

FONDO DE INVERSIÓN DEUDA TÁCTICA

Estados Financieros al 30 de junio de 2026 y 2025

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****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 adopción anticipada.

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

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**

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	01-01-2026 30-06-2026	01-01-2025 31-12-2025
		M\$	M\$
Activo Corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	8	18.671	34.334
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	28.134.040	23.311.025
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	580.000	209.843
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	11	41.483	81.274
Otros documentos y cuentas por cobrar	12	4.687	2.716
Otros activos		-	-
Total Activo Corriente		28.778.881	23.639.192
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		28.778.881	23.639.192

PASIVOS	Nota	01-01-2026 30-06-2026	01-01-2025 31-12-2025
		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	-	131.649
Remuneraciones sociedad administradora	17	21.920	20.401
Otros documentos y cuentas por pagar	18	9.673	7.131
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total Pasivo Corriente		31.593	159.181
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		27.024.713	22.553.567
Otras reservas		-	-
Resultado acumulado		926.444	84.559
Resultado del ejercicio		859.131	857.385
Dividendos provisorios		(63.000)	(15.500)
Total Patrimonio Neto		28.747.288	23.480.011
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		28.778.881	23.639.192

FONDO DE INVERSIÓN FYNsa DEUDA TÁCTICA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADO DE RESULTADO			01-01-2026 30-06-2026	01-01-2025 30-06-2025	01.04.2026 30.06.2026	01.04.2025 30.06.2025
		Nota	M\$	M\$	M\$	M\$
INGRESOS/PERDIDAS DE LA OPERACIÓN						
Intereses y reajustes			1.154.244	293.436	895.594	139.474
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			(262.437)	50.752	(661.804)	(11.666)
Resultado en venta de instrumentos financieros			131.420	25.969	69.002	24.427
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			1.023.227	370.157	302.792	154.235
GASTOS						
Depreciaciones			-	-	-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia			-	-	-	-
Comisión de administración		27	(135.079)	(41.274)	(70.745)	(21.060)
Honorarios por custodia y administración			-	-	-	-
Gastos de transacción			-	-	-	-
Otros gastos de operación		29	(29.017)	(10.472)	(14.346)	(6.306)
Total gastos de operación			(164.096)	(51.746)	(85.091)	(27.366)
Utilidad de la operación			859.131	318.411	217.701	126.869
Costos financieros			-	-	-	-
Utilidad antes de impuesto			859.131	318.411	217.701	126.869
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior			-	-	-	-
Resultado del ejercicio			859.131	318.411	217.701	126.869
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			859.131	318.411	217.701	126.869

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO 2026

30-06-2026

		2026								
Concepto	Aportes	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 -)	22.553.567	-	-	-	-	-	84.559	857.385	(15.500)	23.480.011
Cambios contables (+ ó -)	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal (+ ó -)	22.553.567	-	-	-	-	-	84.559	857.385	(15.500)	23.480.011
Aportes (+)	11.981.217	-	-	-	-	-	-	-	-	11.981.217
Repartos de patrimonio (-)	(7.510.071)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.510.071)
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	(63.000)	(63.000)
Resultados integrales del ejercicio:										
▪ Resultado del Ejercicio (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	859.131	-	859.131
▪ Otros resultados integrales (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	841.885	(857.385)	15.500	-
Totales (+ ó -)	27.024.713	-	-	-	-	-	926.444	859.131	(63.000)	28.747.288

30-06-2025

		2025								
Concepto	Aportes	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	-	-	-	-	-	-	84.559	-	8.654.247
Cambios contables (+ ó -)	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal (+ ó -)	8.569.688	-	-	-	-	-	-	84.559	-	8.654.247
Aportes (+)	3.814.997	-	-	-	-	-	-	-	-	3.814.997
Repartos de patrimonio (-)	(1.788.830)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.788.830)
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.500)	(15.500)
Resultados integrales del ejercicio: ▪ Resultado del Ejercicio (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	318.411	-	318.411
▪ Otros resultados integrales (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	84.559	(84.559)	-	-
Totales (+ ó -)	10.595.855	-	-	-	-	-	84.559	318.411	(15.500)	10.983.325

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCEPTO	01-01-2026 30-06-2026	01-01-2025 30-06-2025
	M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Cobro de arrendamiento de bienes raíces	-	-
Venta de inmuebles	-	-
Compra de activos financieros	(89.250.809)	(30.846.605)
Venta de activos financieros	84.551.609	28.749.543
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	436.193	117.389
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar	-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar	(24.439)	(8.890)
Otros gastos de operación pagados	(136.363)	(37.532)
Otros ingresos de operación percibidos	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	(4.423.809)	(2.026.095)
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	11.981.217	3.814.997
Reparto de patrimonio	(7.510.071)	(1.788.830)
Reparto de dividendos	(63.000)	(813)
Otros	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	4.408.146	2.025.354
Aumento (disminución)neto de efectivo y efectivo equivalente	(15.663)	(741)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	34.334	13.268
Diferencias de cambio sobre efectivo y efectivo equivalentes	-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalentes	18.671	12.527

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 2024 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.

1.4 Modificaciones al Reglamento Interno

El 28 de agosto del 2024 el Reglamento Interno fue 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 inició 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.

2.2 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, y los Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo, al 30 de junio de 2026 y al 30 de junio de 2025.

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:

30-06-2026

Unidades de Fomento (UF)	40.820,31
Dólar Estadounidense	922,21

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 IFRS 9.

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, entendiendo 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.

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.

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:

1. Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones vigentes en estos estados financieros:

Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF	Períodos anuales que comiencen a partir del
Falta de intercambiabilidad (Modificaciones a la NIC 21)	1 de enero de 2025
Precio de transacción (Modificaciones a la NIIF 9)	1 de enero de 2026
Introducción e información a revelar sobre el riesgo de crédito (modificaciones a las directrices sobre la implementación de la NIIF 7)	1 de enero de 2026
Contabilidad de coberturas por parte de un adoptante por primera vez (enmiendas a la NIIF 1)	1 de enero de 2026
Ganancias o pérdidas por baja en cuentas (modificaciones a la NIIF 7)	1 de enero de 2026
Información a revelar de la diferencia diferida entre el valor razonable y el precio de transacción (modificaciones a la guía sobre la implementación de la NIIF 7)	1 de enero de 2026
Determinación de un "agente de facto" (modificaciones a la NIIF 10)	1 de enero de 2026
Baja en cuentas de pasivos por arrendamiento (modificaciones a la NIIF 9)	1 de enero de 2026
Método del costo (modificaciones a la NIC 7)	1 de enero de 2026
Acuerdos de compra de energía (modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7)	1 de enero de 2026
Modificaciones a la clasificación y valoración de los instrumentos financieros (NIIF 7 y NIIF 9)	1 de enero de 2026

La aplicación de estas enmiendas, estándares e interpretaciones no ha tenido un impacto en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilidad de transacciones o acuerdos futuros.

- b) Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF	Períodos anuales que comiencen a partir del
Estados financieros primarios (NIIF 18)	1 de enero de 2027
Iniciativa de divulgación—subsidiarias sin responsabilidad pública: divulgaciones (NIIF 19)	1 de enero de 2027
Modificaciones a la NIIF 19 - subsidiarias sin responsabilidad pública: divulgaciones (NIIF 19)	1 de enero de 2027
Traducción a una moneda de presentación hiperinflacionaria (NIC 21)	1 de enero de 2027

La administración está analizando el impacto de la aplicación de las nuevas normas. En la etapa actual del análisis, aún en desarrollo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán.

NOTA 4. CAMBIOS CONTABLES

Al 30 de junio de 2026 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
 - Riesgo de mercado
 - Riesgo de tipo de cambio
 - 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 junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el activo del Fondo presenta la siguiente composición:

Al 30 de junio de 2026				
Tipo de activo	Descripción	Tipo de valuación	Monto M\$	% del total del Activo
Efectivo y efectivo equivalente	Banco	A valor razonable	18.671	0,065%
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Pagarés y bonos	A valor razonable	28.134.040	97,759%
Activos financieros a costo amortizado	Depósito a plazo fijo	Costo amortizado	580.000	2,015%
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Operaciones por liquidar	Costo amortizado	41.483	0,144%
Otros documentos y cuentas por cobrar	Operaciones por liquidar	Costo amortizado	4.687	0,016%
			28.778.881	100%

Al 31 de diciembre de 2025				
Tipo de activo	Descripción	Tipo de valuación	Monto M\$	% del total del Activo
Efectivo y efectivo equivalente	Banco	A valor razonable	34.334	0,145%
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Pagarés y bonos	A valor razonable	23.311.025	98,612%
Activos financieros a costo amortizado	Depósito a plazo fijo	Costo amortizado	209.843	0,888%
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Operaciones por liquidar	Costo amortizado	81.274	0,344%
Otros documentos y cuentas por cobrar	Operaciones por liquidar	Costo amortizado	2.716	0,011%
			23.639.192	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 junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 la composición de los activos y pasivos, por moneda, es la siguiente:

Al 30 de junio de 2026

Activos	Descripción	Tipo de moneda	Monto M\$
Efectivo y efectivo equivalente	Banco	\$	18.671
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Pagarés y bonos	\$	28.134.040
Activos financieros a costo amortizado	Depósito a plazo fijo	\$	580.000
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Operaciones por liquidar	\$	41.483
Otros documentos y cuentas por cobrar	Operaciones por liquidar	\$	4.687
			28.778.881

Pasivos	Descripción	Tipo de moneda	Monto M\$
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	Operaciones por liquidar	\$	-
Remuneraciones sociedad administradora	Comisión Sociedad Administradora	\$	21.920
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	\$	9.673
			31.593

Al 31 de diciembre de 2025

Activos	Descripción	Tipo de moneda	Monto M\$
Efectivo y efectivo equivalente	Banco	\$	34.334
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Pagarés y bonos	\$	23.311.025
Activos financieros a costo amortizado	Depósito a plazo fijo	\$	209.843
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Operaciones por liquidar	\$	81.274
Otros documentos y cuentas por cobrar	Operaciones por liquidar	\$	2.716
			23.639.192

Pasivos	Descripción	Tipo de moneda	Monto M\$
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	Operaciones por liquidar	\$	131.649
Remuneraciones sociedad administradora	Comisión Sociedad Administradora	\$	20.401
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	\$	7.131
			159.181

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.

Adicionalmente a lo anterior, el fondo determina como medida de sensibilidad al riesgo de tasa de interés la métrica de DV01, la cual indica el impacto que tendría la valorización de la cartera total del fondo ante un movimiento paralelo de un 1 punto base (0,01%) en la curva de tasas de interés.

Tramos (años)	DV01 (Clp)
0 a 2	154
2 a 5	6.056.858
5 a 10	6.754.950
10 o más	-
Total	12.811.962

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 se presenta:

Al 30 de junio de 2026

Activos	Descripción	Tasa de interés	Monto MS
Efectivo y efectivo equivalente	Banco	0%	18.671
Activos financieros a valor razonable	Pagarés y bonos	0%	28.134.040
Activos financieros a costo amortizado	Depósito a plazo fijo	4,33%	580.000
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Operaciones por liquidar	0%	41.483
Otros documentos y cuentas por cobrar	Operaciones por liquidar	0%	4.687
			28.778.881
Pasivos	Descripción	Tasa de interés	Monto MS
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	Operaciones por liquidar	0%	-
Remuneraciones sociedad administradora	Comisión Sociedad Administradora	0%	21.920
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	0%	9.673
			31.593

* Las tasas de interés para los distintos instrumentos van desde 5,15% a 6,82% anual.

Al 31 de diciembre de 2025

Activos	Descripción	Tasa de interés	Monto MS
Efectivo y efectivo equivalente	Banco	0%	34.334
Activos financieros a valor razonable	Pagarés y bonos	0%	23.311.025
Activos financieros a costo amortizado	Depósito a plazo fijo	0%	209.843
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Operaciones por liquidar	0%	81.274
Otros documentos y cuentas por cobrar	Operaciones por liquidar	0%	2.716
			23.639.192
Pasivos	Descripción	Tasa de interés	Monto MS
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	Operaciones por liquidar	0%	131.649
Remuneraciones sociedad administradora	Comisión Sociedad Administradora	0%	20.401
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar	0%	7.131
			159.181

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 junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 la composición de los activos y pasivos en base a su liquidez es la siguiente:

Al 30 de junio de 2026

Tipo de Activo		Caja	Vencido menor	Vencido de 30	Vencido a
Activos	Descripción	(activo líquido)	a 30 días	días a 1 año	más de 1 año
Efectivo y efectivo equivalente	Banco	18.671			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Pagarés y bonos				28.134.040
Activos financieros a costo amortizado	Depósito a plazo fijo		580.000		
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Operaciones por liquidar		41.483		
Otros documentos y cuentas por cobrar	Operaciones por liquidar		4.687		
	Total	18.671	626.170		28.134.040
Pasivos			Vencido menor	Vencido de 30	Vencido a
	Descripción		a 30 días	días a 1 año	más de 1 año
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	Operaciones por liquidar		-		
Remuneraciones sociedad administradora	Comisión Sociedad Administradora		21.920		
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar		9.673		
	Total		31.593		

Al 31 de diciembre de 2025

Tipo de Activo		Caja	Vencido menor	Vencido de 30	Vencido a
Activos	Descripción	(activo líquido)	a 30 días	días a 1 año	más de 1 año
Efectivo y efectivo equivalente	Banco	34.334			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Pagarés y bonos				23.311.025
Activos financieros a costo amortizado	Depósito a plazo fijo		209.843		
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	Operaciones por liquidar		81.274		
Otros documentos y cuentas por cobrar	Operaciones por liquidar		2.716		
	Total	34.334	293.833		23.311.025
Pasivos			Vencido menor	Vencido de 30	Vencido a
	Descripción		a 30 días	días a 1 año	más de 1 año
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	Operaciones por liquidar		131.649		
Remuneraciones sociedad administradora	Comisión Sociedad Administradora		20.401		
Otros documentos y cuentas por pagar	Cuentas por pagar		7.131		
	Total		159.181		

6.4 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se gestiona mediante límites por emisor, clasificación de riesgo, sector económico y diversificación de cartera.

El Fondo presenta los siguientes activos representativos de deuda:

Al 30 de junio de 2026

Tipo de activo	Descripción	Tipo de valuación	Fecha de vencimiento	Clasificación de riesgo	Monto M\$
Activos a valor razonable	BCSMU-B	A valor razonable	01-06-2032	AA-	67.968
Activos a valor razonable	BTU0200335	A valor razonable	01-03-2035	NA	59.335
Activos a valor razonable	BTU0200335	A valor razonable	01-03-2035	NA	158.225
Activos a valor razonable	BTU0200335	A valor razonable	01-03-2035	NA	19.778
Activos a valor razonable	BTU0190930	A valor razonable	01-09-2030	NA	101.237
Activos a valor razonable	BTU0190930	A valor razonable	01-09-2030	NA	202.474
Activos a valor razonable	BTU0190930	A valor razonable	01-09-2030	NA	161.979
Activos a valor razonable	BTU0190930	A valor razonable	01-09-2030	NA	242.968
Activos a valor razonable	BTU0190930	A valor razonable	01-09-2030	NA	607.421
Activos a valor razonable	BTP0470930	A valor razonable	01-09-2030	NA	100.271
Activos a valor razonable	BTP0470930	A valor razonable	01-09-2030	NA	250.679
Activos a valor razonable	BTP0470930	A valor razonable	01-09-2030	NA	300.814
Activos a valor razonable	BCFSA-J	A valor razonable	15-05-2029	AA-	238.246
Activos a valor razonable	BPARC-AA	A valor razonable	05-12-2029	AA	387.892
Activos a valor razonable	BAMAG-A	A valor razonable	01-04-2034	AA	127.718
Activos a valor razonable	BSECD60521	A valor razonable	01-11-2031	AA+	189.665
Activos a valor razonable	BITADD0919	A valor razonable	09-03-2029	AAA	271.621
Activos a valor razonable	BBIC850522	A valor razonable	01-05-2029	AA+	288.913
Activos a valor razonable	BCHIBY1215	A valor razonable	01-06-2030	AAA	288.177
Activos a valor razonable	BPARC-AH	A valor razonable	10-03-2029	AA	210.201
Activos a valor razonable	BCSSA-A	A valor razonable	25-04-2029	AAA	199.835
Activos a valor razonable	BCSTD210622	A valor razonable	01-12-2029	AAA	204.023
Activos a valor razonable	BTP0600433	A valor razonable	01-04-2033	NA	315.308
Activos a valor razonable	BTP0600433	A valor razonable	01-04-2033	NA	262.757
Activos a valor razonable	BTP0600433	A valor razonable	01-04-2033	NA	105.103
Activos a valor razonable	BTP0600433	A valor razonable	01-04-2033	NA	31.531
Activos a valor razonable	BTP0600433	A valor razonable	01-04-2033	NA	157.654
Activos a valor razonable	BTP0600433	A valor razonable	01-04-2033	NA	52.551
Activos a valor razonable	BTP0600433	A valor razonable	01-04-2033	NA	105.103
Activos a valor razonable	BTP0600433	A valor razonable	01-04-2033	NA	105.103
Activos a valor razonable	BBNSBI0321	A valor razonable	09-03-2030	AAA	207.638
Activos a valor razonable	BCHIFC0721	A valor razonable	01-01-2030	AAA	40.795
Activos a valor razonable	BSTD130923	A valor razonable	01-09-2029	AAA	126.169
Activos a valor razonable	BBCIM51019	A valor razonable	01-10-2030	AAA	155.429
Activos a valor razonable	BSTDW91221	A valor razonable	01-06-2031	AAA	162.479
Activos a valor razonable	BCNOCO0820	A valor razonable	10-08-2030	AA	277.846
Activos a valor razonable	BCNOCO0820	A valor razonable	10-08-2030	AA	198.462
Activos a valor razonable	BCSMU-AQ	A valor razonable	15-03-2029	AA-	381.201
Activos a valor razonable	BANOR-D	A valor razonable	15-03-2038	AAA	212.177
Activos a valor razonable	BSECD40120	A valor razonable	01-07-2030	AA+	74.698
Activos a valor razonable	BARAU-W	A valor razonable	10-10-2028	AA-	201.560
Activos a valor razonable	BQUIN-F	A valor razonable	01-06-2032	AA+	114.556
Activos a valor razonable	BINTAP1124	A valor razonable	01-05-2029	AA	206.045
Activos a valor razonable	BINT-R0919	A valor razonable	01-09-2030	AA	132.422
Activos a valor razonable	BINT-R0919	A valor razonable	01-09-2030	AA	321.596
Activos a valor razonable	BCNOFF0225	A valor razonable	04-08-2030	AA	41.483
Activos a valor razonable	BCNOFF0225	A valor razonable	04-08-2030	AA	290.384
Activos a valor razonable	BCNOFF0225	A valor razonable	04-08-2030	AA	290.384
Activos a valor razonable	BCNOFF0225	A valor razonable	04-08-2030	AA	207.417
Activos a valor razonable	BBNSCE1124	A valor razonable	09-11-2031	AAA	206.185
Activos a valor razonable	BAVSU-B	A valor razonable	15-10-2031	AA+	186.166
Activos a valor razonable	BFORU-CV	A valor razonable	15-04-2030	AA	125.169
Activos a valor razonable	BINTAO0424	A valor razonable	01-10-2029	AA	380.311
Activos a valor razonable	BBIC910325	A valor razonable	01-03-2031	AA+	202.601
Activos a valor razonable	BCHIFH1221	A valor razonable	01-12-2030	AAA	202.691
Activos a valor razonable	BITACV0418	A valor razonable	09-10-2029	AAA	120.099

FONDO DE INVERSIÓN FYNsa DEUDA TÁCTICA

Activos a valor razonable	BITACV0418	A valor razonable	09-10-2029	AAA	160.132
Activos a valor razonable	BCHIEV1117	A valor razonable	01-11-2029	AAA	200.448
Activos a valor razonable	BBNSBT0223	A valor razonable	01-02-2031	AAA	162.530
Activos a valor razonable	BECOP-C	A valor razonable	30-11-2030	AA-	386.059
Activos a valor razonable	BECOP-C	A valor razonable	30-11-2030	AA-	214.477
Activos a valor razonable	BPLZA-D	A valor razonable	25-10-2031	AA+	553.809
Activos a valor razonable	BITADJ0321	A valor razonable	09-03-2031	AAA	37.704
Activos a valor razonable	BITADI0521	A valor razonable	09-05-2030	AAA	152.997
Activos a valor razonable	BCENC-S	A valor razonable	04-09-2032	AA	208.404
Activos a valor razonable	BITAAB1013	A valor razonable	01-10-2029	AAA	169.863
Activos a valor razonable	BCHIFU0522	A valor razonable	01-11-2032	AAA	40.272
Activos a valor razonable	BCHIFU0522	A valor razonable	01-11-2032	AAA	201.361
Activos a valor razonable	BCHIFU0522	A valor razonable	01-11-2032	AAA	161.089
Activos a valor razonable	BCGEI-K	A valor razonable	02-12-2031	AA-	423.253
Activos a valor razonable	BENAE-D	A valor razonable	01-03-2035	AA	294.797
Activos a valor razonable	BANTF-C	A valor razonable	01-07-2033	AA-	609.455
Activos a valor razonable	BCAJCM0325	A valor razonable	10-03-2030	AA	622.979
Activos a valor razonable	BSTD230822	A valor razonable	01-02-2031	AAA	82.249
Activos a valor razonable	BCHICB1215	A valor razonable	01-12-2030	AAA	41.382
Activos a valor razonable	BCHICB1215	A valor razonable	01-12-2030	AAA	41.382
Activos a valor razonable	BCHICB1215	A valor razonable	01-12-2030	AAA	41.382
Activos a valor razonable	BBCTX40524	A valor razonable	01-11-2031	AAA	84.569
Activos a valor razonable	BSOQU-S	A valor razonable	15-02-2033	A+	419.848
Activos a valor razonable	BFORU-CX	A valor razonable	15-11-2030	AA	165.540
Activos a valor razonable	BINTAH0320	A valor razonable	01-03-2035	AA	35.959
Activos a valor razonable	BBCIT50223	A valor razonable	01-02-2031	AAA	51.972
Activos a valor razonable	BITADS1222	A valor razonable	01-12-2032	AAA	147.981
Activos a valor razonable	BBCIA20925	A valor razonable	01-03-2032	AAA	211.466
Activos a valor razonable	BINTAK0122	A valor razonable	01-07-2032	AA	194.287
Activos a valor razonable	BINTAK0122	A valor razonable	01-07-2032	AA	272.002
Activos a valor razonable	BINTAQ0825	A valor razonable	01-08-2031	AA	41.731
Activos a valor razonable	BINTAQ0825	A valor razonable	01-08-2031	AA	41.731
Activos a valor razonable	BINTAQ0825	A valor razonable	01-08-2031	AA	41.731
Activos a valor razonable	BITA-E0509	A valor razonable	01-11-2032	AAA	229.538
Activos a valor razonable	BBNSBL0822	A valor razonable	01-08-2031	AAA	204.885
Activos a valor razonable	BESTDE1224	A valor razonable	01-12-2034	AAA	118.041
Activos a valor razonable	BESTDE1224	A valor razonable	01-12-2034	AAA	314.775
Activos a valor razonable	BESTAH0920	A valor razonable	01-09-2032	AAA	37.847
Activos a valor razonable	BESTAH0920	A valor razonable	01-09-2032	AAA	302.774
Activos a valor razonable	BCMPC-F	A valor razonable	24-03-2030	AA-	343.724
Activos a valor razonable	BNTRA-M	A valor razonable	15-06-2032	AA	386.957
Activos a valor razonable	BESTAJ0620	A valor razonable	01-06-2032	AAA	189.017
Activos a valor razonable	BCHICI0815	A valor razonable	01-02-2033	AAA	335.561
Activos a valor razonable	BECOP-Y	A valor razonable	01-04-2032	AA-	41.286
Activos a valor razonable	UCHI-F1108	A valor razonable	01-11-2033	AA+	361.121
Activos a valor razonable	BCNOFG0225	A valor razonable	04-08-2032	AA	288.790
Activos a valor razonable	BBNSAJ0717	A valor razonable	01-07-2032	AAA	198.546
Activos a valor razonable	BITAAC1013	A valor razonable	01-10-2033	AAA	43.347
Activos a valor razonable	BITAAC1013	A valor razonable	01-10-2033	AAA	43.347
Activos a valor razonable	BITAAC1013	A valor razonable	01-10-2033	AAA	303.429
Activos a valor razonable	BITAAC1013	A valor razonable	01-10-2033	AAA	216.735
Activos a valor razonable	BITAAC1013	A valor razonable	01-10-2033	AAA	216.735
Activos a valor razonable	BCHICE1215	A valor razonable	01-12-2031	AAA	41.358
Activos a valor razonable	BCHICE1215	A valor razonable	01-12-2031	AAA	289.503
Activos a valor razonable	UESTY40919	A valor razonable	01-09-2029	AA	602.287
Activos a valor razonable	BAMAI-H	A valor razonable	15-03-2037	AA+	416.895
Activos a valor razonable	BBCIA10925	A valor razonable	01-09-2031	AAA	317.049
Activos a valor razonable	BBNSAD0623	A valor razonable	30-06-2031	AAA	308.076
Activos a valor razonable	BCENC-V	A valor razonable	15-03-2033	AA	370.576
Activos a valor razonable	BITADR0223	A valor razonable	10-02-2031	AAA	305.064
Activos a valor razonable	BBNSAJ0717	A valor razonable	01-01-2033	AAA	277.593
Activos a valor razonable	BBTG-P0224	A valor razonable	01-09-2030	AA	186.256
Activos a valor razonable	BESTBE1022	A valor razonable	01-10-2032	AAA	562.519
Activos a valor razonable	BSTD120923	A valor razonable	01-09-2033	AAA	425.006
Activos a valor razonable	BCHIGA1121	A valor razonable	01-05-2034	AAA	481.039
Activos a valor razonable	BCHIGB0322	A valor razonable	01-09-2034	AAA	201.014
Activos a valor razonable	BBIC861222	A valor razonable	01-12-2033	AA+	205.261
Activos a valor razonable	BCNOEK0223	A valor razonable	10-08-2033	AA	405.762
Activos a valor razonable	BSECCS1222	A valor razonable	01-12-2028	AA+	401.604
Activos a valor razonable	BNIAL-A	A valor razonable	01-04-2033	AA-	200.044
Activos a valor razonable	BCSMU-AX	A valor razonable	15-04-2032	AA-	199.451
Activos a valor razonable	BEECL-D	A valor razonable	15-05-2033	AA	201.520
Activos a valor razonable	BCAJDE0925	A valor razonable	15-03-2031	AA	164.354
Total					28.134.040

Al 31 de diciembre de 2025

Tipo de activo	Descripción	Tipo de valuación	Fecha de vencimiento	Clasificación de riesgo	Monto MS
Activos a valor razonable	BTP0600433	A valor razonable	01-04-2033	NA	211.014
Activos a valor razonable	BTP0600433	A valor razonable	01-04-2033	NA	94.956
Activos a valor razonable	BTP0600433	A valor razonable	01-04-2033	NA	211.014
Activos a valor razonable	BTU0200335	A valor razonable	01-03-2035	NA	195.175
Activos a valor razonable	BTU0190930	A valor razonable	01-09-2030	NA	491.760
Activos a valor razonable	BTU0190930	A valor razonable	01-09-2030	NA	865.497
Activos a valor razonable	BTP0500335	A valor razonable	01-03-2035	NA	198.674
Activos a valor razonable	BBCIM51019	A valor razonable	01-10-2030	AAA	188.235
Activos a valor razonable	BBCIT50223	A valor razonable	01-02-2031	AAA	51.902
Activos a valor razonable	BBICX40524	A valor razonable	01-11-2031	AAA	83.112
Activos a valor razonable	BBIC910325	A valor razonable	01-03-2031	AA+	197.579
Activos a valor razonable	BBIC910325	A valor razonable	01-03-2031	AA+	237.095
Activos a valor razonable	BBNSA G0117	A valor razonable	01-01-2032	AAA	38.730
Activos a valor razonable	BBNSA G0117	A valor razonable	01-01-2032	AAA	822.778
Activos a valor razonable	BBNSBA 1220	A valor razonable	09-12-2029	AAA	326.750
Activos a valor razonable	BBNSBB0920	A valor razonable	09-09-2030	AAA	392.039
Activos a valor razonable	BBNSBI0321	A valor razonable	09-03-2030	AAA	202.594
Activos a valor razonable	BBNSBM0822	A valor razonable	01-08-2030	AAA	200.522
Activos a valor razonable	BBNSBM0822	A valor razonable	01-08-2030	AAA	200.522
Activos a valor razonable	BBNSBT0223	A valor razonable	01-02-2031	AAA	198.416
Activos a valor razonable	BBNSCE1124	A valor razonable	09-11-2031	AAA	202.182
Activos a valor razonable	BCHIBY1215	A valor razonable	01-06-2030	AAA	361.861
Activos a valor razonable	BCHICB1215	A valor razonable	01-12-2030	AAA	404.149
Activos a valor razonable	BCHICB1215	A valor razonable	01-12-2030	AAA	80.830
Activos a valor razonable	BCHICB1215	A valor razonable	01-12-2030	AAA	202.075
Activos a valor razonable	BCHICB1215	A valor razonable	01-12-2030	AAA	161.660
Activos a valor razonable	BCHICD0815	A valor razonable	01-08-2031	AAA	408.495
Activos a valor razonable	BCHICG0815	A valor razonable	01-08-2032	AAA	41.018
Activos a valor razonable	BCHICG0815	A valor razonable	01-08-2032	AAA	410.110
Activos a valor razonable	BCHICG0815	A valor razonable	01-08-2032	AAA	205.055
Activos a valor razonable	BCHIEV1117	A valor razonable	01-11-2029	AAA	195.056
Activos a valor razonable	BCHIFC0721	A valor razonable	01-01-2030	AAA	198.431
Activos a valor razonable	BCHIFC0721	A valor razonable	01-01-2030	AAA	198.431
Activos a valor razonable	BCHIFH1221	A valor razonable	01-12-2030	AAA	197.023
Activos a valor razonable	BCHIFU0522	A valor razonable	01-11-2032	AAA	196.463
Activos a valor razonable	BCNOCO0820	A valor razonable	10-08-2030	AA	270.084
Activos a valor razonable	BCNOCO0820	A valor razonable	10-08-2030	AA	270.084
Activos a valor razonable	BCNODQ1121	A valor razonable	20-11-2030	AA	119.259
Activos a valor razonable	BCNODQ1121	A valor razonable	20-11-2030	AA	397.531
Activos a valor razonable	BCNOFE0225	A valor razonable	04-08-2029	AA	363.430
Activos a valor razonable	BCNOFF0225	A valor razonable	04-08-2030	AA	404.479
Activos a valor razonable	BCNOFF0225	A valor razonable	04-08-2030	AA	202.240

FONDO DE INVERSIÓN FYNsa DEUDA TÁCTICA

Activos a valor razonable	BINTAH0320	A valor razonable	01-03-2035	AA	35.052
Activos a valor razonable	BINTAO0424	A valor razonable	01-10-2029	AA	412.978
Activos a valor razonable	BINTAP1124	A valor razonable	01-05-2029	AA	200.945
Activos a valor razonable	BINT-R0919	A valor razonable	01-09-2030	AA	127.983
Activos a valor razonable	BINT-R0919	A valor razonable	01-09-2030	AA	365.667
Activos a valor razonable	BINT-R0919	A valor razonable	01-09-2030	AA	18.283
Activos a valor razonable	BITAAB1013	A valor razonable	01-10-2029	AAA	166.409
Activos a valor razonable	BITACV0418	A valor razonable	09-10-2029	AAA	155.783
Activos a valor razonable	BITACW0418	A valor razonable	09-10-2030	AAA	578.275
Activos a valor razonable	BITACW0418	A valor razonable	09-10-2030	AAA	154.207
Activos a valor razonable	BITADH0321	A valor razonable	09-03-2030	AAA	557.016
Activos a valor razonable	BITADI0521	A valor razonable	09-05-2030	AAA	258.675
Activos a valor razonable	BITADI0521	A valor razonable	09-05-2030	AAA	332.582
Activos a valor razonable	BITADJ0321	A valor razonable	09-03-2031	AAA	109.169
Activos a valor razonable	BITADJ0321	A valor razonable	09-03-2031	AAA	291.116
Activos a valor razonable	BSECD40120	A valor razonable	01-07-2030	AA+	359.708
Activos a valor razonable	BSECD60521	A valor razonable	01-11-2031	AA+	184.595
Activos a valor razonable	BSTD130923	A valor razonable	01-09-2029	AAA	123.508
Activos a valor razonable	BSTD210622	A valor razonable	01-12-2029	AAA	239.527
Activos a valor razonable	BSTD210622	A valor razonable	01-12-2029	AAA	199.606
Activos a valor razonable	BSTD210622	A valor razonable	01-12-2029	AAA	279.448
Activos a valor razonable	BSTD230822	A valor razonable	01-02-2031	AAA	120.596
Activos a valor razonable	BSTD230822	A valor razonable	01-02-2031	AAA	361.789
Activos a valor razonable	BSTDW91221	A valor razonable	01-06-2031	AAA	198.405
Activos a valor razonable	BAMAG-A	A valor razonable	01-04-2034	AA	125.339
Activos a valor razonable	BANOR-D	A valor razonable	15-03-2038	AAA	253.210
Activos a valor razonable	BANTF-C	A valor razonable	01-07-2033	AA-	601.671
Activos a valor razonable	BARAU-W	A valor razonable	10-10-2028	AA	195.891
Activos a valor razonable	BA VSU-B	A valor razonable	15-10-2031	AA+	192.345
Activos a valor razonable	BCAJCM0325	A valor razonable	10-03-2030	AA	607.892
Activos a valor razonable	BCENC-S	A valor razonable	04-09-2032	AA	243.785
Activos a valor razonable	BCFSA-J	A valor razonable	15-05-2029	AA-	231.456
Activos a valor razonable	BCGEI-K	A valor razonable	02-12-2031	AA-	622.351
Activos a valor razonable	BCSMU-AQ	A valor razonable	15-03-2029	AA-	374.019
Activos a valor razonable	BCSMU-B	A valor razonable	01-06-2032	AA-	72.269
Activos a valor razonable	BCSSA-A	A valor razonable	25-04-2029	AA+	193.973
Activos a valor razonable	BECOP-C	A valor razonable	30-11-2030	AA	381.013
Activos a valor razonable	BENAE-D	A valor razonable	01-03-2035	AA	373.175
Activos a valor razonable	BFORU-CV	A valor razonable	15-04-2030	AA	121.886
Activos a valor razonable	BFORU-CX	A valor razonable	15-11-2030	AA	200.738
Activos a valor razonable	BPARC-AA	A valor razonable	05-12-2029	AA	375.955
Activos a valor razonable	BPARC-AH	A valor razonable	10-03-2029	AA	205.494
Activos a valor razonable	BPLZA-D	A valor razonable	25-10-2031	AA+	628.622
Activos a valor razonable	BQUIN-F	A valor razonable	01-06-2032	AA+	133.148
Activos a valor razonable	BSOQU-S	A valor razonable	15-02-2033	A+	447.161
Total					23.311.025

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 valorización, 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 junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el Fondo presenta lo siguiente:

Al 30 de junio de 2026				
Activos	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	18.671	-	-	18.671
Activos financieros a valor razonable	28.134.040	-	-	28.134.040
	28.152.711	-	-	28.152.711

Al 31 de diciembre de 2025				
Activos	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	34.334	-	-	34.334
Activos financieros a valor razonable	23.311.025	-	-	23.311.025
	23.345.359	-	-	23.345.359

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	30-06-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Banco de Chile	18.671	34.334
Total	18.671	34.334

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

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el Fondo mantiene los siguientes Activos financieros a valor razonable con efecto en el resultado.

Instrumento	30-06-2026				31-12-2025			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	M\$	M\$	M\$	%	M\$	M\$	M\$	%
Títulos de Renta Variable	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
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	3.340.290	-	3.340.290	11,61%	2.268.090	-	2.268.090	9,59%
Otros títulos de deuda	24.793.750	-	24.793.750	86,15%	21.042.935	-	21.042.935	89,02%
Subtotal	28.134.040	-	28.134.040	97,76%	23.311.025	-	23.311.025	98,61%
Inversiones no Registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	28.134.040	-	28.134.040	97,76%	23.311.025	-	23.311.025	98,61%

Movimientos de los activos a valor razonable con efecto en resultado	30-06-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Saldo inicio 01 de enero	23.311.025	8.571.493
Intereses y reajustes de instrumentos	1.154.244	845.040
Aumento(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(262.437)	54.250
Compras	27.144.716	41.424.023
Ventas	(22.888.175)	(27.309.970)
Otros movimientos	(325.333)	(273.811)
Totales	28.134.040	23.311.025

NOTA 10 – ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el Fondo mantiene los siguientes Activos financieros a costo amortizado:

Instrumento	30-06-2026				31-12-2025			
	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	580.000	-	580.000	2,02%	209.843	-	209.843	0,89%
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	580.000	-	580.000	2,02%	209.843	-	209.843	0,89%
<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	580.000	-	580.000	2,02%	209.843	-	209.843	0,89%

Movimientos de los activos financieros a costo amortizado	30-06-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Saldo inicio 01 de enero	209.843	80.021
Intereses y reajustes de instrumentos	-	-
Diferencia de cambio	-	-
Adiciones	61.974.443	23.223.704
Ventas	(61.615.254)	(23.098.651)
Intereses Percibidos	-	-
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	10.968	4.769
Totales	580.000	209.843

NOTA 11 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR POR OPERACIONES

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el Fondo mantiene las siguientes cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

Detalle	30-06-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Operaciones por liquidar	41.483	81.274
Total	41.483	81.274

NOTA 12 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el Fondo mantiene otros documentos y cuentas por cobrar por el siguiente monto

Detalle	30-06-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Otras cuentas por cobrar	4.687	2.716
Total	4.687	2.716

NOTA 13 – INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el fondo no mantiene Inversiones valorizadas por el método de la participación.

NOTA 14 – PROPIEDADES DE INVERSION

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el fondo no mantiene propiedades de inversión.

NOTA 15 – OTROS ACTIVOS

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el fondo no mantiene otros activos.

NOTA 16 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR POR OPERACIONES

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el Fondo mantiene las siguientes cuentas y documentos por pagar por operaciones.

Detalle	30-06-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Operaciones por liquidar	-	131.649
Total	-	131.649

NOTA 17 – REMUNERACIONES SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el monto presentado corresponde a comisiones por pagar:

Detalle	30-06-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Comisión de administración	21.920	20.401
Total	21.920	20.401

NOTA 18 – OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 la composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	30-06-2026	31-12-2025
	M\$	M\$
Provisión auditoria	733	1.471
Provisión outsourcing contabilidad	763	-
Otras cuentas por pagar	8.177	5.660
Totales	9.673	7.131

NOTA 19 – CUOTAS EMITIDAS

Al 30 de junio de 2026 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo son las siguientes:

	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Cuotas disponibles
Serie A	14.863.252		14.863.252	14.863.252	0
Serie B	10.994.710		10.994.710	10.994.710	0

Los movimientos más relevantes de cuotas es el siguiente:

Serie A	30-06-2026			
Movimiento	Cuotas Comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	8.940.281	8.940.281	8.940.281	8.940.281
Colocaciones del período	7.279.416	7.279.416	7.279.416	7.279.416
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(1.356.445)	(1.356.445)	(1.356.445)	(1.356.445)
Saldos de cierre	14.863.252	14.863.252	14.863.252	14.863.252

Serie B	30-06-2026			
Movimiento	Cuotas Comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	12.816.588	12.816.588	12.816.588	12.816.588
Colocaciones del período	3.623.569	3.623.569	3.623.569	3.623.569
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(5.445.447)	(5.445.447)	(5.445.447)	(5.445.447)
Saldos de cierre	10.994.710	10.994.710	10.994.710	10.994.710

Al 31 de diciembre 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	8.940.281		8.940.281	8.940.281	0
Serie B	12.816.588		12.816.588	12.816.588	0

Los movimientos más relevantes de cuotas es el siguiente:

Serie A	31-12-2025			
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	4.879.797	4.879.797	4.879.797	4.879.797
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(995.553)	(995.553)	(995.553)	(995.553)
Saldos de cierre	8.940.281	8.940.281	8.940.281	8.940.281

Serie B	31-12-2025			
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	15.019.046	15.019.046	15.019.046	15.019.046
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(5.670.517)	(5.670.517)	(5.670.517)	(5.670.517)
Saldos de cierre	12.816.588	12.816.588	12.816.588	12.816.588

NOTA 20 – REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Al 30 de junio de 2026 el fondo ha repartido beneficios por M\$63.000.-

Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo repartió beneficios por M\$15.500.-

NOTA 21 – RENTABILIDAD DEL FONDO

Al 30 de junio de 2026 el Fondo presenta una rentabilidad de:

Serie A

Tipo de Rentabilidad	Período Actual	Últimos 12 meses
Nominal	3,2180%	6,3004%
Real	0,4559%	2,2556%

Serie B

Tipo de Rentabilidad	Período Actual	Últimos 12 meses
Nominal	2,9629%	5,7707%
Real	0,2076%	1,7460%

Al 31 de diciembre de 2025, el Fondo presenta una rentabilidad de:

Serie A

Tipo de Rentabilidad	Período Actual	Últimos 12 meses
Nominal	6,8088%	6,8088%
Real	3,2834%	3,2834%

Serie B

Tipo de Rentabilidad	Período Actual	Últimos 12 meses
Nominal	6,2765%	6,2765%
Real	2,7687%	2,7687%

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 junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 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 junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el Fondo no mantiene inversiones acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión.

NOTA 24 – EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el Fondo no presentó excesos de inversión.

NOTA 25 – GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el Fondo no mantiene gravámenes ni prohibiciones asociadas a sus inversiones.

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

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el Fondo mantiene la siguiente custodia de valores:

Al 30 de junio de 2026

CUSTODIA DE VALORES						
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	M\$			M\$		
Banco de Chile	28.134.040	97,98%	97,76%	-	-	-
Otras Entidades	580.000	2,02%	2,02%			
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	28.714.040	100,00%	99,77%	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2025

CUSTODIA DE VALORES						
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	M\$			M\$		
Banco de Chile	23.311.025	99,11%	98,61%	-	-	-
Otras Entidades	209.843	0,89%	0,89%			
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	23.520.868	100,00%	99,50%	-	-	-

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	30-06-2026 M\$	30-06-2025 M\$	01-04-2026 30-06-2026 M\$	01-04-2025 30-06-2025 M\$
Comisión de administración Fija	135.079	41.274	70.745	21.060
Comisión de administración Variable	-	-	-	-
Total	135.079	41.274	70.745	21.060

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 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, devengándose diariamente y deduciéndose mensualmente, por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce.

Para efectos de calcular la Remuneración Fija de las Series, la Administradora determinará el último día hábil de cada mes la suma del devengo diario. Por su parte, la participación de cada Serie de Cuotas en el valor promedio del patrimonio del Fondo se determinará según su prorrata que corresponde a las cuotas pagadas de cada Serie en el total de cuotas pagadas del Fondo.

La Administradora llevará un registro completo de la Remuneración Fija aplicada a cada Serie y métodos de cálculo de ésta, la cual estará a disposición de los Aportantes en las oficinas de la Administradora.

Se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha corresponde a un 19% por lo que, en caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la Remuneración Fija a que se refiere el presente numeral se actualizará según la variación que experimente dicha tasa 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 cinco 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 junio de 2026 y 2025 el Fondo no presenta transacciones con personas relacionadas.

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

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el detalle de la garantía es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Seguro	Liberty Mutual Surety Seguros Chile S.A	Banco de Chile	10.000	10-01-2026	10-01-2027
Póliza de Seguro	Cesce Chile Aseguradora S.A	Banco de Chile	10.000	10-01-2025	10-01-2026

NOTA 29 – OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Al 30 de junio de 2026 y 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
	30-06-2026	30-06-2025	01-04-2026	01-04-2025
	M\$	M\$	30-06-2026	30-06-2025
Outsourcing Contabilidad	2.257	1.688	763	762
Auditoría Externa	734	379	372	190
Otros Gastos	26.026	8.405	13.212	5.354
Totales	29.017	10.472	14.347	6.306
% Sobre el activo del fondo	0,1008%	0,0952%	0,0543%	0,0477%

NOTA 30 – INFORMACIÓN ESTADÍSTICA
SERIE A
Año 2026

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
1	1.091,1500	1.091,1500	9.771.296	1
2	1.097,1100	1.097,1100	15.744.138	1
3	1.109,6200	1.109,6200	16.071.466	2
4	1.117,6700	1.117,6700	16.188.617	2
5	1.117,3100	1.117,3100	16.690.667	2
6	1.116,0900	1.116,0900	16.588.774	2

Año 2025

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
1	1.022,9200	1.022,9200	4.819.202	1
2	1.031,5800	1.031,5800	4.831.186	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
10	1.074,2500	1.074,2500	9.116.041	1
11	1.079,2600	1.079,2600	9.428.806	1
12	1.083,4900	1.083,4900	9.686.686	1

SERIE B
Año 2026

Mes	Valor Libro Cuota	Valor Mercado Cuota	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
1	1.083,3600	1.083,3600	14.493.564	1
2	1.088,8600	1.088,8600	14.798.454	1
3	1.100,8100	1.100,8100	14.421.133	1
4	1.108,3400	1.108,3400	14.819.070	1
5	1.107,5100	1.107,5100	15.206.120	1
6	1.105,8500	1.105,8500	12.158.515	1

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
10	1.067,9200	1.067,9200	15.273.955	1
11	1.072,4700	1.072,4700	15.184.944	1
12	1.076,2100	1.076,2100	13.793.325	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 junio de 2026 y 2025 el Fondo no presenta sanciones que informar.

NOTA 33 – HECHOS RELEVANTES

El 27 de abril de 2026 se reparte dividendos provisorios por M\$63.000

Al 30 de junio de 2026 no existen más hechos relevantes

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

Al 31 de diciembre de 2025 no existen más hechos relevantes.

NOTA 34 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre de los estados financieros, se ha mantenido un escenario internacional de incertidumbre asociado a factores geopolíticos, financieros y macroeconómicos, producto de la guerra en Medio Oriente. Esto ha generado episodios de volatilidad en precios de energía, mercados de renta fija y renta variable, así como cambios en expectativas de inflación y tasas de interés. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administradora no ha identificado hechos específicos que obliguen a ajustar materialmente las cifras presentadas; no obstante, continuará monitoreando la evolución de los mercados y sus eventuales efectos sobre los activos, pasivos, flujos y valorizaciones del Fondo.

A juicio de la Administración, entre el 01 de julio de 2026 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.

**ANEXO I: ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES**

DESCRIPCIÓN	MONTO INVERTIDO			% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL M\$	EXTRANJERO M\$	TOTAL M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	580.000	-	580.000	2,0154%
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	3.340.290	-	3.340.290	11,6067%
Otros títulos de deuda	24.793.750	-	24.793.750	86,1526%
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
TOTALES	28.714.040	-	28.714.040	99,7747%

ANEXO
ESTADOS COMPLEMENTARIOS

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADOS Y REALIZADOS	30-06-2026 M\$	30-06-2025 M\$
Utilidad(pérdida) neta realizada de inversiones	516.351	144.554
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	131.420	25.969
Intereses percibidos en título de deuda	224.907	118.585
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operación con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	160.024	-
Pérdida no realizada de inversiones	(262.437)	-
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	(262.437)	-
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	769.313	225.603
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	-	177.517
Intereses devengados de títulos de deuda	186.184	48.086
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	583.129	-
Gastos del ejercicio	(164.096)	(51.746)
Costos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(135.079)	(41.274)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(29.017)	(10.472)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Resultado neto del ejercicio	859.131	318.411

ANEXO
ESTADOS COMPLEMENTARIOS

ESTADO DE UTILIDAD PARA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	30-06-2026	30-06-2025
	MS	MS
Beneficio neto percibido del ejercicio	89.818	92.808
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	516.351	144.554
Pérdida no realizada de inversiones	(262.437)	-
Gasto del ejercicio	(164.096)	(51.746)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
Dividendos provisorios	(63.000)	(15.500)
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	489.905	51.205
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	489.905	51.205
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	278.619	51.205
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	211.286	-
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	516.723	128.513