

# **QUEST RENTA GLOBAL FONDO DE INVERSIÓN**

Estados financieros por los años terminados  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024  
e informe del auditor independiente

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Aportantes de  
Quest Renta Global Fondo de Inversión

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Quest Renta Global Fondo de Inversión, el “Fondo”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyen información de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2025, sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board.

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código de Ética del Colegio de Contadores de Chile, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno corporativo por los estados financieros

La Administración de Quest Administradora General de Fondos S.A., Sociedad administradora del Fondo, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Fondo de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de empresa en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista, que hacerlo.

Los responsables del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de preparación y presentación de información financiera del Fondo.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros como un todo, están exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detecte una representación incorrecta material cuando exista. Las representaciones incorrectas pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, se podría esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una representación incorrecta material debido a fraude es más elevado que en el caso de una representación incorrecta material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones intencionadamente erróneas o el caso omiso del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno que la Administradora ha definido para el Fondo.
- Evaluamos la adecuación que son las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe del auditor sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe del auditor. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

### **Otra información – Estados complementarios**

La Administración es responsable por la otra información. La otra información comprende el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado, y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, (todos ellos denominados como “otra información”), se presentan con el propósito de análisis adicional y no son parte requerida de los estados financieros básicos. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre a la otra información y no expresamos ningún tipo de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad consiste en leer la “otra información” y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el entendimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una representación incorrecta material en la otra información por algún otro motivo. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una representación incorrecta material en esta otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada que informar al respecto.

### **Otros Asuntos**

El Colegio de Contadores de Chile A.G. aprobó que las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile adopten integralmente y sin reservas las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por el International Auditing and Assurance Standards Board para las auditorías de los estados financieros preparados por el año iniciado a partir del 1 de enero de 2025.

La auditoría a los estados financieros de Quest Renta Global Fondo de Inversión, al 31 de diciembre de 2024 fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile vigentes a esa fecha por los cuales emitimos una opinión sin modificaciones con fecha 27 de marzo de 2025.

**Deloitte.**

Marzo 26, 2026  
Santiago, Chile

Firmado por:



4A1A3834C94A452...

Marcela Tapia Espinoza  
RUT: 10.305.871-6  
Socia



## **Estados Financieros**

QUEST RENTA GLOBAL FONDO DE INVERSION

Al 31 de diciembre 2025, 2024

Santiago, Chile

## Contenido

- Estados de situación financiera
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio neto
- Estados de flujo de efectivo, método directo
- Notas a los estados financieros
- Estados complementarios a los estados financieros

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

	Notas	31.12.2025	31.12.2024
		M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	393.422	423.003
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	63.801.337	61.429.962
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado entregado en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>64.194.759</b>	<b>61.852.965</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
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		-	-
Otros activos		-	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos</b>		<b>64.194.759</b>	<b>61.852.965</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17b	6.537	8.357
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	26.650	24.358
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>33.187</b>	<b>32.715</b>
<b>Pasivos no Corrientes</b>			
Préstamos		-	-

	Notas	31.12.2025	31.12.2024
		M\$	M\$
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		-	-
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes		36.189.667	34.445.267
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		27.374.983	16.371.416
Resultado del ejercicio		596.922	11.003.567
Dividendos provisorios		-	-
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>64.161.572</b>	<b>61.820.250</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>64.194.759</b>	<b>61.852.965</b>

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financiero

		31.12.2025	31.12.2024
	NOTAS	M\$	M\$
<b>Ingresos/(pérdidas) de la operación</b>			
Intereses y reajustes		-	-
Ingresos por Dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(56.472)	172.915
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	8b	1.163.877	11.039.858
Resultado en venta de instrumentos financieros		(46.525)	187.215
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros		2.912	-
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>1.063.792</b>	<b>11.399.988</b>
<b>Gastos</b>			
Remuneración comité vigilancia		-	-
Comisión de administración	29a	(302.792)	(267.734)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	31	(3.647)	(777)
Otros gastos de operación	32	(159.165)	(126.973)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(465.604)</b>	<b>(395.484)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación</b>		<b>598.188</b>	<b>11.004.504</b>
Costos financieros		(1.266)	(937)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		596.922	11.003.567
Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>596.922</b>	<b>11.003.567</b>
Otros resultados integrales			
Ajustes por conversión		-	-
<b>Total de otros resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total resultado integral</b>		<b>596.922</b>	<b>11.003.567</b>

Las notas adjuntas números 1 al 38 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
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2025	34.445.267	-	-	-	-	-	16.371.416	11.003.567	-	61.820.250
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>34.445.267</b>	-	-	-	-	-	<b>16.371.416</b>	<b>11.003.567</b>	-	<b>61.820.250</b>
Aportes	10.831.564	-	-	-	-	-	-	-	-	10.831.564
Repartos de patrimonio	(8.847.775)	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.847.775)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	596.922	-	596.922
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos(*)	(239.389)	-	-	-	-	-	11.003.567	(11.003.567)	-	(239.389)
<b>Saldo final al 31.12.2025</b>	<b>36.189.667</b>	-	-	-	-	-	<b>27.374.983</b>	<b>596.922</b>	-	<b>64.161.572</b>

(\*) Correspondiente a las cuotas de propia emisión.

Las notas adjuntas números 1 al 38 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
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2024	32.221.898	-	-	-	-	-	10.705.567	5.665.849	-	48.593.314
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>32.221.898</b>	-	-	-	-	-	<b>10.705.567</b>	<b>5.665.849</b>	-	<b>48.593.314</b>
Aportes	5.336.021	-	-	-	-	-	-	-	-	5.336.021
Repartos de patrimonio	(3.327.217)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.327.217)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	11.003.567	-	11.003.567
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos(*)	214.565	-	-	-	-	-	5.665.849	(5.665.849)	-	214.565
<b>Saldo final al 31.12.2024</b>	<b>34.445.267</b>	-	-	-	-	-	<b>16.371.416</b>	<b>11.003.567</b>	-	<b>61.820.250</b>

(\*) Correspondiente a las cuotas de propia emisión.

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

	Notas	31.12.2025	31.12.2024
		M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros	8d	(5.116.253)	(4.242.510)
Venta de activos financieros		3.862.230	1.567.025
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(466.398)	-
Otros gastos de operación pagados		-	(392.882)
Otros ingresos de operación percibidos		2.912	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>(1.717.509)</b>	<b>(3.068.367)</b>
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de inversión</b>			
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de Préstamo		-	-
Aportes		10.831.564	5.336.021
Repartos de patrimonio		(8.847.775)	(3.327.217)
Repartos de dividendos		-	-
Otros		(239.389)	214.565
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>1.744.400</b>	<b>2.223.369</b>
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		26.891	(844.998)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		423.003	1.095.086
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(56.472)	172.915
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>7</b>	<b>393.422</b>	<b>423.003</b>

Las notas adjuntas números 1 al 38 forman parte integral de estos Estados Financieros

## Nota 1 Información general

Quest Renta Global Fondo de Inversión, Rut: 76.524.544-3 (en adelante el 'Fondo'), está domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es en Avenida Las Condes 11.700, Torre A, piso 10, comuna de Vitacura, Santiago, Chile.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. (en adelante la 'Administradora').

La sociedad CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A., fue constituida por escritura pública de fecha 19 de diciembre de 2006, otorgada en la Notaría de Santiago de doña Antonieta Mendoza Escalas; un extracto de la sociedad fue inscrito a fojas 4.148 N° 3.193 del Registro de Comercio de Santiago correspondiente al año 2007 y fue publicado en el Diario Oficial N° 38.685 de fecha 9 de febrero del mismo año.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 24 de abril de 2007, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 25 de julio de 2007 en la Notaría de Santiago de doña Antonieta Mendoza Escalas, bajo el repertorio No 7054/2007, se modificó la razón social de la Administradora. El extracto correspondiente quedó inscrito a fojas 35416 N° 25333 del Registro de Comercio del año 2007 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y publicado en el Diario Oficial N° 38.854 de fecha 3 de septiembre de 2007.

En Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública con fecha 22 de octubre de 2014 en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores, complementada en Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública el día 6 de enero de 2015 en la misma Notaría, se acordó la transformación de la sociedad en una sociedad anónima especial denominada CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A., que por Resolución Exenta N°034 de fecha 13 de febrero de 2015 de la Comisión para el Mercado Financiero, se autorizó la existencia y se aprobaron los estatutos de la sociedad anónima especial.

La sociedad tiene como objeto exclusivo la administración de recursos de terceros de conformidad con lo dispuesto por la Ley N° 20.712 o por aquella normativa que la reemplace o complemente, pudiendo realizar asimismo las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

La Administradora organizó y constituyó, el fondo de inversión denominado "CHG RENTA GLOBAL FONDO DE INVERSIÓN", en adelante el "Fondo".

Con fecha 28 de octubre de 2015, se constituyó el Fondo en sesión extraordinaria de Directorio de CHG Administradora General de Fondos S.A. El acta de dicha sesión de directorio a escritura pública con fecha 27 de noviembre de 2015 en la Notaría de Santiago ante el notario público don Andrés Rubio Flores.

Con fecha 16 de diciembre de 2015, se depositó el Reglamento Interno del Fondo mediante el sistema SEIL de la Comisión para el Mercado Financiero.

Con fecha 5 de enero de 2016, se inscribieron las cuotas serie A, serie B, serie C, serie E y serie I del Fondo en la Bolsa de Comercio de Santiago, las cuales podrán cotizarse oficialmente en el sistema Telepregón y bajo los nemotécnicos "CFICHGRGA" para la serie A, "CFICHGRGB" para la serie B, "CFICHGRGE" para la serie E, "CFICHGRGI" para la serie I y "CFICHGRGG" para la serie CHG.

El Reglamento Interno del Fondo se encuentra disponible en el sitio web de la Administradora ([www.questagf.cl](http://www.questagf.cl)) y en las oficinas de Administradora, ubicadas en Avenida Las Condes 11.700, Torre A, piso 10, comuna de Vitacura, Santiago, Chile.

El Fondo Inició operaciones el 13 de enero de 2016 como fondo público rescatable.

El Fondo tendrá una duración indefinida. No obstante lo anterior, la Administradora podrá acordar su disolución previo aviso a los Aportantes por los medios señalados en el presente Reglamento Interno, con 30 días corridos de anticipación a la fecha de disolución.

## **Nota 1 Información general, continuación**

Con fecha 7 de marzo de 2018, se deposita una nueva versión del Reglamento Interno del Fondo, la cual entra en vigencia el día 6 de abril de 2018. Entre los cambios realizados se modifica el nombre del Fondo “CHG Renta Global Fondo de Inversión”, pasando a llamarse “Quest Renta Global Fondo de Inversión”.

Con fecha 6 de abril de 2018, se modificó el nemotécnico de las cuotas serie A, serie B y serie QUEST en la Bolsa de Comercio de Santiago, las cuales podrán cotizarse oficialmente en el sistema Telepregón bajo los nemotécnicos “CFIQRGA” para la serie A, “CFIQRGB” para la serie B y “CFIQRGQ” para la serie QUEST.

El Reglamento Interno vigente del Fondo fue depositado por última vez con fecha 27 de diciembre de 2021, en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero.

## **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 años presentados, a menos que se indique lo contrario.

### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los presentes Estados Financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante IASB), y normas e instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (Circular 1.998). Los presentes estados financieros no presentan diferencias entre las NIIF y las normas e instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Estos Estados Financieros han sido preparados por la administración para el Fondo utilizando su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales que conllevan.

### **2.2 Aprobación Estados Financieros**

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobado los presentes Estados Financieros en su sesión Ordinaria de directorio con fecha 23 de marzo de 2026.

### **2.3 Período cubierto**

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y los Estados de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 .

### **2.4 Conversión de moneda extranjera y bases de conversión**

#### **a) Moneda funcional y de presentación**

Estos Estados Financieros han sido preparados en Pesos Chilenos, 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 pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

#### **b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en dólares y en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de reporte.

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio a la fecha del Estado de Situación Financiera

## Nota 2 Bases de preparación, continuación

de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados integrales y se presentan, en este, según su origen. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas el día hábil siguiente.

### c) Bases de conversión

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los Estados Financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda.

	\$	
Fecha	31.12.2025	31.12.2024
USD	907,13	996,46
UF	39.727,96	38.416,69

## 2.5 Base de medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en los Estados de Situación Financiera:

- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable.

## 2.6 Uso de estimaciones y juicios

### Estimaciones Contables Críticas

La preparación de Estados Financieros, en conformidad con NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan a la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos subyacentes son revisados continuamente. Las revisiones de los criterios contables se aplican en el período en que se establecen y en los períodos siguientes. La información sobre juicios críticos en la aplicación de las políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los Estados Financieros, se describe en la Nota 3.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

### 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 precio (tales como Agencias de Fijación de Precios) o precios indicativos de "Market Maker" para bonos o deudas. Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos

#### 3.1.1 Pronunciamientos contables vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables modificados son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2025:

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
Falta de Intercambiabilidad (enmiendas a NIC 21)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2025.
Modificaciones a las normas de sostenibilidad (SASB) para mejorar su aplicabilidad internacional	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2025.

Estos pronunciamientos contables no tuvieron ningún un impacto sobre los estados financieros del Fondo.

#### 3.1.2 Pronunciamientos contables emitidos aun no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2025, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIIF 18 Presentación y Revelación en Estados Financieros.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027.
NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027.
Enmiendas a NIIF	
Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros (enmiendas a NIIF 9 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026.
Mejoras Anuales a las Normas IFRS, Volumen 11 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 10 y NIC 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026.
Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza (enmiendas a NIIF 9 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026.
Conversión a una Moneda de Presentación Hiperinflacionaria (enmiendas a NIC 21)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2027
Revelaciones de Incertidumbres en los Estados Financieros (Ejemplos Ilustrativos)	Sin fecha de aplicación obligatoria
Enmiendas a las Revelaciones de Emisiones de Gases de Efecto Invernadero (enmiendas a NIIF S2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2027.

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

#### 3.2.1 Reconocimiento y medición inicial

Los deudores e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Fondo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

Un activo financiero o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

#### 3.2.2 Clasificación y medición posterior

Según IFRS 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y Valorización a: Valor razonable con efectos en resultados, a valor razonable con efecto en otros resultados integrales y costo amortizado.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

- Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Fondo cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo ha clasificado sus inversiones como: a valor razonable con efectos en resultados.

a) Un activo financiero a valor razonable con efecto en resultados:

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. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo incluye en esta clasificación cuotas de fondos de inversión extranjeros.

b) Activos financieros a costo amortizado:

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas como Activos financieros a costo amortizado.

c) Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados. El Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no presenta pasivos financieros a valor razonable las operaciones de derivados.

d) Baja:

- **Activos financieros**

El Fondo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

- **Pasivos financieros**

El Fondo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Fondo también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

e) Compensación:

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

f) Valorización a costo amortizado:

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

g) Distribución de activos y pasivos financieros:

El siguiente cuadro muestra la distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

Conceptos	Costo amortizado	Valor Razonable con cambio en resultados	Valor Razonable con cambio en otros resultados integrales	Total
-----------	------------------	------------------------------------------	-----------------------------------------------------------	-------

Al 31 de diciembre de 2025

Activos financieros según el estado de situación

Actvos financieros	-	63.801.337	-	63.801.337
<b>Total Activos</b>	-	<b>63.801.337</b>	-	<b>63.801.337</b>

Conceptos	Costo amortizado	Valor Razonable con cambio en resultados	Valor Razonable con cambio en otros resultados integrales	Total
-----------	------------------	------------------------------------------	-----------------------------------------------------------	-------

Pasivos financieros	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	26.650	-	-	26.650
<b>Total Pasivos</b>	<b>26.650</b>	-	-	<b>26.650</b>

Conceptos	Costo amortizado	Valor Razonable con cambio en resultados	Valor Razonable con cambio en otros resultados integrales	Total
-----------	------------------	------------------------------------------	-----------------------------------------------------------	-------

Al 31 de diciembre de 2024

Activos financieros según el estado de situación

Actvos financieros	-	61.429.962	-	61.429.962
<b>Total Activos</b>	-	<b>61.429.962</b>	-	<b>61.429.962</b>

Conceptos	Costo amortizado	Valor Razonable con cambio en resultados	Valor Razonable con cambio en otros resultados integrales	Total
-----------	------------------	------------------------------------------	-----------------------------------------------------------	-------

Pasivos financieros	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	24.358	-	-	24.358
<b>Total Pasivos</b>	<b>24.358</b>	-	-	<b>24.358</b>

**3.2.3 Medición del valor razonable**

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización.

Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

Estimación del valor razonable: La valorización de los instrumentos de los diferentes Fondos administrados depende de la naturaleza del activo. Para el caso de los instrumentos de capitalización extranjeros, se utiliza el valor promedio de transacción bursátil diario, obtenido producto de las negociaciones registradas en las bolsas donde son transados, para obtener esta información se utiliza Bloomberg. En el caso de los instrumentos de capitalización chilenos, la valorización se obtendrá del precio del promedio ponderado de las transacciones diarias efectuadas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Comercio de Valparaíso y la Bolsa Electrónica. Para la renta fija tanto nacional e internacional la fuente de precios es RiskAmerica quien valoriza los activos a precio de mercado y si no hay transacciones utiliza modelos de valorización que son extrapolaciones de precios y tasas de mercado. Para el caso de instrumentos derivados la valorización es externa, siendo RiskAmerica el principal proveedor.

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 determinada 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.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

31.12.2025	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	63.801.337	-	-	63.801.337
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
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 títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>63.801.337</b>	-	-	<b>63.801.337</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	-	-	-	-

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31.12.2024	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	61.429.962	-	-	61.429.962
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
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 títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>61.429.962</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61.429.962</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
<b>Totales pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**3.2.4 Identificación y medición de deterioro**

El Fondo reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado;
- Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Fondo considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Fondo y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

**3.2.5 Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados**

El Fondo designa los instrumentos de inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable con

### **Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

efecto en resultados, como asimismo, los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

De igual manera, los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro intereses y reajustes en los Estados de Resultados Integrales

#### **3.2.6 Instrumentos financieros derivados**

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos al valor razonable en el estado de situación financiera. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros contratos de derivados financieros.

#### **3.3 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones**

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente. Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

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.

#### **3.4 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.

#### **3.5 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.

#### **3.6 Aportes y Rescates (capital pagado)**

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.

Los aportes y rescates de cuotas al Fondo deberán realizarse en la forma que establece el Capítulo VII del Reglamento Interno.

Las transacciones de cuotas de propia emisión se presentan rebajadas de patrimonio en la cuenta Aportes en el ítem otros movimientos.

### Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

#### 3.7 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen en resultado de acuerdo a la realización y devengo en el tiempo transcurrido, incluye 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 se registra en el resultado del Fondo. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

Los ingresos por “Resultados en venta instrumentos financieros” incorporan variaciones de precio de instrumentos financieros del día de la venta, que no son registradas como parte del valor contable del activo antes de su enajenación. Como resultado de lo anterior, los flujos de efectivo operacionales presentados en el estado de flujos de efectivo como “Venta de activos financieros” incorporan dichas variaciones, pues son parte del flujo de efectivo real obtenido, pero no forman parte de los importes presentados en la Nota 8.d “Movimientos de los activos financieros a valor razonable con efectos en resultado”, en el concepto “Ventas”, pues no han alcanzado a ser parte del movimiento contable registrado del saldo del activo asociado.

#### 3.8 Dividendos por pagar

El Artículo N°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, si el Fondo tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas. Lo anterior, sin perjuicio de lo establecido la política de reparto de beneficios del Reglamento Interno del Fondo y a lo acordado en asamblea ordinaria de aportantes, donde se deberán aprobar los Estados Financieros correspondientes y por consiguiente definir el monto del dividendo definitivo a distribuir.

#### 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. 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.

Este dividendo se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados.

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.

#### Beneficio tributario

Las Cuotas podrán acogerse al Beneficio Tributario establecido en el primer caso del número 2) del artículo 107 de la Ley de la Renta, para efectos de lo cual, la Administradora deberá distribuir entre los Aportantes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos en el ejercicio, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos. Lo anterior se establece sin perjuicio de los demás requisitos que deban cumplirse para efectos de acogerse al referido beneficio tributario, de conformidad con lo dispuesto en dicho artículo 107 y en el Reglamento Interno.

### **Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

#### **3.9 Tributación**

El Fondo está domiciliado en Chile y se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en la Ley 20.712 Capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones del mismo.

Considerando lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo podría incurrir en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultados integrales, bajo el nombre de "Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior".

#### **3.10 Garantías**

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

#### **3.11 Segmentos**

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

El Fondo ha establecido no presentar información por segmentos dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos de ningún tipo.

#### **3.12 Reclasificaciones**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no ha efectuado reclasificaciones en sus Estados Financieros.

### **Nota 4 Cambios Contables**

Al 31 de diciembre de 2025, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.

### **Nota 5 Política de inversión del Fondo**

El Fondo deberá cumplir con los siguientes límites máximos de inversión respecto de cada instrumento:

/i/ Cuotas o participaciones del Fondo Extranjero: Hasta un 100% del activo del Fondo.

/ii/ Títulos o valores emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros que cuenten con una clasificación internacional de deuda soberana igual o superior a la del Estado de Chile: Hasta un 100% del activo del Fondo.

/iii/ Títulos o valores emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros que cuenten con una clasificación internacional de deuda soberana inferior a la del Estado de Chile: Hasta un 100% del activo del Fondo.

/iv/ Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales sujetos a la fiscalización de un organismo equivalente a la Comisión o a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras: Hasta un 10% del activo del Fondo.

**Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación**

/v/ Bonos, títulos de deuda y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras nacionales o extranjeras, cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero: Hasta un 100% del activo del Fondo.

/vi/ Títulos emitidos por la Tesorería General de la República de Chile, por el Banco Central de Chile, por el Banco del Estado de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 20% del activo del Fondo.

/vii/ Bonos y títulos de deuda de corto plazo nacionales, cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Comisión: Hasta un 20% del activo del Fondo.

/viii/ Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión, tanto nacionales como extranjeros, sujetos a la fiscalización de la Comisión u otro organismo equivalente; que inviertan el 100% de sus activos en instrumentos de renta fija, y cuya diversificación por emisor o entidades relacionadas no podrá ser superior al 10% de sus activos: Hasta un 20% del activo del Fondo.

/ix/ Títulos representativos de índices de renta fija (Exchange-Traded Funds – ETF), sujetos a la fiscalización de la Comisión u otro organismo equivalente: Hasta un 20% del activo del Fondo.

/x/ Instrumentos que cuentan con características entre deuda y capital, como acciones preferentes y Capital Condicional (CoCos), cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero. Dichos instrumentos deberán pagar intereses y tener una preferencia de pago sobre los dividendos pagados a las acciones ordinarias: Hasta un 25% del activo del Fondo.

/xi/ Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero: Hasta un 5% del activo del Fondo.

/xii/ Inversión directa en instrumentos cuya clasificación de riesgo internacional sea igual o inferior a B+: Hasta un 50% del activo del Fondo.”

Sin perjuicio de los límites por instrumentos antes establecidos, el Fondo también deberá cumplir los siguientes límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

/i/ Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluido el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República y los Estados o bancos centrales extranjeros: Hasta un 10% del activo del Fondo.

/ii/ Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República o por el Banco del Estado de Chile: Hasta un 20% del activo del Fondo.

/iii/ Inversión directa en títulos o valores emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros que cuenten con una clasificación internacional de deuda soberana igual o superior a la del Estado de Chile: Hasta un 25% del activo del Fondo.

/iv/ Inversión directa en títulos o valores emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros que cuenten con una clasificación internacional de deuda soberana inferior a la del Estado de Chile: Hasta un 10% del activo del Fondo.

/v/ Inversión directa en cuotas o participaciones del Fondo Extranjero: Hasta un 100% del activo del Fondo.

/vi/ Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: Hasta un 10% del activo del Fondo.

/vii/ Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, cuya clasificación de riesgo internacional sea igual o inferior a B+: Hasta un 5% del activo del Fondo.

/viii/ Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor que no cuenta con una clasificación de riesgo internacional: Hasta un 5% del activo del Fondo.”

**Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación**

Los límites indicados en el reglamento interno, no se aplicarán (i) durante los primeros 60 días de operación del Fondo; (ii) por un período de 30 días, a contar de la fecha en que el Fondo reciba aportes o solicitudes de rescates por montos iguales o superiores al 20% del patrimonio del Fondo; (iii) durante los 30 días siguientes contados desde la fecha del depósito del texto refundido del Reglamento Interno que de cuenta de cualquier modificación incorporada a éste; y, (iv) durante la liquidación del Fondo.

Si se produjeran excesos de inversión por causas imputables a la Administradora, deberán ser subsanados de conformidad a lo señalado en el artículo 60 de la Ley. Por su parte, los excesos de inversión que se produzcan por causas no imputables a la Administradora, deberán ser subsanados de conformidad a lo señalado en la Norma de Carácter General N° 376 de la Comisión, o aquella que la modifique o reemplace.”

El Fondo valorizará sus inversiones de conformidad con los criterios establecidos con la normativa que resulte aplicable al efecto y de acuerdo con los principios contables correspondientes.

Sin perjuicio de los instrumentos que mantenga en cartera, el Fondo podrá efectuar las operaciones y celebrar los contratos referidos a continuación:

**Contratos de Derivados:**

El Fondo podrá celebrar contratos de opciones, futuros, forwards y credit default swaps, tanto en Chile como en el extranjero, respecto de los cuales se podrán realizar operaciones de compra, venta y lanzamiento. Los contratos de opciones, futuros, forwards y credit default swaps podrán celebrarse respecto de cualquier tipo de monedas, índices (ya sean de reajustabilidad, moneda, tasa de interés o inflación), tasas de interés e instrumentos de renta fija. Estos contratos se celebrarán con el objeto referido en el número UNO. anterior. Los contratos de opciones, futuros, forwards y credit default swaps deberán celebrarse o transarse tanto en mercados bursátiles, ya sea dentro o fuera de Chile, como fuera de los mercados bursátiles, lo que en el comercio se denomina Over The Counter (OTC), y deberán tener como contraparte a entidades financieras, tanto en Chile como en el extranjero.

Por “credit default swaps” se entiende aquellos contratos de derivados de crédito en virtud de los cuales una parte compra protección sobre el riesgo de default (cesación de pagos) de determinados instrumentos de deuda, pagando un fee periódico (spread) a otra parte, la cual vende dicha protección.

Para efectos de lo anterior, se deberá cumplir con los siguientes límites:

/i/ La inversión total que se realice con los recursos del Fondo en la adquisición de opciones, tanto de compra como de venta, medida en función del valor de las primas de las opciones, no podrá ser superior a un 5% del activo total del Fondo;

/ii/ El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta o compra, no podrá ser superior a un 20% del activo total del Fondo. Para estos efectos, se entenderá por valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta o compra, a la sumatoria del valor de los precios de ejercicio de las opciones lanzadas por el Fondo;

/iii/ La cantidad neta comprometida a comprar de una determinada moneda en contratos de futuros y forwards, más la cantidad de esa moneda que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, valorizadas dichas cantidades considerando el valor de la moneda activo objeto, más la disponibilidad de esa moneda en la cartera contado, no podrá ser superior al 115% del activo total del Fondo;

/iv/ La cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de futuros y forwards, más la cantidad de esa moneda que se tiene derecho a vender por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá ser superior al 115% del activo total del Fondo;

/v/ La cantidad neta comprometida a comprar de un determinado instrumento de renta fija, a través de contratos de futuro, más

**Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación**

la cantidad que se tiene derecho a comprar de ese activo por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, más la cantidad de ese activo que se mantenga en cartera, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el límite de 100% del activo del Fondo;

/vi/ La cantidad neta comprometida a vender de un determinado instrumento de renta fija, a través de contratos de futuro, más la cantidad que se tiene derecho a vender de ese activo por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder del 100% del activo del Fondo;

/vii/ Para los derivados cuyo activo objeto sea tasa de interés, el monto valorizado al valor del activo objeto, de la cantidad neta comprometida a comprar, a través de contratos de futuro y forward, más la cantidad que se tiene derecho a comprar de ese activo por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, no podrá exceder del 100% del activo total del Fondo;

/viii/ Para los derivados cuyo activo objeto sea tasa de interés, el monto valorizado al valor del activo objeto, de la cantidad neta comprometida a vender, a través de contratos de futuro y forward, más la cantidad que se tiene derecho a vender de ese activo por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, no podrá exceder del 100% del activo total del Fondo;

/ix/ La cantidad neta comprometida a comprar de un determinado índice a través de contratos de futuro y forward, más la cantidad de ese índice que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del índice, no podrá exceder el 100% del activo total del Fondo; y,

/x/ La cantidad neta comprometida a vender de un determinado índice a través de contratos de futuro y forward, más la cantidad que se tiene derecho a vender de ese índice por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del índice, no podrá exceder el 100% del activo del Fondo.

/xi/ La cantidad neta comprometida a comprar o vender en un “credit default swap”, no podrá exceder un 100% del activo total del Fondo.

En el caso que se mantengan simultáneamente posiciones titulares y lanzadoras sobre opciones del mismo tipo (compra o venta), sobre el mismo activo objeto y con el mismo plazo de vencimiento y precio de ejercicio, dichas posiciones deberán ser eliminadas del cálculo de los límites anteriores.

Para efectos de los límites establecidos en los literales indicados en el presente numeral 4.1, se entenderá por:

- Cantidad neta comprometida comprar en contratos de futuro y forward: la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad del activo objeto comprado en futuro y forward, la cantidad del mismo activo vendido en esos contratos. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.

- Cantidad neta comprometida vender en contratos de futuro y forward: la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad del activo objeto vendido en futuro y forward, la cantidad del mismo activo comprado en esos contratos. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.

- Valor del activo objeto: Corresponde al valor que el Fondo deba utilizar para valorizar las inversiones en su cartera contado del respectivo activo objeto.

**Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación**

Venta corta y préstamo de valores: Sobre los valores de oferta pública en los que puede invertir el Fondo, éste podrá celebrar contratos de ventas cortas y otorgar préstamos de instrumentos de renta fija tanto en el mercado nacional como en el mercado internacional, siempre que cumplan con los requisitos que establezca la Comisión, de haberlos.

Para los efectos de la celebración de operaciones de ventas cortas, el Fondo solo podrá realizar estas operaciones en instrumentos emitidos por Estados o Bancos Centrales extranjeros con clasificación de riesgo igual o superior 8 a la del Gobierno de los Estados Unidos de América. La posición corta máxima total que el Fondo mantenga en distintos emisores, no podrá ser superior al 25% de sus activos ni al 30% del valor del patrimonio del Fondo.

Para los efectos de la celebración de operaciones de préstamo de valores, la posición máxima total no podrá ser superior al 40% del patrimonio del Fondo.

**Nota 6 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, QUEST 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 Administradora, y su correspondiente manual de procedimientos. De esta manera, el manual contempla la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión de las referidas, así como también los aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

Según la composición de la cartera de inversiones del Fondo, correspondiente al 31 de diciembre de 2025, y consolidando la cartera del fondo Expert Investor SICAV-SIF Global Income Quest, el Fondo se encuentra invertido en instrumentos de deuda y capitalización y también en instrumentos derivados, por lo cual se han identificado los siguientes riesgos que pueden afectar eventualmente al Fondo:

1. Riesgo de mercado.
  - a. Riesgo de precio.
  - b. Riesgo de tipo de cambio.
  - c. Riesgo de tasa de interés.
2. Riesgo de crédito.
3. Riesgo liquidez.
4. Riesgo operacional.
5. Gestión de riesgo de capital.

**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, tipos de cambio o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera por el Fondo.

**(a) Riesgo de precio**

(i) 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,

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

representado por movimientos adversos o variaciones en el precio de los títulos mantenidos en la cartera del Fondo.

(ii) Exposición Global: 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

	Valor razonable	
	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultados	<b>63.801.337</b>	<b>61.429.962</b>

(iii) Metodologías utilizadas: para poder administrar en forma adecuada los riesgos, el portfolio manager cuenta con el apoyo de Quest Administradora General de Fondos S.A. y sus asesores externos, a través de sus distintos comités, entrega de visiones económicas, sectoriales, de tendencias de renta fija y variable; las que son un apoyo fundamental para la toma de decisiones de inversión.

(iv) Forma de administrarlo y mitigarlo: El Fondo cuenta con límites que impiden que el riesgo se concentre en forma excesiva en un emisor, tipo de instrumento o moneda, cuando no es deseado dado el objetivo de inversión del Fondo. Estos límites se encuentran detallados en el reglamento interno del Fondo.

(v) Análisis de sensibilidad: el riesgo de precio se mide en función de la volatilidad del valor cuota del Fondo. Para sensibilizar este riesgo se utiliza la desviación estándar anualizada de los retornos diarios, excluyendo los días no hábiles, medidos en US\$ del valor cuota de Quest Renta Global para los últimos 12 meses. También mostramos la volatilidad medida en pesos, la cual es más elevada debido a que el patrimonio del fondo estaba un 100% expuesto al dólar.

Periodo	Moneda de Cálculo	Desviación anualizada	Impacto sobre Activos	
			M\$	%
dic-25	CLP	9,94%	6.382.577	9,94%
dic-25	USD	3,22%	2.064.242	3,22%

### (b) Riesgo de tipo de cambio

(i) Definición: Se entiende como riesgo de tipo de cambio, la 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 distintas monedas.

(ii) Exposición al riesgo cambiario: La moneda funcional del fondo corresponde a pesos chilenos. Sin embargo, prácticamente la totalidad de los activos están invertidos en dólar estadounidense, por lo tanto, existe riesgo de tipo de cambio para la valorización del fondo en pesos chilenos.

(iii) Forma de administrarlo y mitigarlo: De acuerdo con la estrategia del fondo, no se pretende mitigar el riesgo de tipo de cambio, pero cerca del 100% de sus activos netos se encuentran en dólares de los Estados Unidos.

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación**

<b>Activos</b>	<b>CLP</b>	<b>USD</b>	<b>Total</b>
Cuotas Fondo SICAV	0	99,39%	99,39%
Efectivo y Equivalentes	0,53%	0,08%	0,61%
<b>Total Activos</b>	0,53%	99,47%	100,00%
<b>Pasivos (% sobre activos)</b>	<b>CLP</b>	<b>USD</b>	<b>Total</b>
Cuentas por Pagar	-0,01%	0,00%	-0,02%
Remuneraciones AGF	-0,04%	0,00%	-0,04%
<b>Total Pasivos</b>	-0,05%	0,00%	-0,06%
<b>Exposición Cambiaria Neta (% Patrimonio)</b>	<b>CLP</b>	<b>USD</b>	<b>Total</b>
CLP: Peso Chileno USD: Dólar EE. UU	0,48%	99,52%	100,00%

(iv) Análisis de sensibilidad: La variación de la cartera ante variaciones en el tipo de cambio se mide a través del siguiente análisis, que muestra el cambio en el valor de la cartera ante variaciones en el tipo de cambio utilizando la desviación estándar en el dólar observado de los últimos 12 meses. Según este ejemplo, si el dólar observado sube un 9,68%, el valor del fondo (medido en pesos) debe subir un 9,63%, si bien el fondo es un 99,52% expuesto al dólar.

Conceptos	Dic 25
Tipo de cambio	907
Desviación Estándar Tipo de cambio	9,68%
Efecto en el T/C	88
Exposición USS	99,52%
Sensibilidad	9,63%
<b>Efecto sobre activos en CLP M\$</b>	<b>6.183.028</b>

**(c) Riesgo de tasa de interés**

(i) Definición: Se entiende por riesgo de tasa de interés, 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.

(ii) Exposición al riesgo de tasas de interés: El Fondo no se encuentra directamente expuesto a este riesgo, ya que no mantiene activos ni pasivos indexados a una tasa de interés variable. Sin embargo, al 31 de diciembre de 2025, el 99,39% de los activos del Fondo estaban expuestos de forma indirecta al riesgo de tasa de interés.

(iii) Forma de administrarlo y mitigarlo: El Fondo no se encuentra directamente expuesta a este riesgo, ya que no mantiene activos ni pasivos indexados a una tasa de interés variable al Al 31 de diciembre de 2025. Sin embargo, mantiene en su cartera inversiones en cuotas del fondo de inversión extranjeras, dichos fondo pudiera presentar producto del cambio en las condiciones de mercado movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés. La Administración evalúa constantemente las variaciones de mercado que pueda afectar indirectamente las inversiones que mantiene, dichos cambios se verían reflejado en el Fondo a través del cambio de precio en el valor cuota.

(iv) Análisis de sensibilidad: En los casos en los que el Fondo quede expuesto directamente al riesgo de tasa de interés, la variación de la cartera ante cambios en la tasa se mide a través del siguiente análisis, que muestra el cambio en el valor de la cartera ante variaciones en la tasa en un punto porcentual. Este análisis supone que los spreads crediticios se mantienen constantes frente a los movimientos en el rendimiento del bono del Tesoro a 5 años. Este gran supuesto rara vez refleja la realidad de los bonos high yield en el mercado internacional cuyos spreads tiendan a bajar cuando el rendimiento del bono del

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

Tesoro a 5 años sube.

Conceptos	Dic 25
Duración modificada cartera de Quest Renta Global FI incluyendo cobertura de tasas con contratos futuros	6,09
$\Delta\%$ Tasa	1,00%
Sensibilidad total	-6,09%

### 2. Riesgo de crédito

(i) Definición: Se entiende por riesgo de crédito, la posibilidad de pérdida a la que se expone el Fondo, debido al incumplimiento del prestatario o la contraparte en operaciones directas, indirectas o de derivados que conlleva el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas con el Fondo.

(ii) Exposición al riesgo de crédito: El Fondo no se encuentra directamente expuesto al riesgo de crédito, ya que no mantiene cuentas por cobrar medidas a costo amortizados que sean objeto de evaluación de alguna incobrabilidad. Sin embargo, al 31 de diciembre de 2025, el Fondo mantenía un 99,39% de los activos del Fondo invertido en instrumentos de deuda, que están expuesto de forma indirecta al riesgo de crédito.

(iii) Forma de administrarlo y mitigarlo: Para mitigar la exposición indirecta en el riesgo de crédito, el Fondo ha establecido dentro de sus políticas internas limitar ciertas operaciones como, por ejemplo:

El Fondo limitará el porcentaje de activos que podrá adquirir y mantener en un mismo emisor cuya clasificación de riesgo sea inferior a BB-, según el menor rating de las tres principales calificadoras internacionales de riesgo, Standard & Poors, Moodys, y Fitch Ratings. Cada emisor con esta clasificación inferior a BB- (Ba3 Moodys) no podrá superar el 5% del total del activo. El Fondo no podrá contar con más de un 50% del total de sus activos en instrumentos con igual o menor clasificación a BB- (Ba3 Moodys).

El límite por emisor con una clasificación internacional igual o mayor a BB- es de 10% de los activos del fondo, con excepción de la Tesorería de los Estados Unidos cuyo límite es de 100% de los activos del fondo, del Banco Central de Chile y de la Tesorería General de la República cuyo límite es de 20% de los activos del fondo, y de los otros Estados o Bancos Centrales Extranjeros cuyo límite es de 25% de los activos del fondo.

Al 31 de diciembre de 2025 la exposición (porcentaje de los activos totales) por clasificación de riesgo de la cartera de renta fija del Fondo, era la siguiente:

Instrumentos	QUEST RENTA GLOBAL FI	Máximo Según Reglamento Interno
Bonos Directos	99,39%	No especifica
Bonos Directos < BBB- o sin Calificación	74,17%	No especifica
Bonos Directos < BB- o sin Calificación	17,56%	50%

### 3. Riesgo de liquidez

(i) Definición: Se entiende por riesgo de liquidez, a la incapacidad que puede enfrentar el Fondo por cumplir en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con los aportantes, debido a la diferencia de tiempo que media entre los ingresos por venta y las disminuciones de capital del Fondo.

(ii) Forma de administrarlo y mitigarlo: Con el objeto de mantener una determinada reserva de liquidez, como política, a lo menos un 5% de los activos del Fondo deberán ser activos de alta liquidez. Se entenderán que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantengan en caja, bancos y cuentas por cobrar de corto plazo, las cuotas de fondos mutuos, títulos de deuda de corto plazo, bonos cuya clasificación de riesgo sea grado de inversión, y depósitos a plazo a menos de un año. Lo anterior,

## Nota 6 Administración de riesgos, continuación

para efectos de cumplir con sus obligaciones por las operaciones del Fondo, el pago de rescates de cuotas y pago de beneficios.

(iii) Exposición a riesgo de liquidez: Al 31 de diciembre de 2025, el porcentaje de liquidez del Fondo era de 29,41%, respecto a su total de activos consolidados. Este cálculo suma la caja del fondo más los bonos con grado de inversión del fondo Expert Investor SICAV-SIF Global Income Quest.

### 4. Riesgo operacional

(i) Definición: Se entiende por riesgo operacional a la exposición de potenciales pérdidas debido a las diversas actividades que realizan personas que participan en el negocio de la administración del Fondo, y que pueden afectar el rendimiento del mismo.

(a) Riesgo de adquisición y enajenación de instrumentos financieros:

(i) El Fondo puede verse enfrentado al incumplimiento de límites de inversión por causas que no sean imputables directamente a la Administradora, esto por fluctuaciones en los precios de mercado o por variaciones en el total de activos.

(ii) Forma de administrarlo y mitigarlo:

1. Distribución actualizada de Reglamento Interno que detalla los límites de inversión aplicables al Fondo;
2. Control diario de límites de inversión y monitoreo de eventuales excesos de inversión, con el objeto de no realizar nuevas compras de instrumentos;

(b) Riesgo de reorientar estrategias de inversión:

(i) Las estrategias de inversión son definidas por el portfolio manager y el comité de inversión para un período determinado.

(ii) Forma de administrarlo y mitigarlo: En forma periódica se celebran Comités de Inversión donde se evalúa el desempeño del Fondo, métricas de riesgo financiero, ratios riesgo/retorno, liquidez, entre otros. El portfolio manager recoge toda la información de los distintos asesores externos de Quest Administradora General de Fondos S.A., los bancos globales de inversión y otros, para definir la estrategia de inversión sobre la cual se administrará el Fondo.

### 5. Gestión de riesgo de capital

El Fondo es un patrimonio integrado de aportes de personas naturales y jurídicas (los Aportantes). El Capital del Fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevos aportes y por rescates de cuotas de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo. El objetivo del Fondo cuando administra capital, es salvaguardar la capacidad de mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los Aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los Aportantes o vender activos para reducir la deuda.

Para gestionar el riesgo de capital, el Fondo puede utilizar endeudamiento, cuyo límite por reglamento es un 35% de los activos totales del fondo. 31 de diciembre de 2025 el porcentaje de endeudamiento / activos totales fue 2,58%.

Adicionalmente, de acuerdo a lo estipulado en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales, la administradora determina el patrimonio promedio diario del fondo, con el objeto de constituir una garantía en beneficio del fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del fondo. Los datos de constitución de garantía se presentan en la nota 30.

### Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

La composición del rubro efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes saldos:

Conceptos	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
Banco en Dólares	51.109	153.407
Banco en Pesos	342.313	269.596
<b>Total</b>	<b>393.422</b>	<b>423.003</b>

### Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

#### a) Activos

Conceptos	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
<b>Títulos de Renta Variable</b>		
Cuotas de Fondos de Inversión	63.801.337	61.429.962
<b>Títulos de deuda</b>		
<b>Total activos financieros a valor razonable con efectos en resultados</b>	<b>63.801.337</b>	<b>61.429.962</b>
<b>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>	-	-
<b>Títulos de renta variable</b>		
<b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>63.801.337</b>	<b>61.429.962</b>

#### b) Efectos en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):

Conceptos	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
Resultados realizados	(46.525)	187.215
Resultados no realizados	1.163.877	11.039.858
<b>Total ganancias netas</b>	<b>1.117.352</b>	<b>11.227.073</b>

**Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación**

c) Composición de la cartera

Instrumento	31.12.2025				31.12.2024			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	M\$	M\$	M\$	%	M\$	M\$	M\$	%
<b>Títulos de Renta Variable</b>								
Cuotas de fondos de inversión	- 63.801.337	63.801.337		99,3871	- 61.429.962	61.429.962		99,3161
<b>Subtotal</b>	<b>- 63.801.337</b>	<b>63.801.337</b>		<b>99,3871</b>	<b>- 61.429.962</b>	<b>61.429.962</b>		<b>99,3161</b>
<b>Títulos de Deuda</b>								
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inversiones no Registradas</b>								
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otras Inversiones</b>								
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>- 63.801.337</b>	<b>63.801.337</b>		<b>99,3871</b>	<b>- 61.429.962</b>	<b>61.429.962</b>		<b>99,3161</b>

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

Movimientos	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
Saldo inicial	61.429.962	47.527.404
Intereses y Reajustes	-	-
Adiciones	5.116.253	4.242.510
Ventas	(3.908.755)	(1.379.810)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	1.163.877	11.039.858
Otros movimientos	-	-
<b>Saldo final al periodo informado</b>	<b>63.801.337</b>	<b>61.429.962</b>
Menos: Porción no corriente	-	-
<b>Porción corriente</b>	<b>63.801.337</b>	<b>61.429.962</b>

**Nota 9 Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

**Nota 10 Activos financieros a costo amortizado**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 , el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

**Nota 11 Inversiones valorizadas por el método de la participación**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 , el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

**Nota 12 Propiedades de inversión**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 , el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

**Nota 13 Ingresos anticipados**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 , el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

**Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el fondo no presenta pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado que informar.

**Nota 15 Préstamos**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el fondo no presenta préstamos que informar.

**Nota 16 Otros pasivos financieros**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos financieros.

**Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones****(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

**(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones**

Conceptos	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
GASTOS POR PAGAR AUDITORIA	59	2.517
GASTOS POR PAGAR BACKOFFICE	2.466	1.762
GASTOS POR PAGAR BLOOMBERG	4.012	4.078
<b>Total</b>	<b>6.537</b>	<b>8.357</b>

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las cuentas y documentos por pagar por operaciones, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 3 meses).

**Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación****(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones, continuación**

Detalle del saldo al 31 de diciembre de 2025:

Conceptos	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								M\$	M\$	M\$	M\$
Auditoría Externa	80.276.200-3	Deloitte Auditores Consultores Ltda	Chile	Pesos chilenos	-	-	-	-	59	-	59
Backoffice	76.228.189-9	Apex Fund and Corporate Services Chile SPA	Chile	Pesos chilenos	-	-	-	-	2.466	-	2.466
Bloomberg	77.340.450-k	Bloomberg Chile Limitada	Chile	Pesos chilenos	-	-	-	-	4.012	-	4.012
<b>Total</b>					-	-	-	-	<b>6.537</b>	-	<b>6.537</b>

Detalle del saldo al 31 de diciembre de 2024:

Conceptos	RUT	Nombre	País	Moneda	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Tipo Amortización	Vencimientos			
								Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Total
								M\$	M\$	M\$	M\$
Auditoría Externa	80.276.200-3	Deloitte Auditores Consultores Ltda	Chile	Pesos chilenos	-	-	-	-	2.517	-	2.517
Backoffice	76.228.189-9	Finix Servicios y Asesorias SpA	Chile	Pesos chilenos	-	-	-	-	1.762	-	1.762
Bloomberg	77.340.450-k	Bloomberg Chile Limitada	Chile	Pesos chilenos	-	-	-	-	4.078	-	4.078
<b>Total</b>					-	-	-	-	<b>8.357</b>	-	<b>8.357</b>

**Nota 18 Remuneraciones Sociedad Administradora**

Conceptos	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	26.650	24.358
<b>Total</b>	<b>26.650</b>	<b>24.358</b>

El saldo de la cuenta corresponde a la remuneración por el Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024 , que será pagado durante los primeros diez días hábiles del mes siguiente.

**Nota 19 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar****(a) Otros documentos y cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 , el fondo no presenta otras cuentas por cobrar.

**(b) Otros documentos y cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 , el fondo no presenta otras cuentas por pagar.

**Nota 20 Otros activos y otros pasivos****(a) Otros activos**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 , el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

**(b) Otros pasivos**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

**Nota 21 Intereses y reajustes**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene intereses y reajustes.

**Nota 22 Cuotas emitidas**

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 33.685.961 de cuotas al 31 de diciembre de 2025, en cuatro series de cuotas, Serie A, Serie B, Serie I y Serie Quest.

Al 31 de diciembre de 2025 el número de cuotas pagadas de la Serie A es de 14.820.952 con un valor cuota de \$2.002,8828; el número de cuotas pagadas de la Serie B es de 3.262.161, con un valor cuota de \$2.099,4370; el número de cuotas pagadas de la Serie I es de 11.020.001, con un valor cuota de \$1.576,9899 y el número de cuotas pagadas de la Serie Quest es de 4.852.847, con un valor cuota de \$2.236,5596.

Al 31 de diciembre de 2025, el Fondo posee 217.596 cuotas de propia emisión correspondientes a la serie A, los movimientos asociados a dichas cuotas se presentan rebajadas de los aportes en el patrimonio del fondo.

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 32.595.566 de cuotas al 31 de diciembre de 2024, en cuatro series de cuotas, Serie A, Serie B, Serie I y Serie Quest.

**Nota 22 Cuotas emitidas, continuación**

Al 31 de diciembre de 2024 el número de cuotas pagadas de la Serie A es de 13.555.622 con un valor cuota de \$1.996,4804; el número de cuotas pagadas de la Serie B es de 3.521.974, con un valor cuota de \$2.082,4042; el número de cuotas pagadas de la Serie I es de 10.561.253, con un valor cuota de \$1.559.5105 y el número de cuotas pagadas de la Serie Quest es de 4.956.717, con un valor cuota de \$2.209,5588.

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo posee 89.881 cuotas de propia emisión, divididas en 29.851 de la serie A y 60.030 de la serie B, las cuales se presentan rebajadas de los aportes en el patrimonio del fondo.

Al 31 de diciembre de 2025:

Serie A:

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

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2025	-	14.820.952	14.820.952	14.820.952

b) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2025	-	13.555.622	13.555.622	13.555.622
Emissiones del período	-	6.452.910	6.452.910	6.452.910
Transferencias (**)	-	6.750.317	6.750.317	6.750.317
Disminuciones	-	(5.187.580)	(5.187.580)	(5.187.580)
<b>Saldo al cierre 31.12.2025</b>	-	<b>14.820.952</b>	<b>14.820.952</b>	<b>14.820.952</b>

(\*) El fondo no presenta cuotas comprometidas.

(\*\*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie B:

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

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2025	-	3.262.161	3.262.161	3.262.161

b) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2025	-	3.521.974	3.521.974	3.521.974
Emissiones del período	-	773.330	773.330	773.330
Transferencias (**)	-	90.009	90.009	90.009
Disminuciones	-	(1.033.143)	(1.033.143)	(1.033.143)
<b>Saldo al cierre 31.12.2025</b>	-	<b>3.262.161</b>	<b>3.262.161</b>	<b>3.262.161</b>

**Nota 22 Cuotas emitidas, continuación**

(\*) El fondo no presenta cuotas comprometidas.

(\*\*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie I:

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

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2025	-	11.020.001	11.020.001	11.020.001

b) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2025	-	10.561.253	10.561.253	10.561.253
Emissiones del período	-	1.110.623	1.110.623	1.110.623
Transferencias (**)	-	1.993.122	1.993.122	1.993.122
Disminuciones	-	(651.875)	(651.875)	(651.875)
<b>Saldo al cierre 31.12.2025</b>	-	<b>11.020.001</b>	<b>11.020.001</b>	<b>11.020.001</b>

(\*) El fondo no presenta cuotas comprometidas.

(\*\*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie Quest:

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

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2025	-	4.582.847	4.582.847	4.582.847

b) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2025	-	4.956.717	4.956.717	4.956.717
Emissiones del período	-	1.197.686	1.197.686	1.197.686
Transferencias (**)	-	517.500	517.500	517.500
Disminuciones	-	(1.571.556)	(1.571.556)	(1.571.556)
<b>Saldo al cierre 31.12.2025</b>	-	<b>4.582.847</b>	<b>4.582.847</b>	<b>4.582.847</b>

(\*) El fondo no presenta cuotas comprometidas.

(\*\*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

**Nota 22 Cuotas emitidas, continuación**

Al 31 de diciembre de 2024:

Serie A:

a) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2024	-	13.555.622	13.555.622	13.555.622

b) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2024	-	13.374.654	13.374.654	13.374.654
Emisiones del período	-	2.919.556	2.919.556	2.919.556
Transferencias (**)	-	4.802.330	4.802.330	4.802.330
Disminuciones	-	(2.738.588)	(2.738.588)	(2.738.588)
<b>Saldo al cierre 31.12.2024</b>	-	<b>13.555.622</b>	<b>13.555.622</b>	<b>13.555.622</b>

(\*) El fondo no presenta cuotas comprometidas.

(\*\*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie B:

a) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2024	-	3.521.974	3.521.974	3.521.974

b) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2024	-	4.128.305	4.128.305	4.128.305
Emisiones del período	-	433.957	433.957	433.957
Transferencias (**)	-	686.319	686.319	686.319
Disminuciones	-	(1.040.288)	(1.040.288)	(1.040.288)
<b>Saldo al cierre 31.12.2024</b>	-	<b>3.521.974</b>	<b>3.521.974</b>	<b>3.521.974</b>

(\*) El fondo no presenta cuotas comprometidas.

(\*\*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie I:

a) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

**Nota 22 Cuotas emitidas, continuación**

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2024	-	10.561.253	10.561.253	10.561.253

b) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2024	-	9.539.757	9.539.757	9.539.757
Emisiones del período	-	1.021.496	1.021.496	1.021.496
Transferencias (**)	-	2.042.992	2.042.992	2.042.992
Disminuciones	-	-	-	-
<b>Saldo al cierre 31.12.2024</b>	-	<b>10.561.253</b>	<b>10.561.253</b>	<b>10.561.253</b>

(\*) El fondo no presenta cuotas comprometidas.

(\*\*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Serie Quest:

a) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2024	-	4.956.717	4.956.717	4.956.717

b) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2024	-	4.059.803	4.059.803	4.059.803
Emisiones del período	-	1.439.101	1.439.101	1.439.101
Transferencias (**)	-	1.759.554	1.759.554	1.759.554
Disminuciones	-	(542.187)	(542.187)	(542.187)
<b>Saldo al cierre 31.12.2024</b>	-	<b>4.956.717</b>	<b>4.956.717</b>	<b>4.956.717</b>

(\*) El fondo no presenta cuotas comprometidas.

(\*\*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

**Nota 23 Reparto de beneficios a los Aportantes**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 , el Fondo no mantiene reparto de beneficios a los aportantes.

**Nota 24 Rentabilidad del Fondo**

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE A	Nominal	0,3207	0,3207	21,6218
SERIE A	Real	(2,9905)	(2,9905)	12,6256

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE B	Nominal	0,8179	0,8179	22,7863
SERIE B	Real	(2,5097)	(2,5097)	13,7040

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE I	Nominal	1,1208	1,1208	23,5544
SERIE I	Real	(2,2168)	(2,2168)	14,4153

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE QUEST	Nominal	1,2220	1,2220	23,8242
SERIE QUEST	Real	(2,1190)	(2,1190)	14,6652

- La rentabilidad del período actual corresponderá a la variación del valor cuota entre el 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- La rentabilidad de los últimos 12 meses y 24 meses corresponden a períodos móviles.
- La unidad de reajuste utilizada corresponde al valor de la Unidad de Fomento (UF).

**Nota 25 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversiones**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

**Nota 26 Excesos de inversión**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene excesos de inversión a informar.

**Nota 27 Gravámenes y prohibiciones**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene gravámenes ni prohibiciones a informar.

**Nota 28 Custodia de valores**

De acuerdo con lo establecido en la NCG N°235 de 2009, la Sociedad Administradora deberá encargar a una empresa de depósitos de valores regulada por la ley N°18.876, el depósito de aquellos valores de oferta pública susceptibles de ser custodiados.

La sociedad administradora celebró contrato de custodia para la custodia de los valores locales con el Depósito Central de Valores (DCV), y contratos con BICE Inversiones Corredores de Bolsa y Credit Suisse.

Los activos financieros del Fondo permanecen en custodia externa según el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2025:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado M\$	% 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	-	-	-	63.801.337	100,000	99,3871
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>63.801.337</b>	<b>100,000</b>	<b>99,3871</b>

Al 31 de diciembre de 2024:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado M\$	% 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	-	-	-	61.429.962	100,000	99,3161
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61.429.962</b>	<b>100,000</b>	<b>99,3161</b>

## Nota 29 Partes relacionadas

### (a) Remuneración por Administración

La Administradora percibirá por la administración del Fondo la remuneración fija que se indica a continuación para cada serie:

Serie	Remuneración Fija Anual
A	Hasta un 0,90% del valor del patrimonio de la Serie, Impuesto al Valor Agregado (IVA) incluido.
B	Hasta un 0,40% del valor del patrimonio de la Serie, Impuesto al Valor Agregado (IVA) incluido.
I	Hasta un 0,10% del valor del patrimonio de la Serie, Impuesto al Valor Agregado (IVA) incluido.
Quest	Hasta un 0,00% del valor del patrimonio de la Serie, Impuesto al Valor Agregado (IVA) incluido.

Base de cálculo en caso de remuneración fija: La Administradora tendrá derecho a percibir mensualmente una remuneración por administración equivalente a los porcentajes indicados precedentemente, según corresponda. Esta remuneración por administración se calculará diariamente sobre el patrimonio antes de remuneraciones del Fondo al cierre del día y se pagará por periodos vencidos, dentro de los primeros 10 días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la Remuneración Fija se provisionará diariamente.

Al momento de determinar el monto de las remuneraciones fijas, deberá descontarse el o los montos efectivamente pagados por el Fondo durante el mes o año respectivo, por concepto de remuneraciones de administración cobradas por los fondos administrados por la Administradora, en los cuales el Fondo sea aportante.

Sin perjuicio de lo anterior, se deja constancia que una o más sociedades relacionadas a la Administradora conforme al artículo 100 de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, podrían tener derecho a percibir comisiones de colocación por su gestión en la colocación privada de cuotas o participaciones del Fondo

Extranjero, a ser pagadas por MultiConcept Fund Management S.A., sus administradores o quienes estos designen.

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
Remuneración por administración Fija	302.792	267.734
<b>Total</b>	<b>302.792</b>	<b>267.734</b>

### (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 ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, el detalle es el siguiente:

**Nota 29 Partes relacionadas, 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 (M\$)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	18,5897	5.227.223	3.700.911	3.988.936	4.939.198	10.963.540	17,0874
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, el detalle es el siguiente:

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 (M\$)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	0,1195	35.264	5.469	40.733	-	-	-
Personas relacionadas	15,0905	4.059.803	5.140.847	3.973.427	5.227.223	11.492.219	18,5897
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

**Nota 30 Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo**

El detalle de la garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo, mantiene póliza de seguros N° 8723161 en cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Artículo 12 de la Ley N°20.712, se presenta en el cuadro a continuación:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Póliza de seguro	Seguros Generales Suramericana S.A.	Banco Bice	15.900	10.01-2025 al 10-01-2026

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 lo estipulado en los artículos 12, 13 y 14 de la

**Nota 30 Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo, continuación**

Ley N°20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales.

**Nota 31 Costos de transacción**

El detalle de los gastos de transacción al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Tipo de gasto	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
Gastos corretaje	3.647	777
<b>Total</b>	<b>3.647</b>	<b>777</b>
<b>% sobre el activo del fondo</b>	<b>0,0057</b>	<b>0,0013</b>

**Nota 32 Otros gastos de operación**

El detalle de los gastos de operación al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Tipo de Gasto	31.12.2025	31.12.2024	01.10.2025 al 31.12.2025	01.10.2024 al 31.12.2024
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos asesorías	6.155	6.150	1.604	1.506
Gastos auditoría	10.109	7.996	4.621	1.725
Gastos backoffice	42.976	36.433	10.841	11.561
Gastos bloomberg	23.625	27.233	5.709	9.110
Gastos bolsa de comercio	462	443	-	-
Gastos clasificación de riesgos	2.091	2.002	529	508
Gastos custodio	-	96	-	96
Gastos DCV Mandante	1.071	1.018	326	166
Gastos market maker	30.423	9.940	7.771	7.469
Otros gastos	42.253	35.662	941	8
<b>Total</b>	<b>159.165</b>	<b>126.973</b>	<b>32.342</b>	<b>32.149</b>
<b>% sobre el activo del fondo</b>	<b>0,2479</b>	<b>0,2053</b>	<b>0,0504</b>	<b>0,052</b>

**Nota 33 Información estadística**

Al 31 de diciembre de 2025:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero	1.988,8671	1.988,8671	28.469.926	19
SERIE A	Febrero	1.953,4127	1.953,4127	28.831.279	19
SERIE A	Marzo	1.945,4440	1.945,4440	29.160.964	19
SERIE A	Abril	1.937,1488	1.937,1488	28.062.957	18
SERIE A	Mayo	1.922,9671	1.922,9671	27.928.418	18
SERIE A	Junio	1.944,2683	1.944,2683	28.403.660	18
SERIE A	Julio	2.054,7280	2.054,7280	30.161.687	17
SERIE A	Agosto	2.062,7888	2.062,7888	28.924.078	17
SERIE A	Septiembre	2.092,5434	2.092,5434	29.485.625	17
SERIE A	Octubre	2.073,1769	2.073,1769	29.916.053	18
SERIE A	Noviembre	2.033,4610	2.033,4610	30.428.625	19
SERIE A	Diciembre	2.002,8828	2.002,8828	29.684.630	19

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero	2.075,3442	2.075,3442	6.334.096	6
SERIE B	Febrero	2.039,1103	2.039,1103	5.818.234	6
SERIE B	Marzo	2.031,6552	2.031,6552	5.796.962	6
SERIE B	Abril	2.023,7951	2.023,7951	5.774.535	6
SERIE B	Mayo	2.009,8016	2.009,8016	5.526.896	6
SERIE B	Junio	2.032,9338	2.032,9338	5.804.668	6
SERIE B	Julio	2.149,3321	2.149,3321	6.294.461	6
SERIE B	Agosto	2.158,6558	2.158,6558	7.472.168	7
SERIE B	Septiembre	2.190,6831	2.190,6831	7.378.573	7
SERIE B	Octubre	2.171,3302	2.171,3302	7.111.456	7
SERIE B	Noviembre	2.130,5844	2.130,5844	6.950.309	7
SERIE B	Diciembre	2.099,4370	2.099,4370	6.848.702	7

**Nota 33 Información estadística, continuación**

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE I	Enero	1.554,6193	1.554,6193	16.418.728	5
SERIE I	Febrero	1.527,8284	1.527,8284	16.135.782	5
SERIE I	Marzo	1.522,6305	1.522,6305	17.771.954	7
SERIE I	Abril	1.517,1138	1.517,1138	17.707.564	7
SERIE I	Mayo	1.507,0077	1.507,0077	17.589.607	7
SERIE I	Junio	1.524,7287	1.524,7287	17.796.444	7
SERIE I	Julio	1.612,4398	1.612,4398	18.820.197	7
SERIE I	Agosto	1.619,8469	1.619,8469	18.906.652	7
SERIE I	Septiembre	1.644,2854	1.644,2854	19.191.895	7
SERIE I	Octubre	1.630,1748	1.630,1748	19.027.198	7
SERIE I	Noviembre	1.599,9784	1.599,9784	17.924.760	7
SERIE I	Diciembre	1.576,9899	1.576,9899	17.378.430	7

Serie	Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE QUEST	Enero	2.202,8159	2.202,8159	10.947.380	3
SERIE QUEST	Febrero	2.165,0208	2.165,0208	10.378.813	2
SERIE QUEST	Marzo	2.157,8382	2.157,8382	10.592.176	2
SERIE QUEST	Abril	2.150,1968	2.150,1968	10.300.591	2
SERIE QUEST	Mayo	2.136,0548	2.136,0548	9.780.907	2
SERIE QUEST	Junio	2.161,3506	2.161,3506	9.931.389	2
SERIE QUEST	Julio	2.285,8780	2.285,8780	10.786.990	2
SERIE QUEST	Agosto	2.296,5736	2.296,5736	10.888.189	2
SERIE QUEST	Septiembre	2.331,4135	2.331,4135	11.317.611	2
SERIE QUEST	Octubre	2.311,6025	2.311,6025	11.121.704	2
SERIE QUEST	Noviembre	2.268,9703	2.268,9703	10.064.655	2
SERIE QUEST	Diciembre	2.236,5596	2.236,5596	10.249.810	2

**Nota 33 Información estadística, continuación**

Al 31 de diciembre de 2024:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero	1.759,2439	1.759,2439	23.263.274	18
SERIE A	Febrero	1.827,4984	1.827,4984	24.045.042	20
SERIE A	Marzo	1.873,3819	1.873,3819	24.989.257	20
SERIE A	Abril	1.801,3201	1.801,3201	23.940.382	19
SERIE A	Mayo	1.750,7374	1.750,7374	22.856.262	18
SERIE A	Junio	1.819,2241	1.819,2241	24.711.225	17
SERIE A	Julio	1.841,0305	1.841,0305	25.186.249	19
SERIE A	Agosto	1.820,1003	1.820,1003	25.056.837	19
SERIE A	Septiembre	1.816,6316	1.816,6316	24.820.877	19
SERIE A	Octubre	1.935,8237	1.935,8237	26.317.945	19
SERIE A	Noviembre	1.964,0733	1.964,0733	26.693.100	19
SERIE A	Diciembre	1.996,4804	1.996,4804	27.063.534	19

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero	1.827,3167	1.827,3167	7.492.556	7
SERIE B	Febrero	1.898,9361	1.898,9361	7.786.217	7
SERIE B	Marzo	1.947,4357	1.947,4357	7.985.080	7
SERIE B	Abril	1.873,2730	1.873,2730	7.680.991	7
SERIE B	Mayo	1.821,3308	1.821,3308	7.329.512	7
SERIE B	Junio	1.893,2652	1.893,2652	7.618.996	7
SERIE B	Julio	1.916,7635	1.916,7635	6.726.720	6
SERIE B	Agosto	1.895,7691	1.895,7691	7.050.691	7
SERIE B	Septiembre	1.892,8942	1.892,8942	7.235.628	7
SERIE B	Octubre	2.017,9444	2.017,9444	7.957.507	8
SERIE B	Noviembre	2.047,7351	2.047,7351	7.625.258	7
SERIE B	Diciembre	2.082,4042	2.082,4042	7.334.173	7

**Nota 33 Información estadística, continuación**

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE I	Enero	1.364,4016	1.364,4016	14.409.790	5
SERIE I	Febrero	1.418,2146	1.418,2146	14.978.123	5
SERIE I	Marzo	1.454,8060	1.454,8060	15.364.574	5
SERIE I	Abril	1.399,7479	1.399,7479	14.783.092	5
SERIE I	Mayo	1.361,2816	1.361,2816	14.376.839	5
SERIE I	Junio	1.415,3940	1.415,3940	14.948.334	5
SERIE I	Julio	1.433,3254	1.433,3254	15.137.712	5
SERIE I	Agosto	1.417,9863	1.417,9863	14.975.712	5
SERIE I	Septiembre	1.416,1843	1.416,1843	14.956.681	5
SERIE I	Octubre	1.510,1252	1.510,1252	15.948.814	5
SERIE I	Noviembre	1.533,1572	1.533,1572	16.192.061	5
SERIE I	Diciembre	1.559,5105	1.559,5105	16.470.385	5

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (\$)	Valor Mercado Cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
SERIE QUEST	Enero	1.931,0026	1.931,0026	8.307.565	2
SERIE QUEST	Febrero	2.007,3219	2.007,3219	8.523.665	2
SERIE QUEST	Marzo	2.059,2873	2.059,2873	8.634.750	2
SERIE QUEST	Abril	1.981,5146	1.981,5146	8.440.551	2
SERIE QUEST	Mayo	1.927,2427	1.927,2427	8.683.662	2
SERIE QUEST	Junio	2.004,0171	2.004,0171	9.114.507	2
SERIE QUEST	Julio	2.029,5775	2.029,5775	9.273.026	2
SERIE QUEST	Agosto	2.008,0276	2.008,0276	9.250.096	2
SERIE QUEST	Septiembre	2.005,6400	2.005,6400	9.198.370	2
SERIE QUEST	Octubre	2.138,8630	2.138,8630	10.254.687	2
SERIE QUEST	Noviembre	2.172,0368	2.172,0368	10.876.463	3
SERIE QUEST	Diciembre	2.209,5588	2.209,5588	10.952.158	3

**Nota 34 Información por segmentos**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no posee información por segmentos.

**Nota 35 Sanciones**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de otras sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

**Nota 36 Valor económico de la cuota**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado valorizaciones económicas de sus cuotas.

**Nota 37 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no posee subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

**Nota 38 Hechos posteriores**

Con fecha 08 de enero de 2026, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Contemporanea S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 16.800 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2026 y hasta el 10 de enero de 2027, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Entre el 1° de enero 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	
	M\$	M\$	M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	63.801.337	63.801.337	99,3871
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	-	-	-	-
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	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	<b>63.801.337</b>	<b>63.801.337</b>	<b>99,3871</b>

**(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS**

Descripción	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(43.613)</b>	<b>187.215</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	(42.293)	194.557
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(4.232)	(7.342)
Otras inversiones y operaciones	2.912	-
<b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	-	-

**(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS, continuación**

Descripción	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>1.163.877</b>	<b>11.039.858</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	1.163.877	11.039.858
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(466.870)</b>	<b>(396.421)</b>
Gastos financieros	(1.266)	(937)
Comisión de la Sociedad Administradora	(302.792)	(267.734)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(162.812)	(127.750)
Otros gastos	-	-
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(56.472)</b>	<b>172.915</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>596.922</b>	<b>11.003.567</b>

**(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS**

Descripción	31.12.2025	31.12.2024
	M\$	M\$
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>(566.955)</b>	<b>(209.206)</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(43.613)	187.215
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(466.870)	(396.421)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(56.472)	-
<b>DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>9.960.550</b>	<b>10.169.756</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>16.877.290</b>	<b>17.086.496</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	16.877.290	17.086.496
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>(6.916.740)</b>	<b>(6.916.740)</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(6.916.740)	(6.916.740)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>9.393.595</b>	<b>9.960.550</b>