



Estados Financieros

PRIVATE EQUITY I FONDO DE INVERSIÓN

Al 30 de junio 2026, 2025 y 31 de diciembre 2025

Santiago, Chile

Contenido

- Estados De Situación Financiera
- Estados De Resultados Integrales
- Estados De Cambios En El Patrimonio Neto
- Estados De Flujos De Efectivo
- Notas Explicativas
- Anexos Complementarios

USD : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUSD : Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

		30.06.2026	31.12.2025
	Notas	MUSD	MUSD
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	11	3.369	3.376
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	23	15.923	19.629
Otros activos		-	-
Total activos corrientes		19.292	23.005
Activos no corrientes:			
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado		-	-
Activos financieros 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	15	15.155	14.931
Otros activos		-	-
Total activos no corrientes		15.155	14.931
Total activos		34.447	37.936
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	22	11	10
Otros documentos y cuentas por pagar	23	4	8
Otros pasivos		-	-
Total pasivos corrientes		15	18
Pasivos no Corrientes:			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Total pasivo no corriente		-	-
PATRIMONIO NETO			

	Notas	30.06.2026	31.12.2025
		MUSD	MUSD
Aportes		8.957	12.530
Otras reservas		(20.520)	(20.276)
Resultados acumulados		45.664	46.462
Resultado del ejercicio		331	(230)
Dividendos provisorios	34	-	(568)
Total patrimonio neto		34.432	37.918
Total pasivos		34.447	37.936

Las notas adjuntas números 1 al 51 forman parte integral de estos Estados Financieros

	NOTAS	01.01.2026 al 30.06.2026	01.01.2025 al 30.06.2025	01.04.2026 al 30.06.2026	01.04.2025 al 30.06.2025
	N°	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Ingresos/(pérdidas) de la operación					
Intereses y reajustes	25	342	878	174	440
Ingresos por Dividendos	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	(1)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.		-	-	-	-
Resultado en venta de instrumentos financieros	30,1	(394)	-	(394)	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación	30	468	(31)	(67)	32
Otros		-	-	-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		416	847	(287)	471
Gastos					
Remuneración comité vigilancia		-	-	-	-
Comisión de administración	32	(63)	(63)	(32)	(32)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción		-	-	-	-
Otros gastos de operación	43	(21)	(36)	(12)	(33)
Total gastos de operación		(84)	(99)	(44)	(65)
Utilidad/(pérdida) de la operación		332	748	(331)	406
Costos financieros	45	(1)	(10)	(1)	(10)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		331	738	(332)	396
Resultado del ejercicio		331	738	(332)	396
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Total de otros resultados integrales		-	-	-	-
Total resultado integral		331	738	(332)	396

Las notas adjuntas números 1 al 51 forman parte integral de estos Estados Financieros

	Aportes	Otras Reservas								
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo inicial al 01-01-2026	12.530	-	(19.867)	-	(409)	(20.276)	46.462	(230)	(568)	37.918
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	12.530	-	(19.867)	-	(409)	(20.276)	46.462	(230)	(568)	37.918
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de patrimonio	(3.573)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.573)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	331	-	331
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	(244)	-	-	(244)	(798)	230	568	(244)
Saldo final al 30-06-2026	8.957	-	(20.111)	-	(409)	(20.520)	45.664	331	-	34.432

Las notas adjuntas números 1 al 51 forman parte integral de estos Estados Financieros

	Otras Reservas									
	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo inicial al 01-01-2025	34.362	-	(21.221)	-	(409)	(21.630)	144.817	57.896	(156.251)	59.194
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	34.362	-	(21.221)	-	(409)	(21.630)	144.817	57.896	(156.251)	59.194
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de patrimonio	(21.832)	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.832)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(568)	(568)
Resultados integrales del ejercicio										
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	738	-	738
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	929	-	-	929	(98.355)	(57.896)	156.251	929
Saldo final al 30-06-2025	12.530	-	(20.292)	-	(409)	(20.701)	46.462	738	(568)	38.461

Las notas adjuntas números 1 al 51 forman parte integral de estos Estados Financieros

		01.01.2026 al 30.06.2026	01.01.2025 al 30.06.2025
	Notas	MUSD	MUSD
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación			
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	25	91	371
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	80
Pago de cuentas y documentos por pagar		(18)	(13)
Otros gastos de operación pagados		(71)	(88)
Otros ingresos de operación percibidos		3.958	19.144
Flujo neto originado por actividades de la operación		3.960	19.494
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión			
Compra de activos financieros	-	-	-
Venta de activos financieros	-	-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Pago de Cuentas y documentos por pagar		(394)	-
Dividendos recibidos		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		(394)	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de Préstamo		-	-
Aportes		-	-
Repartos de patrimonio		(3.573)	(21.832)
Repartos de dividendos	34	-	(568)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(3.573)	(22.400)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente			
		(7)	(2.906)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		3.376	7.472
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	11	3.369	4.566

Las notas adjuntas números 1 al 51 forman parte integral de estos Estados Financieros

Nota 1 Información General

El fondo denominado **"Private Equity I Fondo de Inversión"** (el "Fondo"), administrado por Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A. (la "Administradora" o "Sociedad Administradora"), todo ello conforme a las disposiciones de la ley N° 20.712 sobre administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales.

De conformidad con la clasificación del Fondo, éste no permite a los aportantes (en adelante los "Aportantes") el rescate de sus cuotas.

Los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en Cuotas de Participación del Fondo (en adelante las "Cuotas"), las que serán nominativas, unitarias, de igual valor y características.

El Fondo se encuentra dirigido a inversionistas calificados.

Con fecha 14 de diciembre de 2016, se depositó por primera vez el Reglamento Interno de Private Equity I Fondo de Inversión en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, de conformidad a lo establecido en la Ley N° 20.712, su Reglamento y la Norma de Carácter General N°365 de la Comisión para el Mercado Financiero. De conformidad a la normativa vigente, dicho Reglamento Interno entró en vigencia el 14 de diciembre de 2016, materializándose su transformación en un Fondo de Inversión no Rescatable sujeto a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

Con fecha 7 de junio de 2017 se depositó el nuevo texto refundido del Reglamento Interno, el cual entró en vigencia el día 8 de junio de 2017.

Con fecha 30 de septiembre de 2021, se ha procedido al depósito del nuevo texto refundido del Reglamento Interno de Private Equity I Fondo de Inversión acordados en Asamblea Extraordinaria del Fondo, celebrada con fecha 18 de marzo de 2021.

Con fecha 16 de agosto de 2022, se ha procedido al depósito del nuevo texto refundido del Reglamento Interno de Private Equity I Fondo de Inversión el cual contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria del Fondo, celebrada con fecha 30 de mayo de 2022.

Con fecha 9 de diciembre de 2022, se ha procedido al depósito del nuevo texto refundido del Reglamento Interno de Private Equity I Fondo de Inversión el cual contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria del Fondo, celebrada con fecha 7 de diciembre de 2022. Las modificaciones incorporadas en el texto del Reglamento Interno, entraron en vigencia al día siguiente a la fecha del depósito, esto es, a partir del día 12 de diciembre de 2022, según lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 365 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Con fecha 01 de agosto de 2024, se ha procedido al depósito del nuevo texto refundido del Reglamento Interno de Private Equity I Fondo de Inversión el cual contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria del Fondo, celebrada con fecha 30 de abril de 2024. Las modificaciones incorporadas en el texto del Reglamento Interno entrarán en vigencia a partir del día miércoles, 31 de diciembre de 2024, según lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 365 de la Comisión para el Mercado Financiero, en virtud de que fue aprobado por la unanimidad de sus aportantes.

Con fecha 30 de diciembre de 2024, se ha procedido al depósito del nuevo texto refundido del Reglamento Interno de Private Equity I Fondo de Inversión acordados en Asamblea Extraordinaria del Fondo, celebrada con fecha 16 de diciembre de 2024.

El Fondo inició sus operaciones el 22 de diciembre de 2016, para la serie B con un valor cuota inicial de US\$1 y con fecha 28 de diciembre de 2016, para la serie A con un valor de cuota inicial de US\$1.

Sus series cotizan en bolsa con los nemotécnicos CFIPEIA-E para la serie A y CFIPEIB-E para la serie B.

A la Administradora no le corresponde pronunciarse sobre la transferencia de Cuotas y está obligada a inscribir, sin más trámite, los traspasos o transferencias que se le presenten, a menos que no se ajusten a lo dispuesto en la Ley, el Reglamento de la Ley o el Reglamento Interno.

Nota 1 Información General, continuación

La Administradora, por cuenta del Fondo, podrá adquirir y enajenar acciones y títulos de deuda de sociedades, como asimismo podrá concurrir a la constitución de todo tipo de sociedades chilenas, debiendo sus estados financieros anuales ser dictaminados por empresas de auditoría externa. El Fondo no contempla la realización de operaciones de derivados, venta corta y préstamos de valores, de retroventa o retro-compra o de otro tipo.

La moneda de contabilización del Fondo será el dólar.

El valor contable del patrimonio del Fondo se calculará trimestralmente.

El valor contable del Fondo y el número total de Cuotas en circulación se informará a través de la página web de la Administradora (www.ameris.cl) dentro de los 5 días hábiles siguientes a la fecha de presentación de los Estados Financieros del Fondo a la Comisión.

El Fondo tiene las siguientes series:

Denominación	Requisitos para Suscribir (de ingreso)	Valor cuota inicial	Moneda en que se recibirán aportes y se pagarán rescates	Otras características relevantes
A	Serie destinada a Aportantes con domicilio o residencia en Chile	1 Dólar	Dólares o su equivalente en pesos moneda nacional.	50.000.000 cuotas emitidas
B	Serie destinada a Aportantes sin domicilio ni residencia en Chile	1 Dólar	Dólares o su equivalente en pesos moneda nacional.	200.000.000 cuotas emitidas

El Fondo tendrá una duración de 5 años contados desde la fecha del primer depósito del Reglamento Interno del Fondo en el Registro que al efecto lleva la Comisión, prorrogables automática y sucesivamente por períodos de 5 años cada uno, salvo acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes con el voto favorable de al menos dos tercios de las Cuotas suscritas y pagadas del Fondo. Esta Asamblea deberá celebrarse a lo menos con 45 días de anticipación a la fecha del vencimiento del plazo de duración original o de sus prórrogas.

En caso de llevarse a efecto la prórroga indicada en el párrafo precedente, la Administradora informará de tal situación a los Aportantes, a través de correo electrónico o carta física en caso de no disponerse del correo electrónico del Aportante correspondiente, de conformidad con la información proporcionada por el Aportante a la Administradora.

División del Fondo Private Equity I Fondo de Inversión

Con fecha 20 de diciembre de 2022, se celebró Asamblea Extraordinaria de Aportantes de Private Equity I Fondo de Inversión, en la cual se acordó proceder a la división del Fondo, creando al efecto dos nuevos fondos de inversión públicos no rescatables, Private Equity Infrastructure Fondo de Inversión y Private Equity Real Estate Fondo de Inversión, cuyos aportantes serán los mismos para los tres Fondos y estarán administrados por la Administradora.

Conforme al análisis efectuado con diversos asesores y producto del portafolio de activos de distinta naturaleza del Fondo, la creación de los Nuevos Fondos responde a la necesidad de la Administradora de implementar un reordenamiento de tales activos, que tiene por objeto separar las inversiones del Fondo conforme a la naturaleza del giro de cada una de las sociedades en las cuales éste invierte (en conjunto las "Sociedades") y que componen su activo subyacente.

Proporción de distribución del patrimonio de Private Equity I Fondo de Inversión a los nuevos fondos.

Acordada la División, de conformidad al acuerdo adoptado por la Asamblea precedentemente, se asignó ciertos activos y pasivos del Fondo a los Nuevos Fondos. Específicamente, se asignarían los siguientes activos y pasivos a los Nuevos Fondos:

Nota 1 Información General, continuación

I. Private Equity Real Estate Fondo de Inversión:

i) Se le asignarían las acciones de las siguientes sociedades que forman parte del activo subyacente del Fondo.

- a. 8.614.396.541 acciones de Rentas e Inversiones Baker SpA, RUT N° 77.104.934-6, que corresponden al 100% de las acciones emitidas, suscritas y pagadas de dicha sociedad;
- b. 1.940.990.133 acciones de Diguillín Desarrollo SpA, RUT N° 77.104.941-9, que corresponden al 100% de las acciones emitidas, suscritas y pagadas de dicha sociedad; y
- c. 1.261.712.588 acciones de Trancura Desarrollo SpA RUT N° 77.504.638-4, que corresponden al 100% de las acciones emitidas, suscritas y pagadas de dicha sociedad.

ii) Montos en efectivo o equivalentes al efectivo ascendentes a USD \$120.000.

Conforme al Balance Proforma de División, el monto total de los activos que se asignarían a Private Equity Real Estate Fondo de Inversión en su conjunto ascienden a la suma de USD \$54.864.973.

Se dejó constancia que Private Equity I Fondo de Inversión es el actual y único accionista de Rentas e Inversiones Baker SpA, Diguillín Desarrollo SpA y Trancura Desarrollo SpA.

II. Private Equity Infrastructure Fondo de Inversión:

i) Se le asignarían las acciones de las siguientes sociedades que forman parte del activo subyacente del Fondo:

- a. 4.950.902.850 acciones de Esmax Inversiones SpA, RUT N° 76.839.798-8, que corresponden al 99,9% de las acciones emitidas, suscritas y pagadas de dicha sociedad; y
- b. 967.108.551 acciones de Esmax Inversiones II SpA, RUT N° 77.104.935-4, que corresponden al 100% de las acciones emitidas, suscritas y pagadas de dicha sociedad.

ii) Montos en efectivo o equivalentes al efectivo ascendentes a USD \$350.000.

Conforme al Balance Proforma de División, el monto total de los activos que se asignarían a Private Equity Infrastructure Fondo de Inversión en su conjunto ascienden a la suma de USD \$12.980.050.

Se dejó constancia que Private Equity I Fondo de Inversión es el actual y único accionista de Esmax Inversiones II SpA, y tiene un 99,9% del capital social de Esmax Inversiones SpA.

Asignación de activos, pasivos y patrimonio

A continuación se detallan los activos y pasivos que en el proceso de división de Private Equity I, fueron asignados a Private Equity Infrastructure FI y Private Equity Real Estate FI:

a) Monto de activos disponibles que se traspasarán al momento de habilitar las cuentas corrientes de El Fondo a Private Equity Infrastructure FI y Private Equity Real Estate FI:

PRIVATE EQUITY REAL ESTATE FI:

Cuentas por cobrar: USD 120.000

PRIVATE EQUITY INFRAESTRUCTURE FI:

Cuentas por cobrar: USD 350.000

Nota 1 Información General, continuación

b) Inversiones utilizando el método de la participación:

Inversiones en sociedades utilizando el método de la participación	País de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación	Porcentaje de votos	Relación de inversiones	Saldo al 19.12.2022
Esmax Inversiones S.A.	Chile	Pesos	99,999243%	99,999243%	Subsidiarias	9.960.097
Esmax Inversiones II	Chile	Pesos	100%	100%	Subsidiarias	2.669.953
Rentas e Inversiones Baker SpA	Chile	Pesos	100%	100%	Subsidiarias	41.820.354
Diguillín Desarrollo SpA	Chile	Pesos	100%	100%	Subsidiarias	8.869.059
Trancura Desarrollo SpA	Chile	Pesos	100%	100%	Subsidiarias	4.055.560
Total						67.375.023

c) Patrimonio:

Asignación de Patrimonio	Private Equity Real Estate	Private Equity Infrastructure
	Saldo al 19.12.2022	Saldo al 19.12.2022
Captación de Aportes	36.866.346	8.721.904
Resultado Acumulado	17.998.627	4.258.146
Total Patrimonio	54.864.973	12.980.050

Tal como se menciona anteriormente, la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 19 de diciembre de 2022 aprobó como la fecha, a partir de la cual la división producirá todos sus efectos financieros y contables. De este modo la cada uno de los Fondos creados, adquieren a su favor y cargo las operaciones financieras y contables que digan relación con su giro social y el patrimonio asignado y que se realizaron a partir del 19 de diciembre de 2022. Los resultados obtenidos por las sociedades antes de la división ascienden a MUS\$ 9.669, los cuales son incluidos en el resultado del ejercicio. Los fondos creados comenzaron a operar el día hábil siguiente al depósito de los Reglamentos Internos, es decir, el 22 de diciembre de 2022.

Nota 2 Bases de Preparación

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

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los presentes Estados Financieros del Fondo de Inversión han sido preparados de acuerdo con las normas impartidas en el Oficio circular N°592 de la Comisión para el Mercado Financiero y complementarios, las que están basadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), excepto por lo siguiente: No se realiza consolidación de las sociedades de las cuales el Fondo mantiene control directo, indirecto o por cualquier medio. La información de estas sociedades se presenta como inversiones valorizadas por el método de la participación.

2.2 Aprobación Estados Financieros

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobó los presentes Estados Financieros en su Sesión Extraordinaria de Directorio de fecha 04 de septiembre de 2026.

2.3 Período Cubierto

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

Nota 2 Bases de Preparación, continuación

2.4 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, en relación al ejercicio anterior.

2.5 Bases de Medición

Los Estados Financieros individuales, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

2.5.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado

Un activo financiero es clasificado como 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. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

2.5.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la Administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

El Fondo evalúa a cada fecha del Estado de Situación Financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría.

2.5.3 Inversiones valorizadas por el método de participación (subsidiarias y asociadas)

De acuerdo a las disposiciones establecidas en el Oficio Circular N°592 de la Comisión para el Mercado Financiero, el Fondo no presenta Estados Financieros Consolidados requeridos por las NIIF, por lo que las inversiones en sociedades sobre las cuales se mantiene el control directo o indirecto, se valorizan utilizando el método de la participación. Se asume que existe control cuando el Fondo está expuesto o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder de ésta.

Una asociada es una entidad sobre la que el Fondo tiene influencia significativa pero no control o control conjunto, de sus políticas financieras y de operación. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo, que incluye los costos de transacción.

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

Cuando la participación del Fondo en las pérdidas de una subsidiaria o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Fondo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizados pagos en nombre de la subsidiaria o asociada. Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Fondo y sus subsidiarias o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación de la Sociedad en éstas.

También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Fondo, se modifican las políticas contables de las subsidiarias y asociadas.

Nota 2 Bases de Preparación, continuación

2.5 Bases de Medición, continuación

2.5.3 Inversiones valorizadas por el método de participación (subsidiarias y asociadas), continuación

Las ganancias o pérdidas de dilución en subsidiarias o asociadas se reconocen en el Estado de Resultados Integrales.

2.6 Conversión de Moneda Extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros han sido preparados en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21). Toda la información presentada en dólares estadounidenses ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUS\$).

b) Transacciones y Saldos

Las transacciones efectuadas en moneda diferente a la moneda funcional son tratadas como moneda extranjera y se registran a tipo de cambio vigente a la fecha de transacción. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de reporte. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en el patrimonio del Fondo. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente, mientras que la paridad de la moneda dólares americanos, corresponde al dólar observado de cierre, publicado en la misma oportunidad señalada anteriormente.

Fecha	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Moneda	\$	\$	\$
Unidad de Fomento	40.820,31	39.727,96	39.267,07
Dólar estadounidense	922,21	907,13	933,42

2.7 Uso de estimaciones y juicios

Estimaciones contables críticas

La Administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación:

Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un mercado activo o sin presencia bursátil

El valor razonable de tales valores no cotizados en un mercado activo puede ser determinado por el Fondo utilizando fuentes de precios (tales como, agencias de fijación de precios) o precios indicativos de "market makers" para bonos o deuda. Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas.

El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas. Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valorización generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. Los "inputs" de estos modelos son principalmente flujos de efectivo descontados. Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en la Sociedad Administradora, independientemente de la entidad que los creó. Los modelos

Nota 2 Bases de Preparación, continuación

2.7 Uso de estimaciones y juicios, continuación

empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

Los modelos utilizan datos observables, en la medida que sea practicable. Sin embargo, factores tales como riesgo crediticio (tanto propio como de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren que la Administración haga estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

La determinación de lo que constituye “observable” requiere de criterio significativo de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan regularmente, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados

3.1 Nuevos pronunciamientos contables

a) Pronunciamientos contables vigentes

Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos Estados Financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Modificación a NIIF 9 y NIIF 7 - Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros. Está modificación busca: (a) aclarar los requisitos para el momento de reconocimiento y baja en cuentas de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo; (b) aclarar y agregar más orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio únicamente pago de principal e intereses (SPPI); (c) agregar nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG)); y (d) realizar actualizaciones de las revelaciones de los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVOCI). Emisión mayo 2024.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2026. Se permite la aplicación anticipada.
Mejoras anuales a las normas NIIF – Volumen 11. Las siguientes mejoras se publicaron en julio de 2024: • NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Fueron mejoradas algunas referencias cruzadas a NIIF 9 indicadas en párrafos B5-B6 con relación a la excepción de aplicación retrospectiva en contabilidad de coberturas. • NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar. En relación con las revelaciones sobre resultados provenientes por baja de activos financieros donde exista involucración continua, se incorpora una referencia a NIIF13 con el objetivo de revelar si existen inputs no observables significativos que impactaron el valor razonable, y por ende, parte del resultado de la baja. • NIIF 9 Instrumentos financieros. Fue enmendada una referencia sobre la medición inicial de las cuentas por cobrar eliminando el concepto de precio de la transacción. • NIIF 10 Estados Financieros Consolidados. Se incorporan algunas mejoras en la descripción de la evaluación de control cuando existen “agentes de facto”. • NIC 7 Estado de flujos de efectivo. Fue enmendada una referencia en el párrafo 37 en relación con el concepto de “método de participación” eliminando la referencia al “método del costo”.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2026. Se permite la aplicación anticipada.
NIIF 9 Instrumentos financieros, Contratos que hacen referencia a electricidad dependiente de la naturaleza: • Se modifican los requisitos de uso propio de la NIIF 9 para incluir los factores que una entidad debe considerar al aplicar la NIIF 9.2.4 a los contratos para comprar y recibir la entrega de electricidad renovable para los cuales la fuente de producción de la electricidad depende de la naturaleza; y • Se modifican los requisitos de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 para permitir que una entidad que utilice un contrato de electricidad renovable dependiente de la naturaleza con características específicas como instrumento de cobertura: - o designe un volumen variable de transacciones de electricidad previstas como la partida cubierta si se cumplen los criterios especificados; y - o mida la partida cubierta utilizando los mismos supuestos de volumen que los utilizados para el instrumento de cobertura. Modificaciones a la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar y a la NIIF 19 Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar IASB modifica la NIIF 7 y la NIIF 19 para introducir requisitos de revelación sobre los contratos de electricidad dependiente de la naturaleza con características específicas. Emisión diciembre 2024.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2026. Se permite la aplicación anticipada.

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

a) Pronunciamientos contables vigentes, continuación

Nuevas NIIF de Sostenibilidad	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información Financiera a Revelar relacionada con la Sostenibilidad. Emisión junio 2023.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada con la aplicación conjunta de la NIIF S2. De acuerdo con lo indicado por el Consejo Nacional del Colegio de Contadores de Chile, con fecha 18 de enero de 2024, se aprobó que esta norma será de aplicación voluntaria a partir del 1 de enero de 2024 y su adopción será a partir del 1 de enero de 2025. El regulador del mercado de valores chileno ha establecido el año 2026 como el año de primera aplicación de esta norma por parte de las entidades supervisadas por dicho regulador (CMF).
NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima. Emisión junio 2023.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada con la aplicación conjunta de la NIIF S1. De acuerdo con lo indicado por el Consejo Nacional del Colegio de Contadores de Chile, con fecha 18 de enero de 2024, se aprobó que esta norma será de aplicación voluntaria a partir del 1 de enero de 2024 y su adopción será a partir del 1 de enero de 2025. El regulador del mercado de valores chileno ha establecido el año 2026 como el año de primera aplicación de esta norma por parte de las entidades supervisadas por dicho regulador (CMF).
Enmiendas a NIIF de Sostenibilidad	Fecha de aplicación obligatoria
<i>Modificaciones a las normas de sostenibilidad (SASB) para mejorar su aplicabilidad internacional</i> El 19 de diciembre de 2023, el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB) emitió modificaciones a los estándares del Consejo de Normas de Contabilidad de Sostenibilidad (SASB) para mejorar su aplicabilidad internacional. Con las modificaciones publicadas, el ISSB tiene la intención de hacer que los estándares SASB sean más aplicables internacionalmente y más independientes de principios contables generalmente aceptados. Las enmiendas eliminan y reemplazan referencias y definiciones específicas de jurisdicciones, sin alterar sustancialmente industrias, temas o métricas. Emisión diciembre 2023.	Períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2025. Se permite su aplicación anticipada.

La aplicación de las nuevas normas, enmiendas e interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos Estados Financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

b) Pronunciamiento contables aún no vigentes

Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas a NIIF han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas Normas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros. Esta es la nueva norma sobre presentación y revelación en los estados financieros, con un enfoque en actualizaciones del estado de resultados. Los nuevos conceptos clave introducidos en la NIIF 18 se relacionan con: • la estructura del estado de resultados; • revelaciones requeridas en los estados financieros para ciertas medidas de desempeño de pérdidas o ganancias que se informan fuera de los estados financieros de una entidad (es decir, medidas de desempeño definidas por la administración); y • Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas en general; nuevas categorías del estado de resultados (operación, inversión y financiación); • subtotales obligatorios; • reglas específicas para las Medidas de Desempeño definidas por la Administración (MPMs); • mayores exigencias sobre agregación y desagregación. Emisión Abril 2024	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2027. Se permite la aplicación anticipada.
NIIF 19 Subsidiarias que no son de interés público: Revelaciones. Esta nueva norma funciona junto con otras Normas de Contabilidad NIIF. Una subsidiaria elegible aplica los requisitos de otras Normas de Contabilidad NIIF, excepto los requisitos de divulgación, y en su lugar aplica los requisitos de divulgación reducidos de la NIIF 19. Los requisitos de divulgación reducidos de la NIIF 19 equilibran las necesidades de información de los usuarios de los estados financieros de las subsidiarias elegibles con ahorros de costos para los preparadores. La NIIF 19 es una norma voluntaria para subsidiarias elegibles. Una filial es elegible si: • no tiene responsabilidad pública; y • tiene una matriz última o intermedia que produce estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las Normas de Contabilidad NIIF. Emisión Mayo 2024.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2027. Se permite la aplicación anticipada.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Traducción a una moneda de presentación hiperinflacionaria (modificaciones a NIC 21). Estas modificaciones establecen los requerimientos para la traducción de estados financieros cuando una entidad presenta información financiera en una moneda correspondiente a una economía hiperinflacionaria, mientras su moneda funcional pertenece a una economía no hiperinflacionaria. Asimismo, aclaran el tratamiento cuando una moneda de presentación deja de ser hiperinflacionaria, establecen los requerimientos de aplicación prospectiva en determinadas circunstancias e incorporan nuevas exigencias de revelación respecto del método de traducción aplicado y sus efectos en los estados financieros. Emisión noviembre de 2025	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2027.
Modificaciones a los Ejemplos Ilustrativos sobre NIC 1, NIC 36, NIC 37, NIC 8, NIIF 7 y NIIF 18 – Revelaciones sobre Incertidumbres en los Estados Financieros. Estas modificaciones incluyen ejemplos que ilustran cómo una entidad aplica los requisitos de las Normas Internacionales de Información Financiera para revelar los efectos de las incertidumbres en sus estados financieros. Los ejemplos no añaden ni modifican los requisitos de las Normas Internacionales de Información Financiera, y, por lo tanto, no existen requisitos de transición. En su lugar, estos ejemplos acompañarán a las respectivas Normas de Contabilidad NIIF a las que se relacionan. Emisión noviembre de 2025.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2027.
Modificaciones a NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de rendir cuentas: Información a Revelar Las enmiendas cubren las normas contables NIIF nuevas o modificadas emitidas entre el 28 de febrero de 2021 y el 1 de mayo de 2024 que no se consideraron cuando se emitió por primera vez la NIIF 19. Emisión Agosto 2025.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2027. Se permite la aplicación anticipada.
Modificaciones a la NIC 28 - Modificaciones a la opción del valor razonable para inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Esta modificación permite aclarar el alcance de la Opción de Medición de Valor Razonable, que se relaciona con la aplicación de la NIIF 18. Emisión Junio 2026	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2027. Se permite la aplicación anticipada.
NIIF 20 Activos regulatorios y pasivos regulatorios. La norma exige que las entidades sujetas a regulación de tarifas reconozcan los efectos de las diferencias temporales originadas entre la fecha del suministro de los servicios y el momento en que se cobra a sus clientes, en los estados financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

3.1 Nuevos pronunciamientos contables, continuación

b) Pronunciamiento contables aún no vigentes, continuación

mediante activos y pasivos regulatorios, así como sus ingresos y gastos asociados. Esta NIIF 20 reemplazará a la guía temporal existente derivada de la NIIF 14, proporcionando un modelo permanente para entidades sujetas a regulación tarifaria. Emisión Mayo 2026	2029. Se permite la aplicación anticipada.
Venta o contribución de activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (enmienda a NIIF 10 y NIC 28). Establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.	Disponible para adopción opcional. La fecha efectiva se ha diferido indefinidamente.

Enmiendas a NIIF de Sostenibilidad	Fecha de aplicación obligatoria
Modificaciones a la información a revelar sobre emisiones de gases de efecto invernadero (Modificaciones a la NIIF S2). Las modificaciones a la NIIF S2 tienen como objetivo apoyar a las entidades que aplican la NIIF S2 reduciendo la complejidad, el riesgo de posible duplicación de informes y los costos relacionados con la aplicación de requisitos específicos en la NIIF S2. Emisión diciembre de 2025.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2027.

La administración del Fondo estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros del Fondo en el período de su primera aplicación.

3.2 Activos y Pasivos Financieros

3.2.1 Reconocimiento

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados, se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales.

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

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

Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales.

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

3.2.2 Clasificación

Las políticas contables asociadas a cada clasificación se tratarán en los puntos siguientes:

- **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

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

3.2 Activos y Pasivos Financieros, continuación

beneficios de corto plazo.

- Activos y pasivos financieros a costo amortizado: se componen de activos y pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir y/o pagar los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

	30.06.2026		
Descripcion	Costo amortizado MUSD	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados MUSD	Valor razonable con cambio en patrimonio MUSD
a) Activos Financieros			
Otros documentos y cuentas por cobrar por operaciones	15.923	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos (Nota 11)	-	3.356	-
Total, Activos financieros	15.923	3.356	-
b) Pasivos financieros			
Remuneraciones sociedad administradora	11	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	4	-	-
Total, Pasivos financieros	15	-	-

	31.12.2025		
Descripcion	Costo amortizado MUSD	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados MUSD	Valor razonable con cambio en patrimonio MUSD
a) Activos Financieros			
Otros documentos y cuentas por cobrar por operaciones	19.629	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos (Nota 11)	-	3.374	-
Total, Activos financieros	19.629	3.374	-
b) Pasivos financieros			
Remuneraciones sociedad administradora	10	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	8	-	-
Total, Pasivos financieros	18	-	-

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

3.2 Activos y Pasivos Financieros, continuación

3.2.3 Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro en el caso de los activos financieros.

3.2.4 Medición del valor razonable

El valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando está disponible, el Fondo estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, el Fondo determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias de valor razonable de otros instrumentos financieros sustancialmente iguales, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones. La técnica de valoración escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Fondo, incorporará todos los factores que considerarían participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, el Fondo revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

Para estos efectos, y salvo que se modifique la normativa antes referida en otro sentido, la Administradora convocará anualmente a una Asamblea Extraordinaria de Aportantes con la finalidad de designar a los consultores independientes o empresas auditoras de reconocido prestigio a que se refiere la citada normativa, para lo cual solicitará la proposición de una terna al Comité de Vigilancia.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida, a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda poner mejor de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercado observables. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente a este valor. La diferencia con respecto al modelo de valoración es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valoración esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

3.2 Activos y Pasivos Financieros, continuación

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los inputs utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinado en su totalidad en base al input o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto, si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de que constituye el término "observable" requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

3.2 Activos y Pasivos Financieros, continuación

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
30.06.2026	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos (Nota 11)	3.356	-	-	3.356
Títulos representativos índices accionarios extranjeros	-	-	-	-
Títulos representativos índices de deuda extranjeros	-	-	-	-
Títulos representativos índices de commodities extranjeros	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Efecto de Comercio Banco e Inst. Fin. (EC)	-	-	-	-
Efecto de Comercio Empresa (EC)	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales activos	3.356	-	-	3.356
Pasivos	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

3.2 Activos y Pasivos Financieros, continuación

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31.12.2025	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos (Nota 11)	3.374	-	-	3.374
Títulos representativos índices accionarios extranjeros	-	-	-	-
Títulos representativos índices de deuda extranjeros	-	-	-	-
Títulos representativos índices de commodities extranjeros	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Efecto de Comercio Banco e Inst. Fin. (EC)	-	-	-	-
Efecto de Comercio Empresa (EC)	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Totales activos	3.374	-	-	3.374
Pasivos	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se transen en un mercado activo, se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo, es valorizado diariamente según el valor de mercado que poseen sus activos financieros, generando un patrimonio que da origen al valor cuota de dicho Fondo. El principal activo de Fondo corresponde a la participación que posee el Fondo en la "Sociedad", inversión que se valoriza cuando se toma conocimiento de los Estados Financieros trimestrales de dicha sociedad.

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

3.2 Activos y Pasivos Financieros, continuación

Debido a que los Estados Financieros se generan y llegan trimestralmente, el impacto en el valor cuota del Fondo dado el mayor o menor valor a ajustar será generado una vez que se tenga conocimiento de dichos Estados Financieros, por lo cual el valor cuota al 31 de diciembre del primer año estará dado por el mayor o menor valor de inversión respecto de los Estados Financieros de la Sociedad. En todos los casos los ajustes de mayor o menor valor de la inversión será realizada en la fecha que se disponga de la información.

3.2.5 Baja

El Fondo da de baja en su balance un activo financiero cuando transfiere el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero o en la que el Fondo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado en el Estado de Situación Financiera. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido), se reconoce en resultados.

El Fondo participa en transacciones mediante las que transfiere activos reconocidos en su Estado de Situación Financiera, pero retiene todos o casi todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos o una porción de ellos. Si todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios son retenidos, los activos transferidos no son eliminados. Por ejemplo, las transferencias de activos con retención de todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios incluyen préstamos de valores y acuerdos de recompra. El Fondo elimina un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

3.2.6 Identificación y medición de deterioro

El Fondo evalúa en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que los activos financieros no llevados al valor razonable con cambio en resultados están deteriorados. Los activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad. La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye dificultad financiera significativa del prestatario o emisor, impagos o moras de parte del prestatario, reestructuración de un préstamo o avance por parte del Fondo en condiciones que de otra manera el Fondo no consideraría, indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el Fondo, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos de los activos del Fondo.

La pérdida por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas son reconocidas en el resultado y reflejadas en una cuenta de provisión contra préstamos y avances. El interés sobre el activo deteriorado continúa siendo reconocido mediante la reversión del descuento. Cuando ocurre un hecho posterior que causa que disminuya el monto de pérdida de deterioro, esta disminución en la pérdida de deterioro es reversada en resultados. Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no se registra deterioro sobre los instrumentos financieros.

3.2.7 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

Las cuentas por cobrar y documentos por cobrar y pagar por operaciones son activos y pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo, y se valorizan al costo amortizado. Las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar, se miden a costo histórico en la moneda de emisión, la cual es convertida por la paridad del día de valorización, informada por el Banco Central de Chile.

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

3.2 Activos y Pasivos Financieros, continuación

3.2.8 Compensación

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

3.3 Provisiones y Pasivos Contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los Estados Financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el Estado de Situación Financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

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

Un pasivo contingente es toda obligación surgida a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.

3.4 Efectivo y Efectivo Equivalente

Se considera como efectivo y efectivo equivalente, los saldos mantenidos en caja y bancos, de alta liquidez, esto es saldos disponibles para cumplir compromisos de pago a corto plazo más propósitos de inversión. Estas partidas se registran a su costo histórico.

3.5 Aportes

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

La Administradora podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de su capital, en la forma, condiciones y plazos que señale el Reglamento Interno del Fondo, previo acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, para los fines que se indican en el número Dos del Título X de dicho Reglamento Interno.

Los aportes al Fondo deberán ser pagados a dólares de los Estados Unidos de América.

3.6 Ingresos y Gastos operacionales

Los ingresos se componen por ingresos de intereses en fondos invertidos, dividendos o ganancias en la venta de activos financieros. Incluye también la valuación de inversiones a valor razonable, en cuyo caso la fluctuación de valor registra en el resultado del Fondo.

Los gastos, se componen por intereses en préstamos o financiamientos y cambios en valor razonable de activos con efecto en resultados.

3.7 Dividendos por Pagar

El Artículo 80 de la Ley N°20.712, establece que los Fondos de Inversión deberán distribuir anualmente como dividendos, a lo menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio. No obstante, lo anterior, si el Fondo tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas.

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

3.7 Dividendos por Pagar, continuación

Política de reparto de beneficios establecida en Reglamento Interno:

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, o la cantidad superior que libremente determine la Administradora. 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.

El reparto de dividendos deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo cierre anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el Reglamento Interno.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos.

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondiente, sea éste provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

No se contempla la posibilidad de reinvertir los Beneficios Netos Percibidos en cuotas del Fondo u otra forma.

3.8 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile, bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo. El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N° 20.712. Sin embargo, de conformidad a la letra d) del N° 1 del Artículo 81 de la Ley N° 20.712, los Fondos de Inversión deberán cumplir con el impuesto único del inciso primero del artículo N° 21 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sobre las siguientes cantidades:

I. Aquellos que no sean necesarios para el desarrollo de las actividades e inversiones que la ley permite efectuar al Fondo.

II. Los préstamos que los Fondos de Inversión efectúen a sus aportantes contribuyentes del impuesto global complementario o adicional.

III. El uso o goce, a cualquier título, o sin título alguno, que beneficie a uno o más aportantes, contribuyentes del impuesto global complementario o adicional, su cónyuge o hijos no emancipados legalmente de éstos, de los bienes del activo del Fondo de Inversión.

IV. La entrega de bienes del Fondo de Inversión en garantía de obligaciones, directas o indirectas, de los aportantes contribuyentes del impuesto Global Complementario o Adicional.

V. La diferencia de valor que se determinen por aplicación de la facultad de tasación ejercida conforme a la letra e), numeral 1 del artículo N° 81 de la Ley N° 20.712.

En consideración a lo anterior, no se ha registrado efectos en los Estados financieros por concepto de impuesto a la renta e impuesto diferido.

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

3.9 Segmentos

En base a lo establecido en la NIIF 8 (Segmentos Operativos), la Administración ha analizado la información financiera del fondo que utiliza internamente para la toma de decisiones y la evaluación de su desempeño.

A partir de dicho análisis, la Administración ha concluido que el Fondo desarrolla una única línea de negocios, la cual consiste en la inversión, directa o indirecta, en instrumentos vinculados a su objetivo de inversión, y cuya gestión y evaluación se realizan de manera integral.

En consecuencia, el Fondo presenta un único segmento operativo, por lo que no se requiere revelar información adicional por segmentos.

Nota 4 Objetivo del Fondo

El Fondo tendrá como objetivo principal invertir, al menos un 70% de su activo, ya sea directamente o a través de sociedades constituidas especialmente para tales efectos, en acciones, valores convertibles en acciones, derechos sociales, bonos, instrumentos negociables y otros instrumentos de deuda de sociedades chilenas que la Administradora considere con un alto potencial de crecimiento o maximización de su rentabilidad (capital privado o privat equity).

En todo caso para el cálculo del 70% indicado en el numeral precedente se considerarán también aquellas inversiones efectuadas en conformidad al numeral 5.3, es decir que tengan como objetivo provisionar o contar con liquidez para obligaciones ciertas o contingentes derivadas de los contratos de compraventa o cesión en virtud de los cuales el Fondo haya liquidado o enajenado las inversiones señaladas en el párrafo anterior.

La inversión del Fondo en los términos antes señalados es sin perjuicio de las inversiones en otros instrumentos que efectúe el Fondo de conformidad a lo dispuesto en el numeral 5.2. siguiente.

Nota 5 Política de Inversión del Fondo

5.1. Para efectos de dar cumplimiento a su objetivo de inversión, el Fondo invertirá al menos un 70% de su activo total en los valores indicados en el numeral 4.1. anterior en conjunto con los valores indicados en el numeral 5.3 siguiente.

5.2. Adicionalmente, sin perjuicio de las cantidades en caja y bancos, el Fondo podrá invertir en depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas y en cuotas de fondos mutuos nacionales susceptibles de ser rescatadas dentro de un plazo máximo de diez días corridos, sin que se exija para estos condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir para ser objeto de inversión del Fondo. El límite global para este tipo de inversiones será de un 30% del activo total del Fondo.

Las inversiones establecidas en el presente numeral, se efectuarán con el exclusivo propósito de preservar el valor de los recursos disponibles que el Fondo mantenga en caja.

5.3. Asimismo, el Fondo podrá invertir en los instrumentos señalados en el numeral precedente con el propósito exclusivo de provisionar o contar con liquidez para obligaciones ciertas o contingentes derivadas de los contratos de compraventa en virtud de los cuales el Fondo hayan liquidado inversiones de los valores indicados en el numeral 1.1. anterior. El límite global para este tipo de inversiones por el propósito indicado será de un 100% del activo total del Fondo.

5.4. Por consiguiente, las decisiones de inversión en estos instrumentos para los propósitos señalados en los numerales 5.2. y 5.3 deberán tomarse siempre con un criterio conservador y evitando toda acción especulativa.

Nota 5 Política de Inversión del Fondo, continuación

5.5. El Fondo no podrá invertir en cuotas de fondos mutuos o de inversión administrados por su Administradora o por una sociedad relacionada, ni en acciones emitidas por sociedades administradoras de fondos ni instrumentos, contratos o bienes, emitidos, garantizados o de propiedad de personas relacionadas a la Administradora. Sin perjuicio de lo anterior, si un determinado emisor en el cual el Fondo mantiene inversiones, por razones ajenas a la Administradora, pasa a ser persona relacionada a la misma, dicha sociedad deberá informar al Comité de Vigilancia al día siguiente hábil de ocurrido el hecho. La regularización de la situación mencionada deberá efectuarse dentro del plazo de 24 meses, contado desde que ésta se produjo.

5.6. La Administradora velará porque las inversiones efectuadas con los recursos del Fondo se realicen siempre con estricta sujeción al Reglamento Interno, teniendo como objetivos fundamentales maximizar los retornos del Fondo y resguardar los intereses de los Aportantes.

5.7. Se deja expresa constancia que el Fondo no garantiza de forma alguna su rentabilidad, ni se garantiza nivel alguno de seguridad de sus inversiones. Las inversiones del Fondo tienen un nivel de riesgo alto, lo que se determina por la naturaleza de los instrumentos en los que invierte.

5.8. No se requiere que los instrumentos en los que invierta el Fondo cuenten con una determinada clasificación de riesgo, salvo en los casos que expresamente lo indique el Reglamento Interno.

El Fondo invertirá sus activos en instrumentos denominados Pesos moneda nacional, sin perjuicio que no existen limitaciones para la mantención de Dólares de los Estados Unidos de America (en adelante "Dólares") o para que los instrumentos estén denominados en dicha moneda, en la medida que se dé cumplimiento a la política de inversión establecida en el Reglamento Interno.

5.9. El Fondo dirigirá sus inversiones principalmente al mercado nacional.

Nota 6 Límites de las inversiones

6.1 Límite General por Instrumento

Considerando lo dispuesto en las notas 4 y 5 precedentes, en la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento respecto al activo total del Fondo, sin perjuicio de las limitaciones contenidas en la Ley y el Reglamento de la Ley:

- i. Instrumentos referidos en la nota 4 anterior; 100%
- ii. Instrumentos referidos en la nota 5.2 anterior; 5%
- iii. Instrumentos referidos en el numeral 5.3. anterior; 100%

Para los efectos de determinar los valores máximos referidos en esta nota, se considerará la información contenida en la contabilidad del Fondo, la cual se llevará conforme a los criterios que al efecto fije la Comisión.

6.2 Límite máximo de inversión respecto del emisor de cada instrumento

La inversión directa o indirecta en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor o grupo empresarial tendrá un límite máximo de hasta un 100% del activo total del Fondo.

6.3 Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas

La inversión en un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas tendrá un límite máximo de hasta un 100% del activo del Fondo.

Nota 6 Límites de las inversiones, continuación

6.4 Excesos de Inversión

Los excesos de inversión que se produzcan respecto de los márgenes indicados en las notas 5.1, 5.2, y 6.1 anteriores por causas imputables a la Administradora, deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. En caso que dichos excesos se produjeran por causas ajenas a la administración, deberán ser subsanados en los plazos establecidos en la Norma de Carácter General N° 376 del año 2015 de la comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique o reemplace y, en todo caso, en un plazo no superior a 12 meses contado desde la fecha en que se produzca dicho exceso.

Producido el exceso, cualquiera sea su causa, no podrán efectuarse nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

La regularización de los excesos de inversión se realizará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible.

6.5 Excepciones Generales

Los límites máximos de las notas 5.1, 5.2 y 6.1 anteriores no serán aplicables (i) por un período de 60 días luego de haberse iniciado las operaciones del Fondo, (ii) por un período de 30 días después de haberse enajenado o liquidado una inversión del Fondo que represente más del 5% de su patrimonio; (iii) por un período de 90 días luego de haberse recibido por el Fondo una devolución de capital, distribución de dividendos o cualquier tipo de repartos que representen más del 5% del patrimonio del Fondo; y (iv) durante su período de liquidación.

6.6. Asimismo, los límites establecidos en las notas 5.1, 5.2 y 6.1 anteriores no serán aplicables cuando la Administradora solicite aprobación al Comité de Inversiones para proveer al Fondo de la liquidez necesaria para efectos de realizar nuevas inversiones por cuenta del Fondo y no proceder en consecuencia con la distribución de dichos recursos a los aportantes. Lo anterior se mantendrá por el plazo necesario para materializar la o las inversiones que se aprueben para estos efectos.

Nota 7 Política de liquidez

El Fondo tendrá como política de liquidez que al menos un 0,0001% de los activos del Fondo deberán corresponder a activos de alta liquidez, entendiéndose que tiene tal carácter, además de las cantidades que se mantengan en caja o bancos, las cuotas de fondos mutuos nacionales que inviertan principalmente en instrumentos de deuda de corto plazo (money market) y aquellos instrumentos de renta fija con vencimientos inferiores a un año, y cuotas de fondos mutuos nacionales de aquéllos que invierten el 100% de su activo en instrumentos de renta fija.

La liquidez que mantenga el Fondo tendrá como finalidad solventar los gastos establecidos en el mismo, aprovechar oportunidades de inversión y pagar la remuneración de la Administradora y cumplir con sus obligaciones por las operaciones del Fondo, como el pago de disminuciones de capital, distribución de beneficios, entre otros.

Nota 8 Operaciones que Realizará el Fondo

La Administradora, por cuenta del Fondo, podrá adquirir y enajenar acciones y títulos de deuda de sociedades, como asimismo podrá concurrir a la constitución de todo tipo de sociedades chilenas, debiendo sus estados financieros anuales ser dictaminados por empresas de auditoría externa. El Fondo no contempla la realización de operaciones de derivados, venta corta y préstamos de valores, de retroventa o retrocompra o de otro tipo.

Nota 9 Política de Endeudamiento del Fondo

Previo aprobación de la Asamblea de Aportantes, la Administradora podrá obtener endeudamiento de corto, mediano y largo plazo por cuenta del Fondo, con el propósito de financiar oportunidades puntuales de inversión de aquellas a que se refiere el Reglamento Interno, mediante la contratación de créditos, hasta por el monto que la misma Asamblea apruebe, hasta por una cantidad equivalente total al 20% del activo del Fondo. Por su parte, el límite máximo en endeudamiento de corto plazo será de un 20% del activo del Fondo, el límite máximo en endeudamiento

Nota 9 Política de Endeudamiento del Fondo, continuación

de mediano plazo será de un 20% del activo del Fondo y el límite máximo en endeudamiento de largo plazo será de un 20% del activo del Fondo.

La Administradora podrá, sin que sea necesario contar con la previa aprobación de la Asamblea de Aportantes, obtener endeudamiento de corto, mediano y largo plazo por cuenta del Fondo, con el propósito de financiar el pago de los gastos y costos indicados en el numeral /iiii/ de la sección 3.4 del número Tres del título VI del Reglamento Interno, mediante la contratación de créditos hasta por una cantidad equivalente a dichos gastos y costos menos el valor de los demás activos del Fondo que este tenga al momento del endeudamiento, valorizados de conformidad a la última valorización anual, efectuada de conformidad con lo establecido en la sección 1.4 del número Uno del título VII del Reglamento Interno.

Los bienes y valores que integren el activo del Fondo no podrán estar afectos a gravámenes, prohibiciones, limitaciones al dominio o modalidades de cualquier naturaleza, salvo que sea para garantizar obligaciones propias del Fondo. Asimismo, el Fondo solamente podrá garantizar deudas de sociedades en las que tenga participación, siempre y cuando así lo acuerde la respectiva Asamblea de Aportantes para cada caso.

El total de los activos del Fondo podrá quedar afecto a eventuales gravámenes, prohibiciones, limitaciones al dominio o modalidades, en los términos indicados en el artículo 66° de la Ley.

Nota 10 Administración de Riesgos

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A., elaboró políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, las que se encuentran contenidas en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad Administradora y en Manuales complementarios que describen los procedimientos de la Administradora. De esta manera, estos manuales contemplan la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión de las mismas.

Las políticas y procedimientos considerados en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Sociedad Administradora son los relativos, entre otros, a:

- Cartera de inversión.
- Valor de la cuota.
- Rescates de cuotas de los Fondos.
- Conflictos de interés.
- Confidencialidad de la información.
- Cumplimiento de la legislación y normativa.
- Información de emisores.
- Riesgo financiero.
- Publicidad y propaganda.
- Información del inversionista.
- Suitability.

De acuerdo a la política de inversión y estrategia de administración, el Fondo de Inversión, puede verse enfrentado a diversos eventos específicos de riesgos.

Para esos efectos, la Administradora posee una estructura organizacional apta para la administración y el control de todos los riesgos derivados de las actividades. Dicha estructura tiene como responsabilidad la identificación, cuantificación y monitoreo de los riesgos a los que se enfrenta la Administradora y sus Fondos administrados y un Encargado de Cumplimiento y Control Interno, cuya función es monitorear en forma permanente el cumplimiento de las políticas y procedimientos correspondientes a la gestión de riesgos y control interno.

Nota 10 Administración de Riesgos, continuación

El Fondo se encuentra expuesto a los siguientes riesgos inherentes por la inversión directa e indirecta en las Subsidiarias, y se revelan para el debido conocimiento de los inversionistas, sin perjuicio de la exposición a otros riesgos que no son mencionados taxativamente en esta nota:

10.1 Riesgo de Mercado

Se entiende por riesgo de mercado, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera directa o inversiones subyacentes en que directamente invierta la sociedad.

a) Riesgo de Precio:

Definición: Se entiende por riesgo de precio, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en el precio de los títulos mantenidos en la cartera del Fondo en el cual invierte.

El Fondo se encuentra expuesto a la volatilidad del precio de las sociedades: Loa Desarrollo SpA, Maipo Desarrollo SpA y Petorca Desarrollo SpA (las "Subsidiarias"), en la cual mantiene el 43,9951% de sus activos invertidos al 30 de junio de 2026. Por su parte, no se exige para la inversión de las Subsidiarias, condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir para ser objeto de inversión del Fondo, salvo las condiciones establecidas para la inversión indirecta en cuotas de fondos mutuos nacionales.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: El Fondo de inversión administra su exposición al riesgo de precio mediante el monitoreo trimestral de los Estados Financieros de las Subsidiarias.

Exposición global: Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Inversiones valorizadas por el método de la participación	30-06-2026		31-12-2025	
	MUSD	% del total de activos	MUSD	% del total de activos
Maipo Desarrollo SpA.	3.842	11,1534%	3.449	9,0916%
Loa Desarrollo SpA.	8.715	25,2997%	8.830	23,2761%
Petorca Desarrollo SpA.	2.598	7,5420%	2.652	6,9907%
Total	15.155	43,9951%	14.931	39,3584%

Escenarios de tensión:

Al 30 de junio de 2026:

Escenario de Tensión	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total
	MUSD	MUSD	MUSD	%
1%	34.447	15.155	152	0,4413
5%	34.447	15.155	758	2,2005
10%	34.447	15.155	1.516	4,4010

Nota 10 Administración de Riesgos, continuación

10.1 Riesgo de Mercado, continuación

Al 31 de diciembre de 2025:

Escenario de Tensión	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total
	MUSD	MUSD	MUSD	%
1%	37.936	14.931	149	0,3928
5%	37.936	14.931	747	1,9691
10%	37.936	14.931	1.493	3,9356

b) Riesgo Cambiario:

La moneda funcional del Fondo corresponde al dólar de los Estados Unidos de América. Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, el Fondo sí posee inversiones directas en monedas distintas a la funcional. No obstante, el riesgo cambiario como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas, fluctúa debido a variaciones en los tipos de cambio. NIIF 7 considera que la exposición cambiaria relacionada con activos y pasivos no monetarios es un componente del riesgo de precio de mercado y no riesgo cambiario. Dadas las características del Fondo, no existe riesgo cambiario.

Exposición global: La moneda funcional del Fondo corresponde al dólar de los Estados Unidos de América. Al 30 de junio de 2026, el Fondo sí posee inversiones directas, en monedas distintas a la funcional (pesos). El 43,9951% se encuentra en su cartera de inversiones y un 9,7802% en el efectivo equivalente, la Administradora tiene una exposición al Riesgo de Tipo de Cambio.

Tipo de Activo	30-06-2026		31-12-2025	
	En pesos M\$	En Dólares MUSD	En pesos M\$	En Dólares MUSD
Inversiones valorizadas por el método de la participación	13.976.216	15.155	13.544.364	14.931
Totales	13.976.216	15.155	13.544.364	14.931

Forma de administrarlo y mitigarlo: De acuerdo a la inversión mantenida por el Fondo, la exposición al riesgo de tipo de cambio tanto monetario como no monetario es monitoreada mensualmente por la Administración, la cual es revisada de manera mensual por el Directorio. En la medida que sea necesario, el Fondo analizará la oportunidad de establecer coberturas.

10.2 Riesgo de Crédito

Definición: Potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio.

Exposición global: Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, el Fondo no mantiene de manera directa instrumentos de deuda en su cartera de inversiones.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: No obstante, lo anterior, si bien el Reglamento Interno le permite invertir en ese tipo de instrumentos, el Fondo evaluará cuando sea pertinente, las medidas para administrar el riesgo de crédito en caso que el Fondo mantenga alguna posición.

Nota 10 Administración de Riesgos, continuación

10.3 Riesgo liquidez

Definición: El riesgo de liquidez se traduce en la incapacidad que puede enfrentar el Fondo, de cumplir en tiempo y forma con los compromisos contractuales asumidos con sus clientes, debido a la diferencia de tiempo que media entre los ingresos y las disminuciones de capital del Fondo.

Exposición global: El Fondo tendrá como política de liquidez que al menos un 0,0001% de los activos del fondo deberán corresponder a activos de alta liquidez, entendiéndose que tiene tal carácter, además de las cantidades que se mantengan en caja o bancos, las cuotas de fondos mutuos nacionales que inviertan principalmente en instrumentos de deuda de corto plazo (money market) y aquellos instrumentos de renta fija con vencimientos inferiores a un año, y cuotas de fondos mutuos nacionales de aquéllos que invierten el 100% de su activo en instrumentos de renta fija.

A continuación, se detalla la exposición al riesgo de liquidez según tipo de activo, pasivo y su plazo:

	Hasta 90 días	Más de 90 días menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Al 30.06.2026	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
a) Activo				
Otros documentos y cuentas por cobrar	-	15.923	-	15.923
b) Pasivos				
Remuneración Sociedad Administradora	11	-	-	11
Otros documentos y cuentas por pagar	4	-	-	4

	Hasta 90 días	Más de 90 días menos de 1 año	Más de 1 año	Total
Al 31.12.2025	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
a) Activo				
Otros documentos y cuentas por cobrar	-	19.629	-	19.629
b) Pasivos				
Remuneración Sociedad Administradora	10	-	-	10
Otros documentos y cuentas por pagar	8	-	-	8

A continuación, se presentan las ratios de liquidez corrientes al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025:

Razones de liquidez	30.06.2026	31.12.2025
Razón Corriente	1.286,1333	1.278,0556
Política de liquidez R.I.>0,0001% Total activos	9,78	8,90
Relación 1:1 Activo-Pasivo	224,60	187,56

Forma de administrarlo y mitigarlo: En su condición de Fondo de inversión no rescatable, este Fondo no permite el rescate total o permanente de las cuotas. Además, mediante Asamblea Extraordinaria de aportantes se puede acordar realizar llamados de capital, en los términos y para los fines que la misma acuerde. Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, el Fondo no tiene estimado realizar más inversiones.

Nota 10 Administración de Riesgos, continuación

10.4 Riesgo Operacional

Riesgo de Tasa de Interés:

Se entiende por la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés.

Exposición global: El Fondo no se encuentra expuesto a este tipo de riesgo, por cuanto al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 no poseen compromisos afectos a tasas de interés.

Riesgo de Valorización:

No existe un mercado establecido para valorizar las participaciones en las Subsidiarias, y para las inversiones que ésta a su vez realice, y es posible que no haya compañías comparables para las que existan valorizaciones en los mercados públicos.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: Durante el funcionamiento del Fondo, el monto de capital invertido en las Subsidiarias corresponderá al flujo neto entre llamados de capital y retornos de capital, conformando la inversión que otorga control e influencia significativa, monto que será comparado con las valorizaciones que entreguen los Estados Financieros trimestrales que lleguen desde las Subsidiarias para establecer el mayor o menor valor de la inversión, la cual será ajustada por los ingresos realizados (dividendos, intereses, ganancias de capital) que se registren entre la fecha real de los Estados Financieros y la fecha en que se ajuste el valor de la inversión.

Existe una calendarización y un procedimiento que involucra a varias áreas para efectuar los ajustes señalados precedentemente, y que va en línea con la fecha en que se reciben los Estados Financieros de las Subsidiarias.

b) Riesgo de error en el cálculo del valor cuota:

Que una o más partidas utilizadas para la determinación del valor cuota del Fondo, contenga errores o no sea debidamente imputada en el cálculo.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: El área de Operaciones y Contabilidad de Fondos de Ameris es la encargada de calcular y revisar trimestralmente el valor cuota del Fondo. Las principales actividades de control relacionadas con la determinación del patrimonio del Fondo y cálculo del valor cuota, son:

(i) Controles relativos a las inversiones, que corresponden a procedimientos de control tendientes a garantizar que la información relativa a las transacciones de instrumentos financieros, sea ingresada a los sistemas de manera completa, veraz y oportuna. Lo anterior se encuentra relacionado además con los controles realizados para determinar el valor razonable de la inversión mantenida en las Subsidiarias, lo cual se encuentra detallado en la sección de "Riesgo de Valorización".

(ii) Controles relativos a las conciliaciones bancarias, las cuales son realizadas en forma diaria por el área de Operaciones y revisadas adicionalmente por el área de Control y Riesgo Operacional.

(iii) Controles sobre el ingreso de aportes al Fondo, que involucra: (a) Controles para que la totalidad de los aportes sean ingresados a los sistemas; (b) controles sobre el registro de los aportantes; (c) controles sobre la conversión de aportes al valor cuota que corresponda según Reglamento Interno; (d) controles sobre la generación y revisión de contratos de promesas, comprobantes de suscripción de cuotas, documentos que materializan el compromiso y aportes al Fondo y que permiten el control del registro de aportantes.

Nota 10 Administración de Riesgos, continuación

10.4 Riesgo Operacional, continuación

(iv) Controles sobre disminuciones de capital, que involucra: (a) controles para que la totalidad de las disminuciones de capital a cada aportante sean ingresadas a los sistemas; (b) controles para determinar el monto a distribuir para cada aportante, a prorrata de su participación en el Fondo; (c) controles para comunicar en tiempo y forma a los aportantes, el detalle de la disminución de capital, monto total a distribuir, factor a repartir por cuota, fecha de pago; (d) controles sobre el registro de las disminuciones de cuotas en el registro de aportantes; (e) controles para informar de la disminución de capital al SII.

c) Riesgo de transferencia de dinero a cuentas no autorizadas:

Corresponde al riesgo de transferir flujos de dinero a cuentas distintas de las autorizadas inicialmente en la suscripción de documentos con las Subsidiarias.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: Existen cuentas corrientes independientes en el Fondo, las cuales operan sólo vía transferencia bancaria para cumplir con los llamados de capital requeridos, con aprobación de dos apoderados debidamente autorizados por la Administradora y registrados como tales en los bancos respectivos.

Las coordenadas bancarias (número y nombre de la cuenta, banco, dirección, identificación swift) a las cuales el Fondo debe transferir a las Subsidiarias ante un llamado de capital, se encuentran en un archivo mantenedor de cuentas que administra el área de Tesorería, quienes confirman que las coordenadas informadas en la carta de solicitud de compra de acciones y emisión de pagarés sean las mismas registradas, y en caso de existir diferencias, se solicita al área correspondiente que tome contacto con las Subsidiarias para rectificar o aportar los antecedentes necesarios en caso que se requiera modificar o actualizar las coordenadas bancarias. Una vez efectuada la transferencia se envía una copia del swift, y se recibe una confirmación de parte de las Subsidiarias, asegurando la recepción de la totalidad del dinero solicitado.

10.5 Plan de Contingencia

Con el fin de asegurar la continuidad operacional de la Sociedad Administradora y de sus Fondos Administrados, se cuenta con un Plan de Continuidad de Negocios que considera entre ellos la indisponibilidad de espacios, falta de personal y fallas en los sistemas de información. Este plan es revisado al menos semestralmente. Además, la mayoría de los servicios informáticos se tienen externalizados en AWS (Amazon Web Services) el cual cumple con altos estándares de disponibilidad y seguridad.

10.6 Riesgo Jurídico

La existencia de modificaciones legales, tributarias o administrativas en los países o sectores en los cuales invierta el Fondo, ya sea directa o indirectamente a través de otras Sociedades, puede provocar modificaciones en la rentabilidad de los activos en los cuales invierta el Fondo. Por su parte, modificaciones legales, tributarias o administrativas que puedan originarse en nuestro país, también podrían afectar el funcionamiento del Fondo.

Forma de administrar y mitigar el riesgo:

En el ámbito de las modificaciones legales, tributarias o administrativas que pudieran originarse en nuestro país, existe una comunicación y monitoreo permanente de la Administradora como miembro de la Asociación de Administradoras de Fondos de Inversión (ACAFI), respecto de todo proyecto normativo que se encuentre en trámite o se haya puesto para consulta del mercado, de manera de prever el impacto que éstas pudieran generar y efectuar los comentarios pertinentes en caso que las disposiciones que se establezcan afecte los intereses de los aportantes y el negocio de la administración de fondos de terceros.

Nota 10 Administración de Riesgos, continuación

10.7 Gestión de riesgo de Capital

Según lo establece el artículo 5° de la Ley N°20.712, transcurrido un año contado desde la fecha de depósito del Reglamento Interno del Fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a lo menos, a 10.000 unidades de fomento.

Forma de administrar y mitigar el riesgo:

La Administradora monitorea diariamente a través de reportes de control de límites, que dichas variables se estén cumpliendo cabalmente, para actuar oportunamente frente a eventuales disminuciones del valor total del patrimonio del Fondo.

Al 30 de junio de 2026, el patrimonio del Fondo era equivalente a 777.885,68 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

Monedas	MUSD	MUF
Aportes	8.957	202,36
Otras Reservas	(20.520)	(463,59)
Resultados acumulados	45.664	1.031,64
Resultados del ejercicio	331	7,48
Dividendos provisorios	-	-
Total patrimonio neto	34.432	777,89

Adicionalmente, la Administradora debe constituir una garantía en beneficio de cada Fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo. Dicha garantía deberá constituirse a más tardar el mismo día en que se deposite el Reglamento Interno del Fondo, y ser mantenida hasta la total extinción de éste. La garantía será por un monto inicial equivalente a 10.000 unidades de fomento y podrá constituirse en dinero efectivo, boleta bancaria o pólizas de seguro, siempre que el pago de estas dos últimas no esté sujeto a condición alguna distinta de la mera ocurrencia del hecho o siniestro respectivo.

No obstante lo anterior, el monto de la garantía debe actualizarse anualmente, de manera que dicho monto sea siempre, a lo menos, equivalente al mayor valor entre: i) 10.000 unidades de fomento; ii) el 1% del patrimonio promedio diario del Fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, o; iii) Aquel porcentaje del patrimonio diario del Fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, que determine la Comisión para el Mercado Financiero en función de la calidad de la gestión de riesgos que posea la administradora en cuestión. La calidad de la gestión de riesgos será medida según una metodología estándar que considerará los riesgos de los activos y riesgos operacionales, entre otros. Dicha metodología y demás parámetros serán fijados en el Reglamento Interno.

Al 30 de junio de 2026, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Aseguradora Porvenir S.A., (ver nota 42) son los siguientes:

Fondo	Vigencia póliza	Capital Asegurado UF	N° Póliza Vigente
Private Equity I Fondo de Inversión	10-01-2026 hasta 10-01-2027	10.000,00	123.036.671

Nota 11 Efectivo y efectivo equivalente

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la composición del rubro efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

Conceptos	30.06.2026	31.12.2025
	MUSD	MUSD
Banco Scotiabank Dólar	13	-
Banco Scotiabank CLP	-	2
Cuotas de Fondos Mutuos (*)	3.356	3.374
Total	3.369	3.376

(*) Las Cuotas de Fondo Mutuo al 30 de junio de 2026 corresponden a 2.799,4098 cuotas a un valor cuota de US\$1.198,9880 del Fondo Mutuo Scotia Money Market Dólar Large y 25,9708 cuotas a un valor cuota de \$4.704,9953 del Fondo Mutuo Scotia Money Market Small.

(*) Las Cuotas de Fondo Mutuo al 31 de diciembre de 2025 corresponden a 2.864,1044 cuotas a un valor cuota de US\$1.175,7023 del Fondo Mutuo Scotia Money Market Dólar Large y 1.208,9267 cuotas a un valor cuota de \$4.628,0074 del Fondo Mutuo Scotia Money Market Small.

Nota 12 Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 13 Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Otros Resultados Integrales

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

Nota 14 Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

Nota 15 Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación

a) La composición de este rubro es la siguiente:

Al 30 de junio de 2026:

RUT	Sociedad	País de Origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio
				Capital	Votos	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
76.637.282-1	Maipo Desarrollo SpA.	Chile	CLP	100%	100%	1.597	2.985	4.582	147	593	740	3.842	832	(382)	450
77.104.937-0	Loa Desarrollo SpA.	Chile	CLP	100%	100%	7.024	4.738	11.762	224	2.823	3.047	8.715	217	(188)	29
77.104.931-1	Petorca Desarrollo SpA.	Chile	CLP	100%	100%	70	3.455	3.525	16	911	927	2.598	58	(69)	(11)
Total						8.691	11.178	19.869	387	4.327	4.714	15.155	1.107	(639)	468

(*) Los montos corresponden a miles de dólares, bajo la moneda funcional del Fondo.

Los balances presentados anteriormente son utilizados para la valorización de las inversiones mediante el método de la participación, corresponden al cierre de junio de 2026.

Nota 15 Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación, continuación

Al 31 de diciembre de 2025:

RUT	Sociedad	País de Origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio
				Capital	Votos	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
76.637.282-1	Maipo Desarrollo SpA.	Chile	CLP	100%	100%	1.846	3.036	4.882	36	1.397	1.433	3.449	123	(146)	(23)
77.104.937-0	Loa Desarrollo SpA.	Chile	CLP	100%	100%	7.266	4.817	12.083	60	3.193	3.253	8.830	455	(592)	(137)
77.104.931-1	Petorca Desarrollo SpA.	Chile	CLP	100%	100%	78	3.516	3.594	11	931	942	2.652	114	(128)	(14)
Total						9.190	11.369	20.559	107	5.521	5.628	14.931	692	(866)	(174)

(*) Los montos corresponden a miles de dólares, bajo la moneda funcional del Fondo.

Los balances presentados anteriormente son utilizados para la valorización de las inversiones mediante el método de la participación, corresponden al cierre de diciembre de 2025.

Nota 15 Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación, continuación

b) El movimiento durante el ejercicio fue el siguiente:

Al 30 de junio de 2026:

RUT	Sociedad	Saldo de inicio MUSD	Participación en resultados MUSD	Participación en otros resultados MUSD	Resultados no realizados MUSD	Adiciones MUSD	Bajas MUSD	Otros movimientos MUSD	Saldo de cierre MUSD
76.637.282-1	Maipo Desarrollo SpA.	3.449	450	-	-	-	-	(57)	3.842
77.104.937-0	Loa Desarrollo SpA.	8.830	29	-	-	-	-	(144)	8.715
77.104.931-1	Petorca Desarrollo SpA.	2.652	(11)	-	-	-	-	(43)	2.598
Total		14.931	468	-	-	-	-	(244)	15.155

El saldo en "Otros movimientos" corresponde a las reservas reflejadas en el Estado de Cambio en el Patrimonio Neto por MUSD (244).

Nota 15 Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación, continuación

Al 31 de diciembre de 2025:

RUT	Sociedad	Saldo de inicio MUSD	Participación en resultados MUSD	Participación en otros resultados MUSD	Resultados no realizados MUSD	Adiciones MUSD	Bajas MUSD	Otros movimientos MUSD	Saldo de cierre MUSD
76.637.282-1	Maipo Desarrollo SpA.	3.161	(23)	-	-	-	-	311	3.449
77.104.937-0	Loa Desarrollo SpA.	8.163	(137)	-	-	-	-	804	8.830
77.104.931-1	Petorca Desarrollo SpA.	2.427	(14)	-	-	-	-	239	2.652
Total		13.751	(174)	-	-	-	-	1.354	14.931

El saldo en "Otros movimientos" corresponde a las reservas reflejadas en el Estado de Cambio en el Patrimonio Neto por MUSD 1.354.

c) Plusvalías incluidas en el valor de la inversión:

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, no existe plusvalías incluidas en el valor de la inversión.

Nota 15 Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación, continuación

Otras informaciones relevantes:

Con fecha 01 de marzo de 2024, se materializó la venta del 100% de las acciones de Esmax Distribucion SpA. por parte del Fondo a Aramco Overseas Company B.V., pasando ésta última a ser titular de la totalidad de las acciones de Esmax Distribucion SpA. En relación con los efectos económicos para el Fondo derivados de la materialización de la venta de acciones de Esmax Distribucion SpA., se informa que el impacto financiero de la operación en el Fondo es positivo, generando una utilidad que se refleja en los beneficios netos percibidos por el Fondo por un monto de MUSD 66.579.

Por lo cual al 31 de diciembre de 2024, el movimiento del período para **Esmax Distribución SpA.** se refleja el saldo inicial el cual corresponde al patrimonio al 31 de diciembre de 2023, aumento de capital por MUSD 12.170, y la baja de la inversión por MUSD (204.876).

Con fecha 18 de diciembre de 2024, la subyacente Loa Desarrollo SpA. se acordó por conveniencia implementar una reorganización empresarial con el objeto de unificar cierta líneas de negocio que requieren una planificación específica, para ello se acordó la división de la Sociedad creando una nueva sociedad por acciones denominada "Maipo Desarrollo SpA." la que mantendría la propiedad, manteniéndose como continuadora legal para todos los efectos.

Con fecha 01 de marzo de 2024, se materializó la venta del 100% de las acciones de Esmax Distribucion SpA. por parte del Fondo a Aramco Overseas Company B.V., pasando ésta última a ser titular de la totalidad de las acciones de Esmax Distribucion SpA. En relación con los efectos económicos para el Fondo derivados de la materialización de la venta de acciones de Esmax Distribucion SpA., se informa que el impacto financiero de la operación en el Fondo es positivo, generando una utilidad que se refleja en los beneficios netos percibidos por el Fondo por un monto de MUSD 66.579.

Con fecha 14 de septiembre de 2023, se celebró la Asamblea Extraordinaria de Aportantes para tomar conocimiento respecto de una transacción que está llevando la Administradora para la venta del 100% de las acciones de Esmax Distribución SpA, sociedad filial del Fondo. La Administradora había llevado un proceso competitivo para la venta del 100% de las acciones emitidas por Esmax, en el que habían participado distintos interesados. Finalmente, el Fondo había recibido una oferta vinculante y se llegó a un acuerdo para la firma de un contrato de compraventa de acciones respecto de la totalidad de las acciones emitidas de la Sociedad con la empresa Saudi Arabian Oil Company. La materialización de esta venta esta sujeta a condiciones habituales para este tipo de operaciones, se esperaba que las condiciones a las que se encuentra sujeto el contrato de compraventa de acciones se encuentren cumplidas dentro del cuarto trimestre del año 2023.

Con fecha 13 de septiembre de 2022, se realizó Junta Extraordinaria de Accionistas de Rentas e Inversiones Baker Spa, donde se aprobó distribuir un dividendo eventual con cargo a las utilidades acumuladas de la Sociedad provenientes de ejercicios anteriores.

Con fecha 27 de abril de 2022, se realiza Contrato de Compraventa de acciones de Liucura Desarrollo Spa a las sociedades Inmobiliaria y Constructora IC 31 Spa y BGI Desarrollos Inmobiliarios Spa, por un monto total de UF 168.432,50. El pago estará compuesto por 3 cuotas, la última de ellas con una fecha de vencimiento el día 31 de agosto de 2022.

Con fecha 28 de marzo de 2022, se realizó Junta Extraordinaria de Accionistas de Liucura Spa, donde se acordó, distribuir un dividendo eventual con cargo a utilidades acumuladas de la Sociedad provenientes de ejercicios anteriores, esto es por el monto de \$1.340.000.000 a pagar a contar del 31 de diciembre de 2022.

Con fecha 7 de febrero de 2022, se realizó Junta Extraordinaria de Accionistas de Rentas e Inversiones Baker Spa, y simultáneamente se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas de Esmax Distribución spa, donde se acordó ratificar la celebración de determinados contratos de arrendamiento de inmuebles suscritos entre Rentas e Inversiones Baker Spa y Esmax Distribución Spa, con fecha 30 de diciembre de 2019; y se aprobó la celebración de un convenio inmobiliario con la sociedad Esmax Distribución Spa y la operación con partes relacionadas consistente en la modificación de tales contratos de arrendamiento.

Nota 15 Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación, continuación

Con fecha 2 de noviembre de 2021, se realizó Junta Extraordinaria de Accionistas, donde se aprobó la división de Liucura Desarrollo Spa y la creación de una nueva sociedad Trancura Desarrollo Spa, cuyo accionista será el mismo que la sociedad anterior.

Con fecha 1 de septiembre de 2021, se realizó Junta Extraordinaria de Accionistas, donde se aprobó la fusión de Rentas e Inversiones BakerSpA con la Sociedad Tolten Desarrollo y Rentas SpA, por incorporación de esta última a la primera, la cual adquirió todo su activo y pasivo sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones.

Con fecha 20 de agosto de 2021, se efectúa la compraventa de acciones de Calcurrupe Desarrollo Spa a Inmobiliaria Rio Bueno SpA. El Fondo vende, cede y transfiere la totalidad de las acciones suscritas y pagadas de la sociedad.

Con fecha 3 de mayo de 2021, se realizó Junta Extraordinaria de Accionistas de Calcurrupe Spa, donde se acordó, aumentar el capital social de la suma de \$1.562.740.131 dividido en 1.570.560.777 acciones ordinarias, nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, a la suma de \$2.562.740.131 dividido en 2.575.565.221 acciones de las mismas características a las existentes, mediante la emisión de 1.005.004.444 acciones de pago, de única serie y de igual valor cada una, representativas de la cantidad total de \$1.000.000.000, todo en los términos y condiciones expuestos por el Presidente.

Con fecha 3 de mayo de 2021, se realizó Junta Extraordinaria de Accionistas de Liucura Spa, donde se acordó, aumentar el capital social de la suma de \$2.184.749.709 dividido en 2.195.683.167 acciones ordinarias, nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, a la suma de \$2.624.749.709 dividido en 2.637.885.122 acciones de las mismas características a las existentes, mediante la emisión de 442.201.955 acciones de pago, de única serie y de igual valor cada una, representativas de la cantidad total de \$440.000.000, todo en los términos y condiciones expuestos por el Presidente.

Con fecha 3 de mayo de 2021, se realizó Junta Extraordinaria de Accionistas de Loa Desarrollo Spa, donde se acordó, aumentar el capital social de la suma de \$1.317.313.810 dividido en 1.323.906.233 acciones ordinarias, nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, a la suma de \$1.757.313.810 dividido en 1.766.108.188 acciones de las mismas características a las existentes, mediante la emisión de 442.201.955 acciones de pago, de única serie y de igual valor cada una, representativas de la cantidad total de \$440.000.000, todo en los términos y condiciones expuestos por el Presidente.

Nota 16 Propiedades de Inversión

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo no mantiene saldo en el rubro propiedades de inversión.

Nota 17 Ingresos anticipados

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

Nota 18 Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo no mantiene pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 19 Préstamos

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo no posee préstamos.

Nota 20 Otros Pasivos Financieros

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo no mantiene otros pasivos financieros.

Nota 21 Cuentas y documentos por Cobrar y Pagar por operaciones

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo no mantiene cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo no mantiene cuentas y documentos por pagar por operaciones.

Nota 22 Remuneraciones Sociedad Administradora

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo mantiene el siguiente saldo por pagar por remuneraciones sociedad administradora:

Conceptos	30.06.2026	31.12.2025
	MUSD	MUSD
Remuneración por pagar con Sociedad Administradora	11	10
Total	11	10

El saldo de esta cuenta corresponde a la comisión de administración devengada por el Fondo durante el mes de junio de 2026 y diciembre de 2025, que serán pagadas a la Sociedad Administradora durante cualquier día dentro del mes siguiente.

Nota 23 Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar:

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo mantiene los siguientes saldos en otros documentos y cuentas por cobrar:

Conceptos	30.06.2026	31.12.2025
	MUSD	MUSD
Cuenta de Custodia de Garantías (Escrow) por cobrar (*)	15.923	19.629
Total	15.923	19.629

(*) Cuenta de Custodia de Garantías (Escrow) por cobrar corresponde a una cuenta por cobrar con Aramco por la venta de Esmax Distribución SpA. en la cual se mantiene la custodia de las garantías que se reajustan con un interés que viene especificado en la cartola mensual con el movimiento de la cuenta.

(b) Otros documentos y cuentas por pagar:

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo mantiene saldos en otros documentos y cuentas por pagar:

Concepto	30.06.2026	31.12.2025
	MUSD	MUSD
Auditoría por pagar	4	8
Totales	4	8

Nota 23 Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar, continuación

Detalle al 30 de junio de 2026:

Conceptos	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Auditoría Externa	78.176.290-3	Baker Tilly Chile Auditores Consultores Ltda	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	4	4
Total					-	-	-	-	-	4	4

Detalle al 31 de diciembre de 2025:

Conceptos	RUT	Entidad	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Auditoría Externa	81.513.400-1	PWC Consultores, Auditores y Compañía Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	8	8
Total					-	-	-	-	-	8	8

Nota 24 Otros activos y pasivos

(a) Otros activos:

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo no mantiene otros activos.

(b) Otros pasivos:

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo no mantiene otros pasivos.

Nota 25 Intereses y Reajustes

Al 30 de junio de 2026 y 2025, el Fondo mantiene saldos en intereses y reajustes según el siguiente detalle:

Concepto	30.06.2026	30.06.2025
	MUSD	MUSD
Intereses percibidos Escrow	251	507
Utilidad Deposito a plazo fijo	-	119
Intereses y reajustes Cuotas de fondos mutuos	91	252
Total	342	878

Nota 26 Ingresos por Dividendos

Al 30 de junio de 2026 y 2025, el Fondo no mantiene saldos en ingresos por dividendos.

Nota 27 Diferencias de Cambio Netas Sobre Activo Financiero a Costo Amortizado

Al 30 de junio de 2026 y 2025, el Fondo no mantiene saldos en diferencias de cambio netas sobre activo financiero a costo amortizado.

Nota 28 Diferencias De Cambio Netas Sobre Efectivo y Efectivo Equivalente

Al 30 de junio de 2026 y 2025, el Fondo no mantiene saldos por diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente.

Nota 29 Cambios Netos en Valor Razonable de Activos Financieros y Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado

Al 30 de junio de 2026 y 2025, el Fondo no mantiene saldo en cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

Nota 30 Resultado en Inversiones Valorizadas por el Método de Participación

Al 30 de junio de 2026 y 2025, el Fondo mantiene saldo en resultado en inversiones valorizados por el método de participación, según el siguiente detalle:

Descripción	30.06.2026	30.06.2025
	MUSD	MUSD
Resultado en inversiones valorizadas por el método de participación	468	(31)
Totales	468	(31)

30.1 Resultado en venta de instrumentos financieros

Al 30 de junio de 2026 y 2025, el Fondo mantiene saldo en resultado en venta de instrumentos financieros, según el siguiente detalle:

Descripción	30.06.2026	30.06.2025
	MUSD	MUSD
Resultado en venta de instrumentos financieros	(394)	-
Totales	(394)	-

Nota 31 Instrumentos Financieros Derivados Afectos a Contabilidad de Cobertura

Al 30 de junio de 2026 y 2025, el Fondo no mantiene saldos en el rubro de instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.

Nota 32 Comisión Administración

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es el siguiente:

Concepto	30.06.2026	30.06.2025
	MUSD	MUSD
Remuneración Serie A	10	10
Remuneración Serie B	53	53
Total	63	63

Nota 33 Cuotas Emitidas

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, las cuotas emitidas y pagadas del Fondo para la Serie A ascienden a 28.988.062 y 28.988.062 respectivamente y para la Serie B 169.246.010 y 169.246.010 respectivamente. El valor de la cuota al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, para la serie A es US\$0,1737 y US\$0,1912 respectivamente y para la serie B es US\$0,1737 y US\$0,1913 respectivamente.

A continuación, se detalla el movimiento de cuotas al cierre del período:

Al 30 de junio de 2026:

Para la serie A el detalle del número de cuotas vigentes es el siguientes:

Emisión Vigente	Emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
30-06-2026	50.000.000	-	-	28.988.062

Nota 33 Cuotas Emitidas, continuación

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01-01-2026	-	-	28.988.062	28.988.062
Transferencias	-	-	-	-
Colocaciones del período	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 30-06-2026	-	-	28.988.062	28.988.062

Para la serie B el detalle del número de cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión Vigente	Emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
30-06-2026	200.000.000	-	-	169.246.010

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01-01-2026	-	-	169.246.010	169.246.010
Transferencias	-	-	-	-
Colocaciones del período	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 30-06-2026	-	-	169.246.010	169.246.010

Al 31 de diciembre de 2025:

Para la serie A el detalle del número de cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión Vigente	Emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
31-12-2025	50.000.000	-	-	28.988.062

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01-01-2025	-	-	28.988.062	28.988.062
Transferencias	-	-	-	-
Colocaciones del período	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 31-12-2025	-	-	28.988.062	28.988.062

Nota 33 Cuotas Emitidas, continuación

Para la serie B el detalle del número de cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión Vigente	Emitidas	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
31-12-2025	200.000.000	-	-	169.246.010

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01-01-2025	-	-	169.246.010	169.246.010
Transferencias	-	-	-	-
Colocaciones del período	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 31-12-2025	-	-	169.246.010	169.246.010

Nota 34 Reparto de Beneficios a los Aportantes

El Fondo no ha realizado distribución de beneficios a los partícipes al 30 de junio de 2026.

El Fondo ha realizado distribución de beneficios a los partícipes al 31 de diciembre de 2025, según el siguiente detalle:

Serie	Fecha Distribución	Monto por Cuota (USD)	Monto Total Distribuido (MUSD)	Tipo de Dividendo
Serie A	24-06-2025	0,0028665910	83	Definitivo
Serie B	24-06-2025	0,0028665910	485	Definitivo
Total			568	

Nota 35 Rentabilidad del Fondo

Al 30 de junio de 2026, el Fondo mantiene las siguientes rentabilidades:

Serie del Fondo	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Serie A	Nominal	(9,1527)	(10,4639)	(53,4566)
Serie A	Real	-	-	-

Serie del Fondo	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Serie B	Nominal	(9,2002)	(10,4639)	(53,4691)
Serie B	Real	-	-	-

Nota 35 Rentabilidad del Fondo, continuación

- La moneda funcional de Fondo es Dólar Estadounidense, por lo que no se informa rentabilidad real.
- La rentabilidad del Fondo se calcula tomando la variación del valor cuota entre el 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre 2025.
- La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponde a periodos móviles.
- Cálculo de rentabilidad, no considera factor de ajuste por distribución de dividendos.

Al 31 de diciembre de 2025, el Fondo mantiene las siguientes rentabilidades:

Serie del Fondo	Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Periodo Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Serie A	Nominal	(35,9678)	(35,9678)	(81,4477)
Serie A	Real	-	-	-

Serie del Fondo	Tipo de Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Periodo Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Serie B	Nominal	(35,9344)	(35,9344)	(81,4398)
Serie B	Real	-	-	-

- La moneda funcional de Fondo es Dólar Estadounidense, por lo que no se informa rentabilidad real.
- La rentabilidad del Fondo se calcula tomando la variación del valor cuota entre el al 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponde a periodos móviles.
- Cálculo de rentabilidad, no considera factor de ajuste por distribución de dividendos.

Nota 36 Inversión Acumulada en Acciones o en Cuotas de Fondos de Inversión

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo no mantiene inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de Fondos de inversión.

Nota 37 Excesos de Inversión

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo no registró excesos de inversión respecto de los límites establecidos en la Ley N°20.712 y/o en el Reglamento Interno del Fondo.

Nota 38 Gravámenes y Prohibiciones, Juicios y Contingencias

a) Gravámenes y prohibiciones:

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

b) Juicios y contingencias:

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo no mantiene juicios y contingencias asociadas a sus inversiones.

Nota 39 Custodia de Valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo mantiene en custodia instrumentos de su cartera de inversión, en los términos que se señala en el Título VI de la Norma de Carácter General N ° 235 de 2009 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, o la que modifique o reemplace.

Al 30 de junio de 2026:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades (*)	15.155	100,0000	43,9951	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	15.155	100,0000	43,9951	-	-	-

(*) Otras entidades: corresponde a la custodia de los propios emisores.

Al 31 de diciembre de 2025:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades (*)	14.931	100,0000	39,3584	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	14.931	100,0000	39,3584	-	-	-

(*) Otras entidades: corresponde a la custodia de los propios emisores.

Nota 40 Remuneración Comité de Vigilancia

Al 30 de junio de 2026 y 2025, el Fondo no mantiene saldo en remuneración del comité de vigilancia.

Nota 41 Partes Relacionadas

Por la administración del Fondo, la Administradora tendrá derecho a recibir una remuneración por estructuración (la "Remuneración por Estructuración"), una remuneración fija por administración (la "Remuneración de Administración") y una remuneración de éxito (la "Remuneración de Éxito"), según se indica a continuación.

Remuneración por Estructuración:

- i. La Administradora percibirá por la estructuración del Fondo y con cargo a éste, una Remuneración por Estructuración equivalente a hasta 90.000 Dólares, Impuesto al Valor Agregado ("IVA") incluido.
- ii. La Remuneración por Estructuración se devengará el mismo día que el Fondo entre en operaciones y se pagará en una sola cuota dentro del plazo máximo de 30 días contado desde la fecha de devengo, en una o más parcialidades, según la disponibilidad de caja del Fondo.
- iii. La Remuneración por Estructuración deberá ser pagada por las Series A y B del Fondo a prorrata de su participación patrimonial en el mismo día que ésta se devengue. El monto correspondiente a la Serie A deberá ser pagado con IVA incluido mientras que al monto correspondiente a la Serie B deberá descontársele la cantidad correspondiente a IVA.

Remuneración de Éxito:

- i. Adicionalmente a las remuneraciones establecidas precedentemente, la Administradora tendrá derecho a recibir, por una sola vez y con cargo única y exclusivamente a la Serie B del Fondo, una Remuneración de Éxito equivalente a hasta 61.090 Dólares, exenta de Impuesto al Valor Agregado ("IVA").
- ii. La Remuneración de Éxito se devengará el mismo día que entren en vigencia las modificaciones al Reglamento Interno del Fondo y se pagará dentro del plazo máximo de 30 días contado desde la fecha de devengo, en una o más parcialidades, según la disponibilidad de caja del Fondo.
- iii. La Remuneración de Éxito será de cargo como se indicó, única y exclusivamente, de las cuotas Serie B del Fondo.

La Administradora podrá prestar servicios o efectuar asesorías a las sociedades en las cuales invierta el Fondo, en la medida que ello sea aprobado previamente por el Comité de Inversiones.

La Administradora no podrá recibir otro tipo de remuneraciones, comisiones, asesorías u otras, de cargo del Fondo, que sean distintas de las establecidas en la presente nota.

a) Remuneración por administración

- i. La Administradora percibirá por la administración del Fondo y con cargo a éste, una Remuneración de Administración anual que ascenderá a la cantidad de:

Serie A: Hasta 24.008 Dólares anuales (IVA incluido) sobre la base de cálculo indicada a continuación.

Serie B: Hasta 140.168 Dólares anuales (exenta de IVA) sobre la base de cálculo indicada a continuación.

Nota 41 Partes Relacionadas, continuación

a) Remuneración por administración, continuación

ii. La Remuneración de Administración fija anual se devengará y pagará mensualmente por el monto equivalente a un doceavo del monto indicado en el literal /i/ precedente, y será pagado por el Fondo a la Administradora en cualquier día dentro del mes siguiente en que se hubiere hecho exigible, independientemente si se trata de un mes completo o fracción. En caso de que el Fondo no cuente con recursos suficientes para pagar el monto total de la Remuneración de Administración, la totalidad de la Remuneración de Administración correspondiente deberá contabilizarse como una cuenta por pagar, la cual deberá enterarse una vez que el Fondo cuente con recursos disponibles para pagarla.

iii. La Remuneración de Administración deberá ser pagada por las Series A y B del Fondo a prorrata de su participación patrimonial al cierre del mes en que se hubiere hecho exigible. El monto correspondiente a la Serie A deberá ser pagado con IVA incluido mientras que al monto correspondiente a la Serie B deberá descontársele la cantidad correspondiente a IVA.

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

La Administradora, sus Personas relacionadas, sus Accionistas y los Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración, mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Por el período terminado al 30 de junio de 2026:

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (MUSD)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora Serie A	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Serie A	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora Serie A	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador Serie A	-	-	-	-	-	-	-

Nota 41 Partes Relacionadas, continuación

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

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (MUSD)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora Serie B	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Serie B	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora Serie B	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador Serie B	-	-	-	-	-	-	-

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2025:

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (MUSD)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora Serie A	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Serie A	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora Serie A	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador Serie A	-	-	-	-	-	-	-

Nota 41 Partes Relacionadas, continuación

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

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (MUSD)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora Serie B	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Serie B	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora Serie B	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador Serie B	-	-	-	-	-	-	-

c) Transacciones con personas relacionadas

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 no existen operaciones entre el Fondo y otros administrados por Ameris Capital Administradora General de Fondos S.A.

Nota 42 Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo N°12 Ley N°20.712)

Al 30 de junio de 2026, la Administradora mantiene póliza de garantía N° 01-23-036671, con Aseguradora Porvenir S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Póliza de seguro	Aseguradora Porvenir S.A.	Banco de Crédito e Inversiones	10.000,00	10.01.2026 – 10.01.2027

La referida póliza de seguro fue constituida como garantía por la Administradora, en beneficio del Fondo, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo, de acuerdo a la Ley N°20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales y a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°125 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 43 Otros Gastos de Operación

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es el siguiente:

	01.04.2026 al 30.06.2026	01.01.2026 al 30.06.2026	01.01.2025 al 30.06.2025
Tipo de Gasto	MUSD	MUSD	MUSD
Asesorías Legales	10	17	33
Gastos Auditoría	2	4	3
Total	12	21	36
% sobre el activo del Fondo	0,0348	0,0610	0,0935

Nota 44 Costos de Transacción

Al 30 de junio de 2026 y 2025, el Fondo no mantiene saldos en costos de transacción.

Nota 45 Costos financieros

Al 30 de junio de 2026 y 2025, el Fondo mantiene los siguientes saldos en costos financieros:

Descripción	30.06.2026	30.06.2025
	MUSD	MUSD
Gastos bancarios	1	10
Totales	1	10

Nota 46 Información Estadística

Al 30 de junio de 2026:

Serie del Fondo	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio MUSD	Nº Aportantes
Serie A	Enero	0,1981	0,1981	5.743	3
Serie A	Febrero	0,1983	0,1983	5.749	3
Serie A	Marzo	0,1929	0,1929	5.593	3
Serie A	Abril	0,1952	0,1952	5.658	3
Serie A	Mayo	0,1967	0,1967	5.701	3
Serie A	Junio	0,1737	0,1737	5.034	3

Serie del Fondo	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio MUSD	Nº Aportantes
Serie B	Enero	0,1982	0,1982	33.540	2
Serie B	Febrero	0,1984	0,1984	33.575	2
Serie B	Marzo	0,1930	0,1930	32.662	2
Serie B	Abril	0,1952	0,1952	33.044	2
Serie B	Mayo	0,1967	0,1967	33.289	2
Serie B	Junio	0,1737	0,1737	29.398	2

Nota 46 Información Estadística, continuación

Al 31 de diciembre de 2025:

Serie del Fondo	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio MUSD	Nº Aportantes
Serie A	Enero	0,2997	0,2997	8.688	3
Serie A	Febrero	0,3026	0,3026	8.771	3
Serie A	Marzo	0,3035	0,3035	8.797	3
Serie A	Abril	0,3038	0,3038	8.806	3
Serie A	Mayo	0,3058	0,3058	8.865	3
Serie A	Junio	0,1940	0,1940	5.624	3
Serie A	Julio	0,1820	0,1820	5.274	3
Serie A	Agosto	0,1830	0,1830	5.306	3
Serie A	Septiembre	0,1834	0,1834	5.317	3
Serie A	Octubre	0,1851	0,1851	5.365	3
Serie A	Noviembre	0,1864	0,1864	5.402	3
Serie A	Diciembre	0,1912	0,1912	5.544	3

Serie del Fondo	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio MUSD	Nº Aportantes
Serie B	Enero	0,2988	0,2988	50.733	2
Serie B	Febrero	0,3026	0,3026	51.216	2
Serie B	Marzo	0,3035	0,3035	51.365	2
Serie B	Abril	0,3038	0,3038	51.422	2
Serie B	Mayo	0,3059	0,3059	51.764	2
Serie B	Junio	0,1940	0,1940	32.837	2
Serie B	Julio	0,1820	0,1820	30.801	2
Serie B	Agosto	0,1831	0,1831	30.985	2
Serie B	Septiembre	0,1835	0,1835	31.053	2
Serie B	Octubre	0,1851	0,1851	31.328	2
Serie B	Noviembre	0,1864	0,1864	31.546	2
Serie B	Diciembre	0,1913	0,1913	32.374	2

Nota 47 Consolidación de Subsidiarias o Filiales e Información de Asociadas o Coligadas

a) Información de subsidiarias o filiales

Al 30 de junio de 2026, el Fondo mantiene control en las siguientes sociedades:

RUT	Sociedad	País de Origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio
				Capital	Votos	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
76.637.282-1	Maipo Desarrollo SpA.	Chile	CLP	100%	100%	1.597	2.985	4.582	147	593	740	3.842	832	(382)	450
77.104.937-0	Loa Desarrollo SpA.	Chile	CLP	100%	100%	7.024	4.738	11.762	224	2.823	3.047	8.715	217	(188)	29
77.104.931-1	Petorca Desarrollo SpA.	Chile	CLP	100%	100%	70	3.455	3.525	16	911	927	2.598	58	(69)	(11)
Total						8.691	11.178	19.869	387	4.327	4.714	15.155	1.107	(639)	468

(*) Los montos presentados corresponden a miles de dólares, bajo la moneda funcional del Fondo. Estos fueron convertidos al tipo de cambio publicado por el Banco Central al cierre del período.

Nota 47 Consolidación de Subsidiarias o Filiales e Información de Asociadas o Coligadas, continuación

Al 31 de diciembre de 2025, el Fondo mantiene control en las siguientes sociedades:

RUT	Sociedad	País de Origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio
				Capital	Votos	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
76.637.282-1	Maipo Desarrollo SpA.	Chile	CLP	100%	100%	1.846	3.036	4.882	36	1.397	1.433	3.449	123	(146)	(23)
77.104.937-0	Loa Desarrollo SpA.	Chile	CLP	100%	100%	7.266	4.817	12.083	60	3.193	3.253	8.830	455	(592)	(137)
77.104.931-1	Petorca Desarrollo SpA.	Chile	CLP	100%	100%	78	3.516	3.594	11	931	942	2.652	114	(128)	(14)
Total						9.190	11.369	20.559	107	5.521	5.628	14.931	692	(866)	(174)

(*) Los montos presentados corresponden a miles de dólares, bajo la moneda funcional del Fondo. Estos fueron convertidos al tipo de cambio publicado por el Banco Central al cierre del período.

b) Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, mantiene gravámenes o prohibiciones en las sociedades filiales, respecto: i) la prenda sin desplazamiento y prohibición de gravar y enajenar sobre el cien por ciento de las participaciones que tiene el Fondo en las mismas.

c) Juicios y Contingencias

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo no presenta juicios ni contingencias que informar.

d) Operaciones discontinuadas

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo no presenta operaciones discontinuadas que informar.

Nota 48 Sanciones

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Sociedad Administradora, sus directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún Organismo Fiscalizador.

Nota 49 Información por segmentos

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, y de acuerdo con el análisis realizado por la Administración conforme a lo establecido en la NIIF 8 (Segmentos Operativos), el Fondo ha determinado que desarrolla una única línea de negocios y, por ende, presenta un solo segmento operativo.

En consecuencia, no existen otras revelaciones en materia de información por segmentos que deban ser informadas en esta nota.

Nota 50 Valor económico de la cuota

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo mantiene inversiones en instrumentos que se encuentren valorizados por el método de la participación o al costo amortizado, para los cuales se haya optado por efectuar valorizaciones económicas de las mismas.

Nota 51 Hechos Posteriores

Entre el 1° de julio de 2026 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.

A RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Descripción	Monto Invertido			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
	MUSD	MUSD	MUSD	
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	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	15.155	-	15.155	43,9951
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 y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Total	15.155	-	15.155	43,9951

B ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

Descripción	01.01.2026 al 30.06.2026	01.01.2025 al 30.06.2025
	MUSD	MUSD
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	(57)	848
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	(394)	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	86	222
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	-	119
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	251	507
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	(31)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	(31)
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	473	30
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	5	30
Valorización de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-

B ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO, continuación

Descripción	01.01.2026 al 30.06.2026	01.01.2025 al 30.06.2025
	MUSD	MUSD
Arrendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	468	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(85)	(109)
Gastos financieros	(1)	(10)
Comisión de la Sociedad Administradora	(63)	(63)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	-	-
Otros gastos	(21)	(36)
Diferencias de cambio	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	331	738

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del Fondo, sin decimales.

C ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

Descripción	01.01.2026 al 30.06.2026	01.01.2025 al 30.06.2025
	MUSD	MUSD
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(142)	708
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(57)	848
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	(31)
Gastos del ejercicio (menos)	(85)	(109)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	(568)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(72.157)	(71.358)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(71.983)	(71.358)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(71.451)	84.748
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	36	145
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(568)	(156.251)
Pérdida devengada acumulada (menos)	(174)	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(174)	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(72.299)	(71.218)

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del Fondo, sin decimales.