

Al 30 de septiembre de 2025 el Reglamento Interno se ha modificado en lo siguiente:

“De acuerdo a lo establecido en la Sección III de la Norma de Carácter General N° 365, impartida por la Comisión para el Mercado Financiero, las modificaciones introducidas al Reglamento Interno del Fondo de Inversión FYNsa Deuda Táctica (en adelante el “Fondo”) administrado por FYNsa Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la “Administradora” y el “Reglamento”, según corresponda), deberán estar contenidas en un texto refundido que deberá ser depositado la Comisión para el Mercado Financiero, junto a un documento que contenga el detalle de las modificaciones efectuadas. Al efecto sólo se modificó el Capítulo III, “Política de Liquidez”, eliminándose del primer párrafo la frase “o mantener una capacidad de endeudamiento equivalente a ese porcentaje”.

1.5 Inicio de Operaciones.

El Fondo inicio sus operaciones el 27 de agosto de 2024.

1.6 Término de Operaciones.

El plazo de duración del Fondo será indefinido, sin perjuicio de lo cual la Administradora podrá acordar su disolución y posterior liquidación.

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todo el año presentado, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

Fynsa Deuda Táctica, ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante también “IASB”), representando la adopción integral de las referidas normas internacionales.

En la preparación de los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2024, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, los mismos, pueden estar sujetos a cambios.

2.2 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, y los Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo, al 30 de septiembre de 2025 y 30 de septiembre de 2024.

2.3 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

El rendimiento del fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos, que ha sido definida como la moneda funcional del Fondo.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en otras monedas distintas del peso chileno son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros expresados en moneda distinta al peso chileno son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del Estado de Situación Financiera de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>30-09-2025</u>
Unidades de Fomento (UF)	39.485,65
Dólar Estadounidense	962,39

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 efectivo equivalente se presentan en el Estado de Resultados Integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente”. Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el Estado de Resultado

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 el Estado de Resultados Integrales dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

2.4 Criterio Valorización de Activos y Pasivos financieros

2.4.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo.

2.4.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado tienen el objetivo de recibir los flujos de fondos contractuales de dichos instrumentos. Se presentan a su costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros.

2.4.3 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “otros pasivos” de acuerdo con NIC 39.

2.5 Reconocimiento, Baja y Medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” son presentadas en el Estado de Resultados Integrales dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos

financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el período en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en Estado de Resultados Integrales dentro de “Ingresos por dividendos” cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago. El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el Estado de Resultados Integrales dentro de “Intereses y reajustes” en base al tipo de interés efectivo.

2.6 Estimación del Valor Razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del Estado de Situación Financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes).

2.7 Presentación Neta o Compensada de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el Estado de Situación Financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.8 Cuentas y Documentos por Cobrar por Operaciones

Incluye las siguientes partidas:

1) Cuentas por Cobrar y Pagar

Los montos por cobrar y pagar representan deudores por valores vendidos, o instrumentos ya vencidos 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 inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

2) Anticipos por promesas de compra

Corresponde a promesas de compraventas firmadas por el fondo, por las cuales se ha girado un anticipo del precio prometido comprar y se presentan valorizadas a costo de adquisición a la fecha de cierre del ejercicio.

2.9 Efectivo y Efectivo Equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja y bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizada para administrar su caja.

2.10 Estado de Flujos de Efectivo

Para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- a) Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiéndose por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: efectivo en caja y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez.

- b) **Actividades operacionales:** corresponden a las actividades normales que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios realizados por el Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- c) **Actividades de inversión:** corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- d) **Actividades de financiamiento:** Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

2.11 Aportes (Capital Pagado)

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

2.12 Ingresos Financieros o Ingresos por Dividendos

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

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago y se registran en el Estado de Resultados Integrales como ingresos por dividendos.

2.13 Dividendos por Pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo el menos el 30% de los “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 de la Ley.

El reparto de beneficios deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual. Lo anterior, sin perjuicio de la política que tendrá la Administradora para efectuar la distribución de dividendos provisorios en forma trimestral con cargo a tales resultados, en la medida que cuenta con los recursos disponibles para ello. En este último caso, si el monto de los dividendos provisorios excediere el monto de los beneficios netos susceptibles de ser distribuidos para el ejercicio respectivo, los dividendos provisorios que se hubieren repartido podrán ser imputados a los Beneficios Netos Percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de beneficios netos percibidos.

Los dividendos devengados que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los Aportantes dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo con la variación que experimente la Unidad de Fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo, y devengarán intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período. Dichos reajustes e intereses serán de cargo de la Administradora que haya incumplido la obligación de distribución y, cuando dicho incumplimiento se haya producido por causas imputables a ella, no podrá deducirlos como gastos conforme a lo dispuesto en el artículo 31 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sin que se aplique en este caso lo establecido en el artículo 21 de la citada ley.

Los dividendos serán pagados a quienes se encuentren inscritos a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha en que se deba efectuar el pago en el Registro de Aportantes. Los dividendos serán pagados en dólares.

Toda información que la Administradora deba proporcionar a los Aportantes respecto del reparto de beneficios será efectuado a través de correo electrónico o carta en caso de no disponer del correo electrónico del Aportante correspondiente, de conformidad con la información proporcionada por el Aportante a la Administradora.

2.14 Tributación

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

Por sus eventuales inversiones en el exterior, el Fondo podría incurrir en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el Estado de Resultados Integrales. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el Estado de Resultados Integrales, bajo el nombre “Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior”.

2.15 Garantías

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el Estado de Situación Financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en notas a los Estados de Situación Financiera.

2.16 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 no presenta información por segmento dado que la información financiera que es utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera segmentación de ningún tipo.

2.17 Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, aquellos con vencimiento superior a dicho período.

En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción del Fondo, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, estos se clasifican como pasivos no corrientes.

2.18 Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya obligación aun no es obligatoria, para las cuales no se ha estructurado adopción anticipada.

Enmienda a la NIC 1 “Pasivos no corrientes con covenants”. Publicada en enero de 2022, la enmienda tiene como objetivo mejorar la información que una entidad entrega cuando los plazos de pago de sus pasivos pueden ser diferidos dependiendo del cumplimiento de covenants dentro de los doce meses posteriores a la fecha de emisión de los estados financieros. Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de 01/01/2024

Enmienda a la NIIF 16 “Arrendamientos” sobre ventas con arrendamiento posterior. Publicada en septiembre de 2022, esta enmienda explica como una entidad debe reconocer los derechos por uso del activo y como las ganancias o pérdidas producto de la venta y arrendamiento posterior deben ser reconocidas en los estados financieros. Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de 01/01/2024

Enmiendas a la NIC 7 “Estado de flujos de efectivo” y a la NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar” sobre acuerdos de financiamiento de proveedores. Publicada en mayo de 2023, estas enmiendas requieren revelaciones para mejorar la transparencia de los acuerdos financieros de los proveedores y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una empresa. Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de 01/01/2024

Modificaciones a las NIC 21 – Ausencia de convertibilidad. Publicada en agosto de 2023, esta modificación afecta a una entidad que tiene una transacción u operación en una moneda extranjera que no es convertible en otra moneda para un propósito específico a la fecha de medición. Una moneda es convertible en otra cuando existe la posibilidad de obtener la otra moneda (con un retraso administrativo normal), y la transacción se lleva a cabo a través de un mercado o mecanismo de convertibilidad que crea derechos y obligaciones exigibles. La presente modificación establece los lineamientos a seguir, para determinar el tipo de cambio a utilizar en situaciones de ausencia de convertibilidad como la mencionada. Se permite la adopción anticipada. Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de 01/01/2025.

NOTA 3 – PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que el fondo no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(a) Nuevos pronunciamientos contables

Pronunciamientos contables vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir del período iniciado el 1 de enero de 2024:

Modificaciones a las Normas de Contabilidad NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.
Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior (Modificaciones a la NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.
Pasivos No Corrientes con Covenants (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.
Acuerdos de Financiación de Proveedores (Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024 (con aplicación anticipada permitida) y las modificaciones a la NIIF 7 cuando aplique las modificaciones a la NIC 7.

Pronunciamientos contables aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2025 y siguientes, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros [consolidados]. La entidad o Grupo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Modificaciones a las Normas de Contabilidad NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente. Se permite adopción anticipada.
Ausencia de convertibilidad (Modificación a la NIC 21)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2025. Se permite adopción anticipada.
Clasificación y medición de instrumentos financieros (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 – Revisión de post-implementación)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.
Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF – Volumen 11	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.

Nuevas Normas de Contabilidad NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 18 Presentación y Revelación en Estados Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.
NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes, tengan un impacto significativo sobre los estados financieros del Fondo.

I. Pronunciamientos contables vigentes

Modificaciones a las Normas de Contabilidad NIIF

Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificación a la NIC 1)

Con el objetivo de fomentar la uniformidad de aplicación y aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no corriente, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha modificado la NIC 1 Presentación de Estados Financieros. Como consecuencia de esta modificación, las entidades deben revisar sus contratos de préstamos para determinar si su clasificación cambiará.

Las modificaciones incluyen lo siguiente:

- El derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado: la NIC 1 actual establece que las entidades clasifican un pasivo como corriente cuando no tienen un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa. Como parte de sus modificaciones, el IASB ha suprimido el requisito de que el derecho sea incondicional y, en su lugar, señala

que el derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado y existir al final del ejercicio sobre el que se informa.

- La clasificación de las líneas de crédito renovables puede cambiar: las entidades clasifican un pasivo como no corriente si tienen derecho a aplazar su cancelación durante al menos doce meses a partir del final del ejercicio sobre el que se informa. Ahora, el IASB ha aclarado que el derecho a aplazar existe únicamente si la sociedad cumple las condiciones especificadas en el acuerdo de préstamo al final del ejercicio sobre el que se informa, incluso aunque el prestamista no verifique el cumplimiento hasta una fecha posterior.
- Pasivos con características de cancelación de patrimonio: en las modificaciones se señala que la cancelación de un pasivo incluye el traspaso de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad a la otra parte. La modificación aclara la forma en que las entidades clasifican un pasivo que incluye una opción de conversión de la otra parte, que podría reconocerse como patrimonio o como pasivo de forma separada con respecto al componente de pasivo previsto en la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación.

La modificación es efectiva, de forma retroactiva, para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2024. Se permite su aplicación anticipada. No obstante, las sociedades considerarán incluir la información a revelar de conformidad con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores en sus siguientes estados financieros anuales.

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos vigentes, tengan un impacto significativo sobre los estados financieros del Fondo.

Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior (Modificaciones a la NIIF 16)

En septiembre de 2022, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió las modificaciones de las NIIF 16 Arrendamientos– Pasivos por arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior, que establece los requerimientos de como una entidad debe contabilizar una venta con arrendamiento posterior, después de la fecha de la transacción.

Si bien la NIIF 16 incluye los requisitos sobre como contabilizar una venta con arrendamiento posterior en la fecha que tiene lugar la transacción, la Norma no especifica como sería la medición posterior de esta transacción. Las modificaciones emitidas por el Consejo se suman a los requisitos establecidos en la NIIF 16 para las ventas con arrendamiento posterior, y que respaldan la aplicación consistente de la Norma.

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos vigentes, tengan un impacto significativo sobre los estados financieros del Fondo.

Pasivos No Corrientes con Covenants (Modificaciones a la NIC 1)

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en octubre de 2022 la modificación a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, en la cual indica que solo los covenants que una empresa debe cumplir en la fecha de presentación de informes o antes afectan la clasificación de un pasivo como corriente o no corriente.

Los covenants con los que la empresa debe cumplir después de la fecha de presentación (es decir, convenios futuros) no afectan la clasificación de un pasivo en esa fecha. Sin embargo, cuando los pasivos no corrientes están sujetos a covenants, las empresas ahora deberán divulgar información para ayudar a los usuarios a comprender el riesgo de que esos pasivos puedan volverse reembolsables dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación.

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos vigentes, tengan un impacto significativo sobre los estados financieros del Fondo.

Acuerdos de Financiación de Proveedores (Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7)

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en mayo de 2023 las modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar, las cuales establecen requerimientos adicionales de revelación que se deben incorporar en las notas, en relación con los Acuerdos de Financiación de Proveedores, los cuales complementarán los requerimientos que actualmente establecen las NIIF y permitirán proporcionar información que permitirá a los usuarios (inversores) evaluar los efectos de estos acuerdos en los pasivos y flujos de efectivo de la entidad, así como también la exposición de la entidad al riesgo de liquidez.

Se incorpora el requerimiento de revelar el tipo y el efecto de los cambios no monetarios en los importes en libros de los pasivos financieros que forman parte de un acuerdo de financiación de proveedores.

Las modificaciones incorporadas aplican a los acuerdos de financiación de proveedores que tienen todas las siguientes características:

- El proveedor del financiamiento paga las cantidades que una empresa (el comprador) debe a sus proveedores.
- La empresa acuerda pagar según los términos y condiciones de los acuerdos en la misma fecha o en una fecha posterior a la que se paga a sus proveedores.
- La empresa cuenta con plazos de pago ampliados o los proveedores se benefician de plazos de pago anticipados, en comparación con la fecha de vencimiento del pago de la factura correspondiente.

No se incorporan modificaciones con respecto a la clasificación y presentación de los pasivos y flujos de efectivo relacionados y no aplican en los acuerdos de financiamiento relacionados con las cuentas por cobrar o inventarios.

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos vigentes, tengan un impacto significativo sobre los estados financieros del Fondo.

II. Pronunciamientos contables aún no vigentes

Modificaciones a las Normas de Contabilidad NIIF

Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).

El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que, al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto, la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de “negocio” bajo NIIF 3 Combinaciones de Negocios.

La modificación establece una fuerte presión en la definición de “negocio” para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.

Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

Ausencia de convertibilidad (Modificación a la NIC 21)

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha publicado con fecha 15 de agosto de 2023, la enmienda a NIC 21 – Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”, denominada “Ausencia de convertibilidad” para responder a los comentarios de las partes interesadas y a las preocupaciones sobre la diversidad en la práctica a la hora de contabilizar la falta de convertibilidad entre monedas. Dichas enmiendas establecen criterios que le permitirán a las empresas evaluar si una moneda es convertible en otra y conocer cuándo no lo es, de manera que puedan determinar el tipo de cambio a utilizar y las revelaciones a proporcionar, en el caso en que la moneda no es convertible.

Las enmiendas establecen que una moneda es convertible en otra moneda en una fecha de medición, cuando una entidad puede convertir esa moneda en otra en un marco temporal que incluye un retraso administrativo normal y a través de un mercado o mecanismo de cambio en el que la transacción de cambio crearía derechos y obligaciones exigibles. Si una entidad no puede obtener más que una cantidad insignificante de la otra moneda en la fecha de medición para el propósito especificado, la moneda no es convertible a la otra moneda.

La evaluación de si una moneda es convertible en otra moneda depende de la capacidad de una entidad para obtener la otra moneda y no de su intención o decisión de hacerlo.

Cuando una moneda no es convertible en otra moneda en una fecha de medición, se requiere que una entidad estime el tipo de cambio spot en esa fecha. El objetivo de una entidad al estimar el tipo de cambio spot es reflejar la tasa a la que tendría lugar una transacción de intercambio ordenada en la fecha de medición entre participantes del mercado bajo las condiciones económicas prevalecientes. Las enmiendas no especifican cómo una entidad estima el tipo de cambio spot para cumplir ese objetivo. Una entidad puede utilizar un tipo de cambio observable sin ajuste u otra técnica de estimación. Ejemplos de un tipo de cambio observable incluyen:

- Un tipo de cambio spot para un propósito distinto de aquel para el cual una entidad evalúa la convertibilidad.
- El primer tipo de cambio al que una entidad puede obtener la otra moneda para el propósito especificado después de que se restablezca la convertibilidad de la moneda (primer tipo de cambio posterior)

Una entidad que utilice otra técnica de estimación puede utilizar cualquier tipo de cambio observable (incluidos los tipos de transacciones cambiarias en mercados o mecanismos cambiarios que no crean derechos y obligaciones exigibles) y ajustar ese tipo de cambio, según sea necesario, para cumplir el objetivo establecido anteriormente.

Se requiere que una entidad aplique las enmiendas para los períodos anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2025. Se permite la aplicación anticipada. Si una entidad aplica las modificaciones para un período anterior, se requiere que revele ese hecho.

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos vigentes, tengan un impacto significativo sobre los estados financieros del Fondo.

Clasificación y medición de instrumentos financieros (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 – Revisión de post-implementación)

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha publicado, con fecha 30 de mayo de 2024, esta enmienda para abordar asuntos identificados durante la revisión posterior a la implementación de los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, y sobre los requerimientos de revelación requeridos por NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

El IASB publicó modificaciones a la NIIF 9 que abordan los siguientes temas:

- Baja en cuentas de un pasivo financiero liquidado mediante transferencia electrónica
- Clasificación de activos financieros: términos contractuales que son consistentes con un acuerdo de préstamo básico
- Clasificación de activos financieros: activos financieros con características de no recurso
- Clasificación de activos financieros: instrumentos vinculados contractualmente

El IASB también publicó las siguientes modificaciones a la NIIF 7:

- Revelaciones: inversiones en instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- Revelaciones: términos contractuales que podrían cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales en caso de ocurrencia (o no ocurrencia) de un evento contingente

La necesidad de estas modificaciones se identificó como resultado de la revisión posterior a la implementación del IASB de los requisitos de clasificación y medición de la NIIF 9.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Se permite su aplicación anticipada. Se requiere que una entidad aplique las modificaciones de

manera retroactiva, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores en sus siguientes estados financieros anuales a menos que se especifique lo contrario. Una entidad no está obligada a reexpresar períodos anteriores.

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos vigentes, tengan un impacto significativo sobre los estados financieros del Fondo

Mejoras anuales a las normas de Contabilidad NIIF — Volumen 11

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha publicado el documento "Mejoras anuales a las Normas de Contabilidad NIIF - Volumen 11", el que contiene modificaciones a cinco normas como resultado del proyecto de mejoras anuales del IASB.

El IASB utiliza el proceso de mejoras anuales para realizar modificaciones necesarias, pero no urgentes, a las NIIF que no se incluirán como parte de otro proyecto importante.

El pronunciamiento incluye las siguientes modificaciones:

- NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: **Contabilización de coberturas por parte de un adoptante por primera vez.** La modificación aborda una posible confusión que surge de una inconsistencia en la redacción entre el párrafo B6 de la NIIF 1 y los requisitos para la contabilidad de coberturas de la NIIF 9 Instrumentos financieros.
- NIIF 7 – Instrumentos financieros: Información a revelar: **Ganancia o pérdida por baja en cuentas.** La modificación aborda una posible confusión en el párrafo B38 de la NIIF 7 que surge de una referencia obsoleta a un párrafo que se eliminó de la norma cuando se emitió la NIIF 13 Medición del valor razonable.
- NIIF 7 – Instrumentos financieros: Información a revelar: **Revelación de la diferencia diferida entre el valor razonable y el precio de la transacción.** La modificación aborda una inconsistencia entre el párrafo 28 de la NIIF 7 y su guía de implementación adjunta que surgió cuando se realizó una modificación consecuente resultante de la emisión de la NIIF 13 al párrafo 28, pero no al párrafo correspondiente en la guía de implementación.
- NIIF 7 – Instrumentos financieros: Información a revelar: **Introducción y revelación de información sobre riesgo crediticio.** La modificación aborda una posible confusión al aclarar en el párrafo IG1 que la guía no necesariamente ilustra todos los requisitos de los párrafos a los que se hace referencia en la NIIF 7 y al simplificar algunas explicaciones.
- NIIF 9 – Instrumentos financieros: **Baja de pasivos por arrendamiento por parte del arrendatario.** La modificación aborda una posible falta de claridad en la aplicación de los requisitos de la NIIF 9 para contabilizar la extinción de un pasivo por arrendamiento del arrendatario que surge porque el párrafo 2.1(b)(ii) de la NIIF 9 incluye una referencia cruzada al párrafo 3.3.1, pero no también al párrafo 3.3.3 de la NIIF 9.

NIIF 9 – Instrumentos financieros: **Precio de transacción.** La modificación aborda una posible confusión que surge de una referencia en el Apéndice A de la NIIF 9 a la definición de “precio de transacción” de la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes, mientras que el término “precio de transacción” se utiliza en párrafos concretos de la NIIF 9 con un significado que no es necesariamente coherente con la definición de ese término en la NIIF 15.

NIIF 10 – Estados financieros consolidados: **Determinación de un “agente de facto”**. La modificación aborda una posible confusión que surge de una inconsistencia entre los párrafos B73 y B74 de la NIIF 10 en relación con la determinación por parte de un inversor de si otra parte está actuando en su nombre, al alinear el lenguaje de ambos párrafos.

NIC 7 – Estado de flujos de efectivo: **Método del costo**. La modificación aborda una posible confusión en la aplicación del párrafo 37 de la NIC 7 que surge del uso del término “método del costo”, que ya no está definido en las Normas de Contabilidad NIIF

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Se permite la aplicación anticipada.

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos vigentes, tengan un impacto significativo sobre los estados financieros del Fondo.

Nuevas Normas de Contabilidad NIIF

NIIF 18 Presentación y Revelación en Estados Financieros

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, con fecha 9 de abril de 2024, emitió IFRS 18 “Presentación y Revelación en Estados Financieros” que sustituye a la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”.

Los principales cambios de la nueva norma en comparación con los requisitos previos de la NIC 1 comprenden:

- La introducción de categorías y subtotales definidos en el estado de resultados que tienen como objetivo obtener información adicional relevante y proporcionar una estructura para el estado de resultados que sea más comparable entre entidades. En particular:
- Se requiere que las partidas de ingresos y gastos se clasifiquen en las siguientes categorías en el estado de resultados:
 - Operaciones
 - Inversiones
 - Financiamiento
 - Impuestos a las ganancias
 - Operaciones discontinuadas

La clasificación difiere en algunos casos para las entidades que, como actividad principal de negocios, brindan financiación a clientes o invierten en activos

- Las entidades deben presentar los siguientes nuevos subtotales:
 - Resultado operativo
 - Resultado antes de financiamiento e impuesto a las ganancias
 - Estos subtotales estructuran el estado de resultados en categorías, sin necesidad de presentar encabezados de categorías.

- Las categorías antes indicadas, deben presentarse a menos que al hacerlo se reduzca la eficacia del estado de resultados para proporcionar un resumen estructurado útil de los ingresos y gastos de la entidad.
- La introducción de requisitos para mejorar la agregación y desagregación que apuntan a obtener información relevante adicional y garantizar que no se oculte información material. En particular:
 - La NIIF 18 proporciona orientación sobre si la información debe estar en los estados financieros principales (cuya función es proporcionar un resumen estructurado útil) o en las notas
 - Las entidades deben identificar activos, pasivos, patrimonio e ingresos y gastos que surgen de transacciones individuales u otros eventos, y clasificarlos en grupos basados en características compartidas, lo que da como resultado partidas en los estados financieros principales que comparten al menos una característica. Luego, estos grupos se separan en función de otras características diferentes, lo que da como resultado la divulgación separada de partidas materiales en las notas. Puede ser necesario agregar partidas inmateriales con características diferentes para evitar opacar información relevante. Las entidades deben usar una etiqueta descriptiva o, si eso no es posible, proporcionar información en las notas sobre la composición de dichas partidas agregadas.
 - Se introducen directrices más estrictas sobre si el análisis de los gastos operativos se realiza por naturaleza o por función. La presentación debe realizarse de forma que proporcione el resumen estructurado más útil de los gastos operativos considerando varios factores. La presentación de una o más partidas de gastos operativos clasificadas por función requiere la divulgación de los importes de cinco tipos de gastos específicos, como son materias primas, beneficios a empleados, depreciación y amortización.
- La introducción de revelaciones sobre las Medidas de Desempeño Definidas por la Gerencia (MPM, por sus siglas en inglés) en las notas a los estados financieros que apuntan a la transparencia y disciplina en el uso de dichas medidas y revelaciones en un solo lugar. En particular:
 - Las MPM se definen como subtotales de ingresos y gastos que se utilizan en comunicaciones públicas con usuarios de estados financieros y que se encuentran fuera de los estados financieros, complementan los totales o subtotales incluidos en las NIIF y comunican la opinión de la gerencia sobre un aspecto del desempeño financiero de una entidad.
 - Se requiere que las revelaciones adjuntas se proporcionen en una sola nota que incluya:
 - Una descripción de por qué el MPM proporciona la visión de la gerencia sobre el desempeño
 - Una descripción de cómo se ha calculado el MPM
 - Una descripción de cómo la medida proporciona información útil sobre el desempeño financiero de una entidad
 - Una conciliación del MPM con el subtotal o total más directamente comparable especificado por las NIIF

FONDO DE INVERSIÓN FYNSA DEUDA TÁCTICA

- Una declaración de que el MPM proporciona la visión de la gerencia sobre un aspecto del desempeño financiero de la entidad
- El efecto de los impuestos y las participaciones no controladoras por separado para cada una de las diferencias entre el MPM y el subtotal o total más directamente comparable especificado por las NIIF
- En los casos de un cambio en cómo se calcula el MPM, una explicación de las razones y el efecto del cambio

Las mejoras específicas a la NIC 7 apuntan a mejorar la comparabilidad entre entidades. Los cambios incluyen:

- Usar el subtotal de la utilidad operativa como el único punto de partida para el método indirecto de informar los flujos de efectivo de las actividades operativas; y
- Eliminar la opción de presentación para intereses y dividendos como flujos operacionales.

La NIIF 18 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. Se permite su aplicación anticipada. Se requiere que una entidad aplique las modificaciones de manera retroactiva, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, con disposiciones de transición específica.

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos vigentes, tengan un impacto significativo sobre los estados financieros del Fondo.

NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, con fecha 9 de mayo de 2024, emitió IFRS 19 “Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar”.

La NIIF 19 especifica los requisitos mínimos de revelación que una entidad puede aplicar en lugar de los requisitos de revelaciones extensas que exigen las otras Normas de Contabilidad NIIF.

Una entidad solo puede aplicar esta norma cuando es una subsidiaria que no tiene obligación de rendir cuentas públicamente y su matriz última o intermedia prepara estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las Normas de Contabilidad NIIF (entidad elegible).

Una subsidiaria tiene obligación de rendir cuentas públicamente si sus instrumentos de deuda o patrimonio se negocian en un mercado público o está en proceso de emitir dichos instrumentos para negociarlos en un mercado público (una bolsa de valores nacional o extranjera o un mercado extrabursátil, incluidos los mercados locales y regionales), o tiene activos en una capacidad fiduciaria para un amplio grupo de terceros como uno de sus negocios principales (por ejemplo, los bancos, las cooperativas de crédito, las compañías de seguros, los corredores/distribuidores de valores, los fondos mutuos y los bancos de inversión a menudo cumplen con este segundo criterio).

Las entidades elegibles pueden, pero no están obligadas, a aplicar la NIIF 19 en sus estados financieros consolidados, separados o individuales.

Una entidad debe considerar si debe proporcionar revelaciones adicionales cuando el cumplimiento de los requisitos específicos de la norma, sea insuficiente para permitir que los usuarios de los estados



FONDO DE INVERSIÓN FYNSA DEUDA TÁCTICA

financieros comprendan el efecto de las transacciones y otros eventos y condiciones sobre la posición y el desempeño financieros de la entidad.

La NIIF 19 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad opta por aplicar la norma en forma anticipada, deberá revelar ese hecho. Si una entidad la aplica en el periodo de presentación de informes actual pero no en el período inmediatamente anterior, deberá proporcionar información comparativa (es decir, información del periodo anterior) para todos los importes informados en los estados financieros del

periodo actual, a menos que esta norma u otra Norma de Contabilidad NIIF permita o requiera lo contrario.

Una entidad que opte por aplicar esta norma para un periodo de presentación de informes anterior al periodo de presentación de informes en el que aplique por primera vez la NIIF 18 deberá aplicar los requisitos de revelación establecidos en el Apéndice B de la NIIF 19.

Si una entidad aplica la norma para un período de presentación de informes anual que comienza antes del 1 de enero de 2025 y no ha aplicado las modificaciones a la NIC 21 “Falta de intercambiabilidad”, no está obligada a realizar las revelaciones de la NIIF 19 que están relacionadas con esas modificaciones.

NOTA 4. CAMBIOS CONTABLES

Al 30 de septiembre de 2025 el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados en la presentación de sus estados financieros.

NOTA 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

5.1 El Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores e instrumentos, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos:

(1) Deuda bancaria

- (a) Instrumentos de deuda emitidos y/o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales
- (b) Instrumentos de deuda emitidos y/o garantizados por bancos e instituciones financieras extranjeras que operen en Chile.

(2) Deuda soberana y corporativa:

- (a) Instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile o la Tesorería General de la República.
- (b) Bonos efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras chilenas, cuya emisión haya sido registrada en la Comisión
- (c) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda, incluido pagarés, de entidades emisoras chilenas, cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos de aquellos inscritos en el registro que lleva la Comisión.
- (d) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda, incluido pagarés, emitidos por entidades chilenas en el extranjero, cuya emisión haya o no sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio

(3) Cuotas de fondos mutuos, fondos de inversión y fondos de inversión privados:

- (a) Cuotas de fondos mutuos nacionales de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712, cuyo objeto principal sea invertir en uno o más de los valores e instrumentos referidos en los números (1) y (2) precedentes.
- (b) Cuotas de fondos de inversión nacionales de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712, cuyo objeto principal sea invertir en uno o más de los valores e instrumentos referidos en los números (1) y (2) precedentes.
- (c) Cuotas de fondos de inversión privados de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712, cuyo objeto principal sea invertir en uno o más de los valores e instrumentos referidos en los números (1) y (2) precedentes.
- (d) Cuotas de fondos de inversión nacionales, cuyo principal objetivo sea invertir sus recursos, directa o indirectamente, en toda clase de títulos de crédito o valores e instrumentos de deuda emitidos por personas naturales o jurídicas, empresas o entidades, nacionales o extranjeras, los cuales cuenten con una o más garantías.

(4) Otros títulos de deuda:

- (a) Carteras de crédito o de cobranzas, de aquéllas a que se refiere el artículo 135 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores;
- (b) Títulos que representen productos, facturas y otros instrumentos autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero, que sean o no objeto de negociación en bolsas de productos nacionales.
- (c) Títulos de deuda de Securitización que cumplen requisitos establecidos por la Comisión

5.2 El Fondo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en el objeto del Fondo indicado en el punto 1 anterior y en la política de diversificación de las inversiones contenida en el número TRES siguiente.

5.3 El Fondo mantendrá una duración mínima de la cartera de inversiones de 730 días y una duración máxima de 3.650 días.

5.4 El mercado al cual el Fondo dirigirá sus inversiones será principalmente el mercado nacional, sin perjuicio de poder invertir adicionalmente en títulos emitidos en el extranjero conforme a las políticas del presente Reglamento.

5.5 Los mercados, valores e instrumentos en los que invertirá el Fondo deberán cumplir con las condiciones y requisitos que establezca la Comisión, si fuere el caso.

5.6 Los saldos disponibles serán mantenidos principalmente en pesos moneda nacional y en dicha moneda estarán denominados principalmente los instrumentos en los que invierta el Fondo, sin perjuicio que no existen limitaciones para la mantención de otras monedas o que los instrumentos estén denominados en moneda distinta, en la medida que se dé cumplimiento a la política de inversión regulada en el presente Reglamento Interno.

5.7 El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas emitidas por fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella o de su mismo grupo empresarial, en los términos contemplados en el artículo 61 de la Ley, en la medida que se dé cumplimiento a los límites señalados en el número 3 siguiente para la inversión en cuotas de fondos, sin que se contemple un límite adicional. Para efectos de lo indicado precedentemente, el porcentaje máximo de gastos, remuneraciones y comisiones que podrán ser cargados al Fondo por la gestión e inversión directa e indirecta de sus recursos en dichos fondos será aquél que se señala en el literal e) del número Tres del Capítulo VI siguiente.

5.8 Rentabilidad. Se deja expresa constancia que el Fondo no garantiza de forma alguna rentabilidad positiva. El Fondo no invertirá en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.

5.9 Custodia de instrumentos. Los instrumentos que formen parte de la cartera del Fondo serán custodiados de acuerdo a la Ley y a las instrucciones que al efecto dicte la Comisión.

5.10 Valorización de las inversiones. Las inversiones del Fondo se valorizarán y contabilizarán de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”), por lo dispuesto

en las instrucciones específicas de la Comisión y sus posteriores modificaciones, y la demás normativa legal y reglamentaria aplicable sobre esta materia.

Límites de inversión por tipo de instrumento:

En la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión por tipo de instrumento respecto del activo total del Fondo:

Instrumento	Límite Máximo
(1) Deuda bancaria	100%
(2) Deuda soberana y corporativa: letras a) y b)	100%
(3) Deuda soberana y corporativa: letra c)	30%
(4) Deuda soberana y corporativa: letra d)	30%
(5) Cuotas de fondos mutuos, fondos de inversión, públicos y privados	20%
(6) Otros títulos de deuda	50%

(6) Diversificación de las inversiones.

(1) Límite máximo de inversión por emisor: 100% del activo del Fondo.

(2) Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 100% del activo del Fondo.

Excepciones a los límites de inversión. Los límites indicados en el número UNO y en el numeral 3.1 precedentes y en los numerales 4.1 y 4.3 siguientes, todos del presente Capítulo II., no se aplicarán durante (i) los primeros 90 días de operación del Fondo; (ii) un período de 30 días en caso que, el Fondo reciba solicitudes de rescates por montos que excedan de un 10% de sus activos. Deberán considerarse para estos efectos una o más solicitudes de rescate que en su conjunto excedan de dicho porcentaje, siempre y cuando las solicitudes consideradas hayan ocurrido dentro de un periodo de 7 días corridos, contados a partir de la primera solicitud de rescate considerada al efecto; y, (iii) durante el proceso de liquidación del Fondo.

(7) Excesos de inversión. Los excesos que se produjeran respecto de los límites establecidos o en el presente Reglamento Interno, cuando se deban a causas imputables a la Administradora, deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. Para los casos en que dichos excesos se produjeran por causas ajenas a la Administradora, se deberá regularizar los excesos de inversión dentro del plazo de 12 meses contados desde la fecha en que se produzca el exceso. Una vez producido un exceso de inversión, el Fondo no podrá realizar nuevas inversiones en dichos instrumentos.

NOTA 6 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

6.1 Gestión de Riesgos Financieros

La Administración del Fondo mantiene una estrategia de gestión del riesgo financiero, basada en políticas, procedimientos e indicadores de gestión, todos ellos orientados a efectuar una cobertura, control y adecuada gestión sobre los riesgos a que está expuesto el Fondo.

La Administración ha clasificado estos riesgos de acuerdo a lo siguiente:

- Riesgos financieros
 - o Riesgo de mercado
 - o Riesgo de tipo de cambio
 - o Riesgo de tasa de interés
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de crédito

De acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General N° 507, vigente desde el 1 de febrero de 2025, el Directorio de la Administradora ha aprobado políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que permiten definir los niveles de apetito por riesgo, establecer límites de exposición aceptables, determinar la periodicidad de las evaluaciones, así como las métricas y metodologías para la medición y monitoreo de los riesgos relevantes, en concordancia con los principios y elementos señalados en dicha normativa.

La Administradora posee una estructura organizacional apta para la administración y el control de todos los riesgos derivados de las actividades.

6.2 Riesgo Financiero

a) Riesgo de Mercado:

Este riesgo está asociado a las fluctuaciones de precio de los activos en el balance del Fondo, lo que depende de las condiciones de mercado y la adecuada gestión de las inversiones.

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el activo del Fondo presenta la siguiente composición:

<u>Al 30 de septiembre de 2025</u>				
Tipo de activo	Descripción	Tipo de valuación	Monto MS	% del total del Activo
Efectivo y efectivo equivalente	Banco	A valor razonable	5.549	0,023%
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Pagarés y bonos	A valor razonable	23.380.128	97,352%
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Operaciones por liquidar	A valor razonable	628.966	2,619%
Otros documentos y cuentas por cobrar	Operaciones por liquidar	A valor razonable	1.432	0,006%
			24.016.075	100%



FONDO DE INVERSIÓN FYNSA DEUDA TÁCTICA

Al 31 de diciembre de 2024

Tipo de activo	Descripción	Tipo de valuación	Monto MS	% del total del Activo
Efectivo y efectivo equivalente	Banco	A valor razonable	13.268	0,153%
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Pagarés y bonos	A valor razonable	8.571.493	98,923%
Activos financieros a costo amortizado	Pacto	A costo amortizado	80.021	0,924%
			8.664.782	100%

b) Riesgo de tipo de cambio:

La moneda funcional del Fondo es el peso chileno, que corresponde a la moneda de presentación de los estados financieros. El Fondo mantiene sus bonos en la mayoría en la unidad reajutable UF (unidades de fomento).

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 la composición de los activos y pasivos, por moneda, es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2025

Activos	Descripción	Tipo de moneda	Monto MS
Efectivo y efectivo equivalente	Banco	\$	5.549
Efectivo y efectivo equivalente	Fondos mutuos	\$	23.380.128
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Operaciones por liquidar	\$	628.966
Otros documentos y cuentas por cobrar	Operaciones por liquidar	\$	1.432
			24.016.075
Pasivos	Descripción	Tipo de moneda	Monto MS
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	Operaciones por liquidar	\$	612.158
Remuneraciones sociedad administradora	Comisión Sociedad Administradora	\$	18.604
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	\$	4.944
			635.706

Al 31 de diciembre de 2024

Activos	Descripción	Tipo de moneda	Monto MS
Efectivo y efectivo equivalente	Banco	\$	13.268
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Pagarés y bonos	\$	8.571.493
Activos financieros a costo amortizado	Pacto	\$	80.021
			8.664.782
Pasivos	Descripción	Tipo de moneda	Monto MS
Remuneraciones sociedad administradora	Comisión Sociedad Administradora	\$	6.771
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	\$	3.764
			10.535



FONDO DE INVERSIÓN FYNsa DEUDA TÁCTICA

c) Riesgo de tasa de interés:

Corresponde al riesgo de una pérdida patrimonial para el Fondo, debido a las fluctuaciones de las tasas de interés de mercado, utilizadas en la valuación de sus activos y pasivos financieros al cierre de cada periodo.

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 se presenta:

Al 30 de septiembre de 2025

Activos	Descripción	Tasa de interés	Monto M\$
Efectivo y efectivo equivalente	Banco	0%	5.549
Activos financieros a valor razonable	Pagarés y bonos	0%	23.380.128
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Operaciones por liquidar	0%	628.966
Otros documentos y cuentas por cobrar	Operaciones por liquidar	0%	1.432
			24.016.075

Pasivos	Descripción	Tasa de interés	Monto M\$
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	Operaciones por liquidar	0%	612.158
Remuneraciones sociedad administradora	Comisión Sociedad Administradora	0%	18.604
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	0%	4.944
			635.706

Al 31 de diciembre de 2024

Activos	Descripción	Tasa de interés	Monto M\$
Efectivo y efectivo equivalente	Banco	0%	13.268
Activos financieros a valor razonable	Pagarés y bonos	0%	8.571.493
Activos financieros a costo amortizado	Pacto	0%	80.021
			8.664.782

Pasivos	Descripción	Tasa de interés	Monto M\$
Remuneraciones sociedad administradora	Comisión Sociedad Administradora	0%	6.771
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	0%	3.764
			10.535

6.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.

El riesgo de liquidez se mitiga con acciones que garanticen el pago oportuno de las obligaciones, planificando las necesidades de caja en escenarios normales o bien, en escenarios extremos, estableciendo los planes de acción ante estos tipos de eventos. La administración de este riesgo se realiza a través de una optimización de los excedentes de caja diarios, y de la inversión en instrumentos de alta liquidez (fondos mutuos, money market, etc.).

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Administración estima que los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales y el efectivo disponible serán suficientes para financiar el capital de trabajo, los pagos de dividendos y los requerimientos de pago, para los próximos y el futuro previsible.

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 la composición de los activos y pasivos en base a su liquidez es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2025

Tipo de Activo

Activos	Descripción	Caja (activo líquido)	Vencio menor a 30 días	Vencio de 30 días a 1 año	Vencio a más de 1 año
Efectivo y efectivo equivalente	Banco	5.549	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Pagarés y bonos	-	-	-	23.380.128
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Operaciones por liquidar	-	628.966	-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	Operaciones por liquidar	1.432	-	-	-
Total		6.981	628.966	-	23.380.128

Pasivos	Descripción	Vencio menor a 30 días	Vencio de 30 días a 1 año	Vencio a más de 1 año
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	Operaciones por liquidar	612.158	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	Comisión Sociedad Administradora	18.604	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	4.944	-	-
Total		635.706	-	-

Al 31 de diciembre de 2024

Tipo de activo

Activos	Descripción	Caja (activo líquido)	Vencio menor a 30 días	Vencio de 30 días a 1 año	Vencio a más de 1 año
Efectivo y efectivo equivalente	Banco	13.268	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Pagarés y bonos	-	-	-	8.571.493
Activos financieros a costo amortizado	Pacto	-	80.021	-	-
Total		13.268	80.021	-	8.571.493

Pasivos	Descripción	Vencio menor a 30 días	Vencio de 30 días a 1 año	Vencio a más de 1 año
Remuneraciones sociedad administradora	Comisión Sociedad Administradora	6.771	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	3.764	-	-
Total		10.535	-	-

6.4 Riesgo de Crédito

El Fondo está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento. Al respecto, al momento de colocar los fondos se ha estudiado a profundidad la inversión, como así también la contraparte deudora. Además, las principales inversiones del fondo corresponden a las inmobiliarias deudoras. Lo anterior, implica una práctica de gestión directa y permanente, a través de comités y participación en los directorios de estas compañías.

El Fondo presenta los siguientes activos representativos de deuda:

Al 30 de septiembre de 2025

Tipo de activo	Descripción	Tipo de valuación	Fecha de vencimiento	Clasificación de riesgo	Monto M\$
Activos a valor razonable	BTP0600433	A valor razonable	01-04-2033	NA	211.497.600
Activos a valor razonable	BTP0600433	A valor razonable	01-04-2033	NA	211.497.600
Activos a valor razonable	BTP0600433	A valor razonable	01-04-2033	NA	95.078.838
Activos a valor razonable	BTP0470930	A valor razonable	01-09-2030	NA	127.135.359
Activos a valor razonable	BTP0470930	A valor razonable	01-09-2030	NA	264.050.360
Activos a valor razonable	BTU0190930	A valor razonable	01-09-2030	NA	116.916.339
Activos a valor razonable	BTU0200335	A valor razonable	01-03-2035	NA	192.322.537
Activos a valor razonable	BBCK40519	A valor razonable	01-05-2029	AAA	975.529.764
Activos a valor razonable	BBCK40519	A valor razonable	01-05-2029	AAA	351.190.715
Activos a valor razonable	BBCIM31019	A valor razonable	01-10-2028	AAA	579.931.467
Activos a valor razonable	BBCIM51019	A valor razonable	01-10-2030	AAA	188.112.598
Activos a valor razonable	BBGIS30223	A valor razonable	01-02-2030	AAA	200.710.259
Activos a valor razonable	BBGIS30223	A valor razonable	01-02-2030	AAA	402.672.188
Activos a valor razonable	BBIC850522	A valor razonable	01-05-2029	AA+	605.522.878
Activos a valor razonable	BBIC910325	A valor razonable	01-03-2031	AA+	390.722.181
Activos a valor razonable	BBNSA W0720	A valor razonable	09-07-2029	AAA	378.968.108
Activos a valor razonable	BBNSBA 1220	A valor razonable	09-12-2029	AAA	360.205.973
Activos a valor razonable	BBNSBB0920	A valor razonable	09-09-2030	AAA	529.488.462
Activos a valor razonable	BBNSBG0321	A valor razonable	09-03-2028	AAA	401.969.444
Activos a valor razonable	BBNSBI0321	A valor razonable	09-03-2030	AAA	200.710.259
Activos a valor razonable	BBNSBM0822	A valor razonable	01-08-2030	AAA	198.769.814
Activos a valor razonable	BBNSBM0822	A valor razonable	01-08-2030	AAA	198.769.814
Activos a valor razonable	BBNSBT0223	A valor razonable	01-02-2031	AAA	196.215.151
Activos a valor razonable	BBNSCE1124	A valor razonable	09-11-2031	AAA	202.376.882
Activos a valor razonable	BCHIBU0815	A valor razonable	01-08-2029	AAA	1.204.877.753
Activos a valor razonable	BCHIBX0815	A valor razonable	01-02-2030	AAA	402.022.337
Activos a valor razonable	BCHICG0815	A valor razonable	01-08-2032	AAA	404.347.614
Activos a valor razonable	BCHICG0815	A valor razonable	01-08-2032	AAA	202.173.807
Activos a valor razonable	BCHIEV1117	A valor razonable	01-11-2029	AAA	194.963.325
Activos a valor razonable	BCHIFC0721	A valor razonable	01-01-2030	AAA	196.532.998
Activos a valor razonable	BCHIFH1221	A valor razonable	01-12-2030	AAA	198.175.542
Activos a valor razonable	BCHIFU0522	A valor razonable	01-11-2032	AAA	196.658.652
Activos a valor razonable	BCNOCO0820	A valor razonable	10-08-2030	AA	382.272.298
Activos a valor razonable	BCNODQ1121	A valor razonable	20-11-2030	AA	119.586.846
Activos a valor razonable	BCNODQ1121	A valor razonable	20-11-2030	AA	398.622.822
Activos a valor razonable	BCNOFE0225	A valor razonable	04-08-2029	AA	400.684.870
Activos a valor razonable	BCNOFF0225	A valor razonable	04-08-2030	AA	200.297.544
Activos a valor razonable	BINTA O0424	A valor razonable	01-10-2029	AA	416.862.248
Activos a valor razonable	BINTA P1124	A valor razonable	01-05-2029	AA	202.132.000
Activos a valor razonable	BINT-R0919	A valor razonable	01-09-2030	AA	54.298.767
Activos a valor razonable	BITAAB1013	A valor razonable	01-10-2029	AA+	418.250.899
Activos a valor razonable	BITAAB1013	A valor razonable	01-10-2029	AA+	418.250.899
Activos a valor razonable	BITACV0418	A valor razonable	09-10-2029	AA+	582.376.058
Activos a valor razonable	BITACW0418	A valor razonable	09-10-2030	AA+	192.301.272



FONDO DE INVERSIÓN FYNsa DEUDA TÁCTICA

Activos a valor razonable	BITADI0521	A valor razonable	09-05-2030	AA+	366.979.419	
Activos a valor razonable	BITADJ0321	A valor razonable	09-03-2031	AA+	360.548.408	
Activos a valor razonable	BSECD30319	A valor razonable	01-09-2029	AA	370.123.591	
Activos a valor razonable	BSECD30319	A valor razonable	01-09-2029	AA	185.061.796	
Activos a valor razonable	BSECD40120	A valor razonable	01-07-2030	AA	391.330.043	
Activos a valor razonable	BSECD60521	A valor razonable	01-11-2031	AA	183.140.177	
Activos a valor razonable	BSTD130923	A valor razonable	01-09-2029	AAA	122.128.684	
Activos a valor razonable	BSTD210622	A valor razonable	01-12-2029	AAA	280.015.964	
Activos a valor razonable	BSTD210622	A valor razonable	01-12-2029	AAA	200.011.403	
Activos a valor razonable	BSTD210622	A valor razonable	01-12-2029	AAA	800.045.612	
Activos a valor razonable	BSTDW91221	A valor razonable	01-06-2031	AAA	198.916.567	
Activos a valor razonable	BAMAG-A	A valor razonable	01-04-2034	AA	126.118.153	
Activos a valor razonable	BANOR-D	A valor razonable	15-03-2038	AAA	408.535.022	
Activos a valor razonable	BARAU-W	A valor razonable	10-10-2028	AA	196.773.656	
Activos a valor razonable	BAVSU-B	A valor razonable	15-10-2031	AA+	200.281.649	
Activos a valor razonable	BCENC-S	A valor razonable	04-09-2032	AA	398.500.292	
Activos a valor razonable	BCFSA-J	A valor razonable	15-05-2029	AA-	229.847.833	
Activos a valor razonable	BCGEI-K	A valor razonable	02-12-2031	AA-	632.336.968	
Activos a valor razonable	BCSMU-AQ	A valor razonable	15-03-2029	AA-	411.086.201	
Activos a valor razonable	BCSMU-B	A valor razonable	01-06-2032	AA-	78.066.201	
Activos a valor razonable	BCSSA-A	A valor razonable	25-04-2029	AA+	193.373.425	
Activos a valor razonable	BECOP-C	A valor razonable	30-11-2030	AA	426.215.559	
Activos a valor razonable	BFORU-CV	A valor razonable	15-04-2030	AA-	204.065.342	
Activos a valor razonable	BPARC-AA	A valor razonable	05-12-2029	AA	373.127.177	
Activos a valor razonable	BPARC-AH	A valor razonable	10-03-2029	AA	202.476.783	
Activos a valor razonable	BPLZA-D	A valor razonable	25-10-2031	AA+	630.480.293	
Activos a valor razonable	BQUIN-F	A valor razonable	01-06-2032	AA+	131.920.750	
Activos a valor razonable	BENAE-D	A valor razonable	01-03-2035	AA	611.941.567	
Activos a valor razonable	BNPDBC011025	A valor razonable	01-10-2025	NA	100.000.000	
Total					-	23.380.127.511

Al 31 de diciembre de 2024

Tipo de activo	Descripción	Tipo de valuación	Fecha de vencimiento	Clasificación de riesgo	Monto MUS\$	
Activos a valor razonable	BTU0150326 288	A valor razonable	01-03-2026	NA	115.179	
Activos a valor razonable	BTU0150326 288	A valor razonable	01-03-2026	NA	38.393	
Activos a valor razonable	BBNSA00918 439	A valor razonable	01-09-2028	AAA	758.845	
Activos a valor razonable	BCHIBU0815 1100	A valor razonable	01-08-2029	AAA	1.160.702	
Activos a valor razonable	BBCIM31019 1104	A valor razonable	01-10-2028	AAA	548.331	
Activos a valor razonable	BBIC850522 1108	A valor razonable	01-05-2029	AA+	576.503	
Activos a valor razonable	BTU0001028 1309	A valor razonable	01-10-2028	NA	140.534	
Activos a valor razonable	BTU0001028 1309	A valor razonable	01-10-2028	NA	702.668	
Activos a valor razonable	BTU0001028 1309	A valor razonable	01-10-2028	NA	491.868	
Activos a valor razonable	BTU0001028 1309	A valor razonable	01-10-2028	NA	316.201	
Activos a valor razonable	BBCIK40519 1337	A valor razonable	01-05-2029	AAA	923.011	
Activos a valor razonable	BSTD210622 1353	A valor razonable	01-12-2029	AAA	756.787	
Activos a valor razonable	BCORAQ0710 1361	A valor razonable	01-07-2028	AA+	583.508	
Activos a valor razonable	BBNSA W0720 1362	A valor razonable	09-07-2029	AAA	360.314	
Activos a valor razonable	BBCIN11220 1377	A valor razonable	01-06-2027	AAA	74.742	
Activos a valor razonable	BTP0600433 1381	A valor razonable	01-04-2033	NA	1.023.908	
Total					-	8.571.493

Estimación del valor razonable

De acuerdo a NIIF 13 Medición de Valor Razonable (aplicada desde el 1 de enero de 2013), se entiende por “valor razonable”, el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimando utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de medición.

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo, o la transferencia de un pasivo a la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valoración, se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable, tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable, en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. 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.

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo presenta lo siguiente:

Al 30 de septiembre de 2025

Activos	Nivel I MS	Nivel II MS	Nivel III MS	Total MS
Efectivo y efectivo equivalente	5.549	-	-	5.549
Activos financieros a valor razonable	23.380.128	-	-	23.380.128
	23.385.677	-	-	23.385.677

Al 31 de diciembre de 2024

Activos	Nivel I MS	Nivel II MS	Nivel III MS	Total MS
Efectivo y efectivo equivalente	13.268	-	-	13.268
Activos financieros a valor razonable	8.571.493	-	-	8.571.493
	8.584.761	-	-	8.584.761



FONDO DE INVERSIÓN FYNsa DEUDA TÁCTICA

NOTA 7 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de la política de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Al respecto, para los estados financieros presentados, en general, no existen estimaciones ni supuestos que generen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos.

NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El saldo incluido como efectivo y efectivo equivalente se presenta de acuerdo con el siguiente detalle:

Efectivo y efectivo equivalente	30-09-2024	31-12-2024
	M\$	M\$
Banco de Chile	5.549	13.268
Total	5.549	13.268

NOTA 9 – ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo mantiene los siguientes Activos financieros a valor razonable con efecto en el resultado.

Instrumento	30-09-2025				31-12-2024			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	M\$	M\$	M\$	%	M\$	M\$	M\$	%
Títulos de Renta Variable	0	0	0	-	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	23.380.128	-	23.380.128	97,35%	8.571.493	-	8.571.493	98,92%
Subtotal	23.380.128	-	23.380.128	97,35%	8.571.493	-	8.571.493	98,92%
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	23.397.528	-	23.397.528	97,42%	8.571.493	-	8.571.493	98,92%



FONDO DE INVERSIÓN FYNsa DEUDA TÁCTICA

Movimientos de los activos a valor razonable con efecto en resultado	30-09-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Saldo inicio 01 de enero	8.571.493	-
Intereses y reajustes de instrumentos	539.995	182.008
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	155.102	(103.233)
Compras	35.096.775	13.707.100
Ventas	(20.814.147)	(5.219.662)
Otros movimientos	(169.090)	5.280
Totales	23.397.528	8.571.493

NOTA 10 – ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo mantiene los siguientes Activos financieros a costo amortizado:

Instrumento	30-09-2025				31-12-2024			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	M\$	M\$	M\$	%	M\$	M\$	M\$	%
<u>Títulos de Deuda</u>	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	80.021	-	80.021	-
Letras de créditos de bancos de 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	-	-	-	-	80.021	-	80.021	0,92%
<u>Inversiones No Registradas</u>	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Otras Inversiones</u>	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	80.021	-	80.021	0,92%



FONDO DE INVERSIÓN FYNsa DEUDA TÁCTICA

Movimientos de los activos financieros a costo amortizado	30-09-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Saldo inicio 01 de enero	80.021	-
Intereses y reajustes de instrumentos	-	-
Diferencia de cambio	-	-
Adiciones	19.940.000	1.080.000
Ventas	(20.023.842)	(1.000.232)
Intereses Percibidos	-	-
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	3.821	253
Totales	0	80.021

NOTA 11 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo mantiene las siguientes cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

Detalle	30-09-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Operaciones por liquidar	628.966	-
Total	628.966	-

NOTA 12 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo mantiene otros documentos y cuentas por cobrar por el siguiente monto

Detalle	30-09-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Otras cuentas por cobrar	1.432	-
Total	1.432	-

NOTA 13 – INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el fondo no mantiene Inversiones valorizadas por el método de la participación.

NOTA 14 – PROPIEDADES DE INVERSION

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el fondo no mantiene propiedades de inversión.

NOTA 15 – OTROS ACTIVOS

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el fondo no mantiene otros activos.

NOTA 16 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo mantiene las siguientes cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

Detalle	30-09-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Operaciones por liquidar	612.158	-
Total	612.158	-

NOTA 17 – REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el monto presentado corresponde a comisiones por pagar:

Detalle	30-09-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Comisión de administración	18.604	6.771
Total	18.604	6.771

NOTA 18 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 la composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	30-09-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Provisión auditoria	565	768
Provisión outsourcing contabilidad	790	1.270
Otras cuentas por pagar	3.589	1.726
Totales	4.944	3.764

NOTA 19 – CUOTAS EMITIDAS

Al 30 de septiembre de 2025 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo son las siguientes:

	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Cuotas disponibles
Serie A	8.422.086	0	8.422.086	8.422.086	0
Serie B	13.456.743	0	13.456.743	13.456.743	0

Los movimientos más relevantes de cuotas es el siguiente:

Serie A	30-09-2025			
Movimiento	Cuotas Comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	5.056.037	5.056.037	5.056.037	5.056.037
Colocaciones del período	4.114.167	4.114.167	4.114.167	4.114.167
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(748.118)	(748.118)	(748.118)	(748.118)
Saldos de cierre	8.422.086	8.422.086	8.422.086	8.422.086

Serie B	30-09-2025			
Movimiento	Cuotas Comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	3.468.059	3.468.059	3.468.059	3.468.059
Colocaciones del período	12.506.297	12.506.297	12.506.297	12.506.297
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(2.517.613)	(2.517.613)	(2.517.613)	(2.517.613)
Saldos de cierre	13.456.743	13.456.743	13.456.743	13.456.743

Al 31 de diciembre de 2024 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo son las siguientes:

	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Cuotas disponibles
Serie A	5.056.037	0	5.056.037	5.056.037	0
Serie B	3.468.059	0	3.468.059	3.468.059	0

Los movimientos más relevantes de cuotas es el siguiente:

Serie A	31-12-2024			
Movimiento	Cuotas Comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	-	-
Colocaciones del período	5.214.799	5.214.799	5.214.799	5.214.799
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(158.762)	(158.762)	(158.762)	(158.762)
Saldos de cierre	5.056.037	5.056.037	5.056.037	5.056.037

Serie B	31-12-2024			
Movimiento	Cuotas Comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	-	-
Colocaciones del período	4.533.772	4.533.772	4.533.772	4.533.772
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(1.065.713)	(1.065.713)	(1.065.713)	(1.065.713)
Saldos de cierre	3.468.059	3.468.059	3.468.059	3.468.059

NOTA 20 – REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no ha repartido beneficios.

NOTA 21 – RENTABILIDAD DEL FONDO

Al 30 de septiembre de 2025 el Fondo presenta una rentabilidad de:

Serie A

Tipo de Rentabilidad	Período Actual	Últimos 12 meses
Nominal	5,6461%	5,2350%
Real	2,7861%	1,0368%

Serie B

Tipo de Rentabilidad	Período Actual	Últimos 12 meses
Nominal	5,1868%	4,6458%
Real	2,3392%	0,4711%

La rentabilidad se obtiene por la variación porcentual entre la comparación de los valores cuotas de dos períodos. El valor cuota es determinado por el patrimonio dividido por el número de cuotas. Cuando el patrimonio y valor cuota actual esté rebajado por los dividendos otorgados entre el período base o inicio y el actual, el monto de dividendo por cuota es agregado al valor cuota actual. Respecto de las disminuciones de capital, podría darse una situación similar, la de agregar la porción de disminución por cuota.

NOTA 22 – VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene inversiones en los cuales aplique calcular valor económico.

NOTA 23 – INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene inversiones acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión.

NOTA 24 – EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no presentó excesos de inversión.

NOTA 25 – GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no mantiene gravámenes ni prohibiciones asociadas a sus inversiones.



FONDO DE INVERSIÓN FYNsa DEUDA TÁCTICA

NOTA 26 – CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el Fondo mantiene la siguiente custodia de valores:

Al 30 de septiembre de 2025

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	M\$			M\$		
Finanzas y Negocios S.A Corredores de Bolsa	23.397.528	100,00%	97,42%	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	23.397.528	100%	97,42%	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2024

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	M\$			M\$		
Finanzas y Negocios S.A Corredores de Bolsa	8.571.493	99,08%	98,92%	-	-	-
Otras Entidades	80.021	0,92%	0,92%	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	8.651.514	100%	100%	-	-	-

NOTA 27 – PARTES RELACIONADAS

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

a) **Remuneración por Administración**

El detalle de la remuneración a la administradora es el siguiente:

Detalle	30-09-2025 M\$	30-09-2024 M\$	01-07-2025 30-09-2025	27-08-2024 30-09-2024
Comisión de administración Fija	85.409	4.631	44.135	4.631
Comisión de administración Variable				
Total	85.409	4.631	44.135	4.631



FONDO DE INVERSIÓN FYNsa DEUDA TÁCTICA

La Administradora tendrá derecho a percibir del Fondo las remuneraciones que se indican a continuación:

Serie A

Remuneración fija: Hasta un 0,70% anual (IVA Incluido).

Remuneración variable: No aplica.

Serie B

Remuneración fija: Hasta un 0,1,20% anual (IVA Incluido).

Remuneración variable: No aplica.

La remuneración fija establecida para cada una de las Series será calculada sobre el patrimonio del Fondo, según la proporción que represente cada Serie en el patrimonio total del Fondo al último día hábil de cada mes (en adelante, la “Remuneración Fija”).

La Remuneración Fija establecida para las Series de Cuotas se devengará y deducirá mensualmente, por períodos vencidos, dentro de los diez primeros días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce. En caso de que el Fondo no cuente con recursos suficientes para pagar el monto total de la Remuneración Fija, ésta deberá contabilizarse como una cuenta por pagar, que deberá pagarse en su totalidad una vez que el Fondo cuente con recursos disponibles y suficientes para ello.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N° 335 de la Comisión de 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% por lo que, en caso de modificarse la referida tasa, la Remuneración por Administración se actualizará según la variación que experimente el IVA, a contar de la fecha de entrada en vigencia de la modificación respectiva. La actualización de la Remuneración Fija será informada directamente a los Aportantes del Fondo en la forma indicada en la letra a) de la letra I) siguiente.

Se deja constancia que una o más sociedades relacionadas a la Administradora conforme al artículo 100 de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, podrían tener derecho a percibir comisiones de colocación por su gestión en la colocación privada de las acciones o participaciones de las Entidades, a ser pagadas por sus administradores o quienes estos designen.

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; no mantienen cuotas del Fondo.

c) Transacciones con personas relacionadas

Al 30 de septiembre de 2025 el Fondo no presenta transacciones con personas relacionadas.



FONDO DE INVERSIÓN FYNsa DEUDA TÁCTICA

NOTA 28 – GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12 LEY N° 20.712).

Al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el detalle de la garantía es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Seguro	Cesce Chile Aseguradora S.A	Banco de Chile	10.000	10-01-2025	10-01-2026
Póliza de Seguro	HDI Seguros	Banco de Chile	10.000	19-07-2024	10-01-2025

NOTA 29 – OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Al 30 de septiembre de 2025 los otros gastos de operación del Fondo corresponden a los siguientes:

Tipo de Gasto	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto Acumulado Ejercicio Anterior	Monto Acumulado Trimestre Actual	Monto Acumulado Trimestre Anterior
	30-09-2025	30-09-2024	01.07.2025	27-08-2024
	M\$	M\$	30.09.2025	30.09.2024
Outsourcing Contabilidad	2.650	293	962	293
Auditoría Externa	572	73	193	73
Otros Gastos	19.792	1.327	11.387	1.327
Totales	23.014	1.693	12.542	1.693
% Sobre el activo del fondo	0,0958%	0,0229%	0,0006%	0,0229%

NOTA 30 – INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

SERIE A

Año 2025

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio M\$	N° Aportantes
1	1.022,9200	1.022,9200	4.819.202	1
2	1.031,5800	1.031,5800	4.185.186	1
3	1.038,6100	1.038,6100	4.980.941	2
4	1.048,4900	1.048,4900	5.314.973	1
5	1.047,8200	1.047,8200	5.857.275	1
6	1.052,0700	1.052,0700	6.197.728	1
7	1.060,2800	1.060,2800	8.356.647	1
8	1.066,8600	1.066,8600	8.469.498	1
9	1.072,2300	1.072,2300	9.030.447	1



FONDO DE INVERSIÓN FYNsa DEUDA TÁCTICA

Año 2024

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
8	999,6700	999,6700	4.105.171	1
9	1.019,9600	1.019,9600	4.178.371	1
10	1.005,9300	1.005,9300	5.148.288	1
11	1.018,2600	1.018,2600	5.188.569	1
12	1.015,9900	1.015,9900	5.136.870	1

SERIE B

Año 2025

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
1	1.020,7100	1.020,7100	4.201.454	1
2	1.028,9600	1.028,9600	4.185.153	1
3	1.035,5300	1.035,5300	3.773.696	2
4	1.044,9500	1.044,9500	3.696.020	1
5	1.043,8300	1.043,8300	3.256.563	1
6	1.047,6400	1.047,6400	4.785.597	1
7	1.055,3700	1.055,3700	5.482.237	1
8	1.061,4600	1.061,4600	12.875.628	1
9	1.066,3700	1.066,3700	14.349.922	1

Año 2024

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
8	999,6000	999,6000	265.830	1
9	1.019,4600	1.019,4600	2.619.425	1
10	1.005,0200	1.005,0200	3.712.805	1
11	1.016,9200	1.016,9200	3.992.778	1
12	1.014,2200	1.014,2200	3.517.376	1

NOTA 31 – CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

El fondo no tiene subsidiarias o filiales ni asociadas o coligadas a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

NOTA 32 – SANCIONES

Al 30 de septiembre de 2025 el Fondo no presenta sanciones que informar.



FONDO DE INVERSIÓN FYNSA DEUDA TÁCTICA

NOTA 33 – HECHOS RELEVANTES

El 05 de junio de 2025 se reparte dividendos por M\$15.500

Al 30 de septiembre de 2025 no existen más hechos relevantes.

NOTA 34 – HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Administración, entre el 01 de octubre de 2025 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que afecten la situación económica y financiera del Fondo.



FONDO DE INVERSIÓN FYNSA DEUDA TÁCTICA

CARTERAS DE INVERSIÓN: INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Al 30 de septiembre de 2025

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera (3)	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento (4)	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre (2)	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
											TIR valor por precio (1)	Código de valorización (5)	Base tasa	Tipo de interés (6)				del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
1: Activos financieros	BTP0600433	60805000	CL	Chile	BTP	01-04-2033	1: Instrumento no sujeto a restricciones	000 Sin Grupo Empresarial o no Asignad	20000000.0000	\$\$	5,6209	1: TIR	205942,828	NC: Nominal compuesto	211.498	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,8807
1: Activos financieros	BTP0600433	60805000	CL	Chile	BTP	01-04-2033	1: Instrumento no sujeto a restricciones	000 Sin Grupo Empresarial o no Asignad	20000000.0000	\$\$	5,6209	1: TIR	205891,777	NC: Nominal compuesto	211.498	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,8807
1: Activos financieros	BTP0600433	60805000	CL	Chile	BTP	01-04-2033	1: Instrumento no sujeto a restricciones	000 Sin Grupo Empresarial o no Asignad	90000000.0000	\$\$	5,6209	1: TIR	92592,422	NC: Nominal compuesto	95.079	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,3959
1: Activos financieros	BTP0470930	60805000	CL	Chile	BTP	01-09-2030	1: Instrumento no sujeto a restricciones	000 Sin Grupo Empresarial o no Asignad	130000000.0000	\$\$	5,3720	1: TIR	126576,055	NC: Nominal compuesto	127.135	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,5294
1: Activos financieros	BTP0470930	60805000	CL	Chile	BTP	01-09-2030	1: Instrumento no sujeto a restricciones	000 Sin Grupo Empresarial o no Asignad	270000000.0000	\$\$	5,3720	1: TIR	262944,906	NC: Nominal compuesto	264.050	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,0995
1: Activos financieros	BTU0190930	60805000	CL	Chile	BTU	01-09-2030	1: Instrumento no sujeto a restricciones	000 Sin Grupo Empresarial o no Asignad	3000.0000	UF	2,2252	1: TIR	116378,828	RC: Real compuesto	116.916	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,4868
1: Activos financieros	BTU0200335	60805000	CL	Chile	BTU	01-03-2035	1: Instrumento no sujeto a restricciones	000 Sin Grupo Empresarial o no Asignad	5000.0000	UF	2,3400	1: TIR	189283,411	RC: Real compuesto	192.323	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,8008
1: Activos financieros	BBCK40519	97006000	CL	Chile	BB	01-05-2029	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA 013 Banco de Crédito e Inversiones	25000.0000	UF	2,6072	1: TIR	922593,197	RC: Real compuesto	975.530	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	4,0620
1: Activos financieros	BBCK40519	97006000	CL	Chile	BB	01-05-2029	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA 013 Banco de Crédito e Inversiones	9000.0000	UF	2,6072	1: TIR	346393,09	RC: Real compuesto	351.191	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,4623
1: Activos financieros	BBCKM1019	97006000	CL	Chile	BB	01-10-2028	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA 013 Banco de Crédito e Inversiones	15000.0000	UF	2,5000	1: TIR	540764,698	RC: Real compuesto	579.931	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	2,4148
1: Activos financieros	BBCKM1019	97006000	CL	Chile	BB	01-10-2030	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA 013 Banco de Crédito e Inversiones	5000.0000	UF	2,6922	1: TIR	182024,197	RC: Real compuesto	188.113	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,7833
1: Activos financieros	BBCKS30223	97006000	CL	Chile	BB	01-02-2030	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA 013 Banco de Crédito e Inversiones	5000.0000	UF	2,6494	1: TIR	200466,162	RC: Real compuesto	201.336	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,8383
1: Activos financieros	BBCKS30223	97006000	CL	Chile	BB	01-02-2030	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA 013 Banco de Crédito e Inversiones	10000.0000	UF	2,6494	1: TIR	401588,877	RC: Real compuesto	402.672	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,6767
1: Activos financieros	BBCKS50522	97080000	CL	Chile	BB	01-05-2029	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA 002 Banco BICE	15000.0000	UF	2,7274	1: TIR	579386,207	RC: Real compuesto	605.523	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	2,5213
1: Activos financieros	BBCKS10325	97080000	CL	Chile	BB	01-03-2031	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA 002 Banco BICE	10000.0000	UF	2,7698	1: TIR	388466,709	RC: Real compuesto	390.722	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,6269
1: Activos financieros	BBNSA07020	97018000	CL	Chile	BB	09-07-2029	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA 032 Scotiabank Chile	10000.0000	UF	2,6330	1: TIR	356600,633	RC: Real compuesto	378.968	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,5780
1: Activos financieros	BBNSA1120	97018000	CL	Chile	BB	09-12-2029	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA 032 Scotiabank Chile	10000.0000	UF	2,6750	1: TIR	358451,519	RC: Real compuesto	360.206	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,4999
1: Activos financieros	BBNSB0920	97018000	CL	Chile	BB	09-09-2030	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA 032 Scotiabank Chile	15000.0000	UF	2,7300	1: TIR	514530,559	RC: Real compuesto	529.488	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	2,2047
1: Activos financieros	BBNSB0321	97018000	CL	Chile	BB	09-03-2028	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA 032 Scotiabank Chile	10000.0000	UF	2,3274	1: TIR	396536,667	RC: Real compuesto	401.969	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,6738
1: Activos financieros	BBNSB0321	97018000	CL	Chile	BB	09-03-2030	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA 032 Scotiabank Chile	5000.0000	UF	2,6622	1: TIR	194358,3	RC: Real compuesto	200.710	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,8357
1: Activos financieros	BBNSBM0822	97018000	CL	Chile	BB	01-08-2030	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA 032 Scotiabank Chile	5000.0000	UF	2,6648	1: TIR	195605,175	RC: Real compuesto	198.770	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,8277
1: Activos financieros	BBNSBM0822	97018000	CL	Chile	BB	01-08-2030	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA 032 Scotiabank Chile	5000.0000	UF	2,6648	1: TIR	193348,043	RC: Real compuesto	198.770	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,8277
1: Activos financieros	BBNSB70223	97018000	CL	Chile	BB	01-02-2031	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA 032 Scotiabank Chile	5000.0000	UF	2,7236	1: TIR	195865,284	RC: Real compuesto	196.215	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,8170
1: Activos financieros	BBNSCE1124	97018000	CL	Chile	BB	09-11-2031	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA 032 Scotiabank Chile	5000.0000	UF	2,7800	1: TIR	197904,773	RC: Real compuesto	202.377	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,8427
1: Activos financieros	BCHBLU0815	97004000	CL	Chile	BB	01-08-2029	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA 003 Banco de Chile	30000.0000	UF	2,6567	1: TIR	1145957,13	RC: Real compuesto	1.204.878	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	5,0170
1: Activos financieros	BCHBX0815	97004000	CL	Chile	BB	01-02-2030	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA 003 Banco de Chile	10000.0000	UF	2,6668	1: TIR	399460,43	RC: Real compuesto	402.022	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,6740
1: Activos financieros	BCHICG0815	97004000	CL	Chile	BB	01-08-2032	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA 003 Banco de Chile	10000.0000	UF	2,7874	1: TIR	401574,339	RC: Real compuesto	404.348	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,6837
1: Activos financieros	BCHICG0815	97004000	CL	Chile	BB	01-08-2032	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA 003 Banco de Chile	5000.0000	UF	2,7874	1: TIR	201680,211	RC: Real compuesto	202.174	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,8418
1: Activos financieros	BCHHEV1117	97004000	CL	Chile	BB	01-11-2029	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA 003 Banco de Chile	5000.0000	UF	2,6542	1: TIR	193227,335	RC: Real compuesto	194.963	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,8118
1: Activos financieros	BCHFC0721	97004000	CL	Chile	BB	01-01-2030	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA 003 Banco de Chile	5000.0000	UF	2,6627	1: TIR	191067,349	RC: Real compuesto	196.533	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,8183
1: Activos financieros	BCHFHI1221	97004000	CL	Chile	BB	01-12-2030	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA 003 Banco de Chile	5000.0000	UF	2,7000	1: TIR	195889,106	RC: Real compuesto	198.176	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,8252
1: Activos financieros	BCHFUF0522	97004000	CL	Chile	BB	01-11-2032	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA 003 Banco de Chile	5000.0000	UF	2,8300	1: TIR	193791,172	RC: Real compuesto	196.659	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,8189



FONDO DE INVERSIÓN FYNESA DEUDA TÁCTICA

1: Activos Financieros	BCNOCO0820	99500410	CL: Chile	BB	10-08-2030	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	016 Banco Consorcio	10000.0000	UF	2,7753	1: TFR	370996,128	RC: Real compuesto	382,272	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,5917
1: Activos Financieros	BCNODQ1121	99500410	CL: Chile	BB	20-11-2030	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	016 Banco Consorcio	3000.0000	UF	2,8100	1: TFR	117061,491	RC: Real compuesto	119,587	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,4979
1: Activos Financieros	BCNODQ1121	99500410	CL: Chile	BB	20-11-2030	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	016 Banco Consorcio	10000.0000	UF	2,8100	1: TFR	385015,649	RC: Real compuesto	398,623	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,6598
1: Activos Financieros	BCNOFED225	99500410	CL: Chile	BB	04-08-2029	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	016 Banco Consorcio	10000.0000	UF	2,7167	1: TFR	393229,74	RC: Real compuesto	400,685	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,6684
1: Activos Financieros	BCNOFED225	99500410	CL: Chile	BB	04-08-2030	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	016 Banco Consorcio	5000.0000	UF	2,7769	1: TFR	195941,018	RC: Real compuesto	200,298	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,8340
1: Activos Financieros	BINTA00424	97011000	CL: Chile	BB	01-10-2029	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	136 GRUPO CCHC	10000.0000	UF	2,8007	1: TFR	407461,365	RC: Real compuesto	416,862	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,7358
1: Activos Financieros	BINTAP1124	97011000	CL: Chile	BB	01-05-2029	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	136 GRUPO CCHC	5000.0000	UF	2,7700	1: TFR	196038,961	RC: Real compuesto	202,132	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,8417
1: Activos Financieros	BINT-R0919	97011000	CL: Chile	BB	01-09-2030	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	136 GRUPO CCHC	1500.0000	UF	2,8995	1: TFR	53130,107	RC: Real compuesto	54,299	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,2261
1: Activos Financieros	BITAAB1013	97023000	CL: Chile	BB	01-10-2029	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	076 Banco Itaú Corpbanca	10000.0000	UF	2,7081	1: TFR	410880,061	RC: Real compuesto	418,251	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,7415
1: Activos Financieros	BITAAB1013	97023000	CL: Chile	BB	01-10-2029	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	076 Banco Itaú Corpbanca	10000.0000	UF	2,7081	1: TFR	410940,069	RC: Real compuesto	418,251	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,7415
1: Activos Financieros	BITACV0418	97023000	CL: Chile	BB	09-10-2029	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	076 Banco Itaú Corpbanca	15000.0000	UF	2,7104	1: TFR	575824,835	RC: Real compuesto	582,376	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	2,4249
1: Activos Financieros	BITACV0418	97023000	CL: Chile	BB	09-10-2030	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	076 Banco Itaú Corpbanca	5000.0000	UF	2,7801	1: TFR	185287,056	RC: Real compuesto	192,301	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,8007
1: Activos Financieros	BITAD0521	97023000	CL: Chile	BB	09-05-2030	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	076 Banco Itaú Corpbanca	10000.0000	UF	2,7522	1: TFR	364485,87	RC: Real compuesto	366,979	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,5281
1: Activos Financieros	BITAD0321	97023000	CL: Chile	BB	09-03-2031	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	076 Banco Itaú Corpbanca	10000.0000	UF	2,7617	1: TFR	357797,015	RC: Real compuesto	360,548	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,5013
1: Activos Financieros	BSECD30319	97053000	CL: Chile	BB	01-09-2029	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	035 Banco Security	10000.0000	UF	2,7350	1: TFR	369646,896	RC: Real compuesto	370,124	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,5411
1: Activos Financieros	BSECD30319	97053000	CL: Chile	BB	01-09-2029	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	035 Banco Security	5000.0000	UF	2,7350	1: TFR	181343,013	RC: Real compuesto	185,062	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,7706
1: Activos Financieros	BSECD40120	97053000	CL: Chile	BB	01-07-2030	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	035 Banco Security	11000.0000	UF	2,7861	1: TFR	388112,476	RC: Real compuesto	391,330	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,6295
1: Activos Financieros	BSECD60521	97053000	CL: Chile	BB	01-11-2031	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	035 Banco Security	5000.0000	UF	2,8250	1: TFR	181484,345	RC: Real compuesto	183,140	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,7626
1: Activos Financieros	BSTD130923	97036000	CL: Chile	BB	01-09-2029	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA	014 Banco Santander - Chile	3000.0000	UF	2,6529	1: TFR	120288,543	RC: Real compuesto	122,129	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,5085
1: Activos Financieros	BSTD10622	97036000	CL: Chile	BB	01-12-2029	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA	014 Banco Santander - Chile	7000.0000	UF	2,6651	1: TFR	277787,481	RC: Real compuesto	280,016	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,1660
1: Activos Financieros	BSTD210622	97036000	CL: Chile	BB	01-12-2029	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA	014 Banco Santander - Chile	5000.0000	UF	2,6651	1: TFR	192839,256	RC: Real compuesto	200,011	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,8328
1: Activos Financieros	BSTD210622	97036000	CL: Chile	BB	01-12-2029	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA	014 Banco Santander - Chile	20000.0000	UF	2,6651	1: TFR	767407,636	RC: Real compuesto	800,046	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	3,3313
1: Activos Financieros	BSTDW91221	97036000	CL: Chile	BB	01-06-2031	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA	014 Banco Santander - Chile	5000.0000	UF	2,7453	1: TFR	192411,141	RC: Real compuesto	198,917	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,8283
1: Activos Financieros	BAMAG-A	76215628	CL: Chile	BE	01-04-2034	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	153 GRUPO 0153	3000.0000	UF	2,9971	1: TFR	122371,886	RC: Real compuesto	126,118	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,5251
1: Activos Financieros	BANOR-D	76496130	CL: Chile	BE	15-03-2038	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AAA	145 GRUPO 0145	10000.0000	UF	3,1630	1: TFR	399460,959	RC: Real compuesto	406,535	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,7011
1: Activos Financieros	BARAU-W	93458000	CL: Chile	BE	10-10-2028	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	001 GRUPO ANGELINI	5000.0000	UF	2,5606	1: TFR	190818,759	RC: Real compuesto	196,774	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,8193
1: Activos Financieros	BAVSLU-B	76052927	CL: Chile	BE	15-10-2031	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	145 GRUPO 0145	5000.0000	UF	2,8748	1: TFR	195165,133	RC: Real compuesto	200,282	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,8339
1: Activos Financieros	BCBNC-S	93834000	CL: Chile	BE	04-09-2032	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	199 CENCOSUD	10000.0000	UF	3,0848	1: TFR	395281,596	RC: Real compuesto	398,500	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,6593
1: Activos Financieros	BCFSA-J	99500410	CL: Chile	BE	15-05-2029	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	016 GRUPO CONSORCIO	6000.0000	UF	2,7641	1: TFR	222779,309	RC: Real compuesto	229,848	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,9571
1: Activos Financieros	BCGEH-K	76411321	CL: Chile	BE	02-12-2031	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	018 GRUPO STATE GRID	15000.0000	UF	3,0066	1: TFR	624142,548	RC: Real compuesto	632,337	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	2,6330
1: Activos Financieros	BCSMU-AQ	76012676	CL: Chile	BE	15-03-2029	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	289 GRUPO SMUJ	10000.0000	UF	2,9756	1: TFR	405699,259	RC: Real compuesto	411,086	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,7117
1: Activos Financieros	BCSMU-B	76012676	CL: Chile	BE	01-06-2032	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	289 GRUPO SMUJ	3000.0000	UF	3,0570	1: TFR	76093,565	RC: Real compuesto	78,066	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,3251
1: Activos Financieros	BCSSA-A	76433310	CL: Chile	BE	25-04-2029	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	199 CENCOSUD	5000.0000	UF	2,7804	1: TFR	186353,139	RC: Real compuesto	193,373	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,8052
1: Activos Financieros	BEOP-C	90690000	CL: Chile	BE	30-11-2030	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	001 GRUPO ANGELINI	10000.0000	UF	2,8556	1: TFR	417449,994	RC: Real compuesto	426,216	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,7747
1: Activos Financieros	BFORU-CV	96678790	CL: Chile	BE	15-04-2030	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	219 GRUPO FORUM	5000.0000	UF	3,2931	1: TFR	196784,65	RC: Real compuesto	204,065	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,8497
1: Activos Financieros	BPARC-AA	94627000	CL: Chile	BE	05-12-2029	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	156 Parque Arauco S.A.	10000.0000	UF	2,9379	1: TFR	370326,177	RC: Real compuesto	373,127	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	1,5537
1: Activos Financieros	BPARC-AH	94627000	CL: Chile	BE	10-03-2029	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	156 Parque Arauco S.A.	5000.0000	UF	2,8672	1: TFR	198613,673	RC: Real compuesto	202,477	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,8431
1: Activos Financieros	BPLZA-D	76017019	CL: Chile	BE	25-10-2031	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	073 GRUPO FALABELLA	15000.0000	UF	2,8940	1: TFR	616280,482	RC: Real compuesto	630,480	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	2,6252
1: Activos Financieros	BQUIN-F	91705000	CL: Chile	BE	01-06-2032	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	003 GRUPO LUKSIC	5000.0000	UF	2,7500	1: TFR	127959,7	RC: Real compuesto	131,921	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,5493
1: Activos Financieros	BNAE-D	90286000	CL: Chile	BE	01-03-2035	1: Instrumento no sujeto a restricciones	AA	019 GRUPO SIGDO KOPFERS S.A	15000.0000	UF	3,0157	1: TFR	610455,232	RC: Real compuesto	611,942	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	2,5480
1: Activos Financieros	BNFDB011025	97029000	CL: Chile	FDBC	01-10-2025	1: Instrumento no sujeto a restricciones		000 Sin Grupo Empresarial o no Asignado	100000000.0000	\$\$	0,3901	1: TFR	99975,006	RC: Real compuesto	100,000	\$\$	CL: Chile	0,0000	0,0000	0,4164
															TOTAL	23.380,128			TOTAL	97,3523



FONDO DE INVERSIÓN FYNsa DEUDA TÁCTICA

ANEXO
ESTADOS COMPLEMENTARIOS

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADOS Y REALIZADOS	30-09-2025 M\$	30-09-2024 M\$
Utilidad(pérdida) neta realizada de inversiones	180.296	15.673
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	36.861	15.673
Intereses percibidos en título de deuda	143.435	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operación con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Pérdida no realizada de inversiones	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operación con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Utilidad no realizada de inversiones	551.662	96.545
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	458.249	92.833
Intereses devengados de títulos de deuda	93.413	3.712
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	(108.423)	(6.324)
Costos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(85.409)	(4.631)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(23.014)	(1.693)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Resultado neto del ejercicio	623.535	105.894



FONDO DE INVERSIÓN FYNSA DEUDA TÁCTICA

ANEXO ESTADOS COMPLEMENTARIOS

ESTADO DE UTILIDAD PARA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	30-09-2025	30-09-2024
	MS	MS
Beneficio neto percibido del ejercicio	71.873	9.349
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	180.296	15.673
Pérdida no realizada de inversiones	-	-
Gasto del ejercicio	(108.423)	(6.324)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
Dividendos provisorios	(15.500)	
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	51.205	
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	51.205	
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	51.205	
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio		
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	
Dividendos definitivos declarados	-	
Pérdida devengada acumulada	-	
Pérdida devengada acumulada inicial	-	
Abono a pérdida devengada acumulada	-	
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	
Monto susceptible a distribuir	107.578	9.349