

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Estados Financieros al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo, Método Directo

Notas a los Estados Financieros

US\$: Cifras expresadas en miles de dólares

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Situación Financiera
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

	Notas	30/06/2026 MUS\$	31/12/2025 MUS\$
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y efectivo equivalente (+)	21	25	227
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+)		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía (+)		-	-
Activos financieros a costo amortizado (+)		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+)	12	6	2
Otros documentos y cuentas por cobrar (+)		-	-
Otros activos (+)		-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE (+)		31	229
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+)		-	-
Activos financieros a costo amortizado (+)		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+)		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar (+)		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación (+)	10	14.847	15.107
Propiedades de Inversión (+)		-	-
Otros activos (+)		-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE (+)		14.847	15.107
TOTAL ACTIVO (+)		14.878	15.336

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Situación Financiera, Continuación
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

	Notas	30/06/2026 MUS\$	31/12/2025 MUS\$
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)		-	-
Préstamos (+)		-	-
Otros Pasivos Financieros (+)		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+)		-	-
Remuneraciones sociedad administradora (+)	31	8	4
Otros documentos y cuentas por pagar (+)	16	11	15
Ingresos anticipados (+)		-	-
Otros pasivos (+)		-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE (+)		19	19
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos (+)		-	-
Otros Pasivos Financieros (+)		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+)		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar (+)		-	-
Ingresos anticipados (+)		-	-
Otros pasivos (+)		-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE (+)		-	-
PATRIMONIO NETO			
Aportes (+)		14.446	15.317
Otras Reservas (+ ó -)		-	-
Resultados Acumulados (+ ó -)		-	94
Resultado del ejercicio (+ ó -)		413	591
Dividendos provisorios (-)		-	(685)
TOTAL PATRIMONIO NETO (+ Ó -)		14.859	15.317
TOTAL PASIVO (+)		14.878	15.336

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Resultados Integrales
por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026 y 2025

	Notas	01/01/2026 30/06/2026 MUS\$	01/01/2025 30/06/2025 MUS\$	01/04/2026 30/06/2026 MUS\$	01/04/2025 30/06/2025 MUS\$
INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN					
Intereses y reajustes (+)		-	-	-	-
Ingresos por dividendos (+)	34	-	580	-	309
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado (+ ó -)		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		-	-	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+ ó -)		-	1	-	1
Resultado en venta de instrumentos financieros (+ ó -)		-	-	-	-
Resultado por venta de inmuebles (+)		-	-	-	-
Ingreso por arriendo de bienes raíces (+)		-	-	-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión (+ ó -)		-	-	-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación (+ ó -)	10	460	44	209	7
Otros (+ ó -)	38	1	-	(4)	-
TOTAL INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LA OPERACIÓN (+ Ó -)		461	625	205	317
GASTOS					
Depreciaciones (-)		-	-	-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia (-)	39	(2)	(2)	(1)	(1)
Comisión de administración (-)	31	(23)	(20)	(11)	(11)
Honorarios por custodia y administración (-)		-	-	-	-
Costos de transacción (-)		-	-	-	-
Otros gastos de operación (-)	35	(23)	(18)	(11)	(9)
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN (-)		(48)	(40)	(23)	(21)
UTILIDAD/(PÉRDIDA) DE LA OPERACIÓN (+ Ó -)		413	585	182	296
Costos financieros (-)		-	-	-	-
UTILIDAD/(PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO (+ Ó -)		413	585	182	296
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior (-)		-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO (+ Ó -)		413	585	182	296
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:					
Cobertura de Flujo de Caja (+)		-	-	-	-
Ajustes por Conversión (+ ó -)		-	-	-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación (+ ó -)		-	-	-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto (+ ó -)		-	-	-	-
TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES (+ Ó -)		-	-	-	-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL (+ Ó -)		413	585	182	296

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026 y 2025

30 de Junio de 2026	Aportes MUS\$	Cobertura de Flujo de Caja MUS\$	Conversión MUS\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación MUS\$	Otras MUS\$	TOTAL OTRAS RESERVAS MUS\$	Resultados Acumulados MUS\$	Resultado del Ejercicio MUS\$	Dividendos Provisorios MUS\$	TOTAL MUS\$
Saldo inicio (+ ó -)	15.317	-	-	-	-	-	94	591	(685)	15.317
Cambios contables (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	(94)	(591)	685	-
SUBTOTAL (+ Ó -)	15.317	-	-	-	-	-	-	-	-	15.317
Aportes (+)	782	-	-	-	-	-	-	-	-	782
Repartos de patrimonio (-)	(1.653)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.653)
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	413	-	413
Otros resultados integrales (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES (+ Ó -)	14.446	-	-	-	-	-	-	413	-	14.859

30 de Junio de 2025	Aportes MUS\$	Cobertura de Flujo de Caja MUS\$	Conversión MUS\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación MUS\$	Otras MUS\$	TOTAL OTRAS RESERVAS MUS\$	Resultados Acumulados MUS\$	Resultado del Ejercicio MUS\$	Dividendos Provisorios MUS\$	TOTAL MUS\$
Saldo inicio (+ ó -)	11.581	-	-	-	-	-	22	910	(838)	11.675
Cambios contables (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	72	(910)	838	-
SUBTOTAL (+ Ó -)	11.581	-	-	-	-	-	94	-	-	11.675
Aportes (+)	3.770	-	-	-	-	-	-	-	-	3.770
Repartos de patrimonio (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	(583)	(583)
Resultados integrales del ejercicio (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	585	-	585
Otros resultados integrales (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES (+ Ó -)	15.351	-	-	-	-	-	94	585	(583)	15.447

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Flujos de Efectivo
por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026 y **Error! No se encuentra el origen de la referencia.**

	Notas	30/06/2026 MUS\$	30/06/2025 MUS\$
FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)		-	-
Venta de inmuebles (+)		-	-
Compra de activos financieros (-)		(1.775)	(4.358)
Venta de activos financieros (+)		2.679	602
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		-	2
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	-
Dividendos recibidos (+)		-	270
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		-	-
Otros gastos de operación pagados (-)		(235)	(52)
Otros ingresos de operación percibidos (+)		-	-
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN (+ Ó -)		669	(3.536)
FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)		-	-
Venta de inmuebles (+)		-	-
Compra de activos financieros (-)		-	-
Venta de activos financieros (+)		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	-
Dividendos recibidos (+)		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		-	-
Otros gastos de inversión pagados (-)		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos (+)		-	-
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+ Ó -)		-	-
FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obtención de préstamos (+)		-	-
Pago de préstamos (-)		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos (+)		-	-
Pagos de otros pasivos financieros (-)		-	-
Aportes (+)		782	3.770
Repartos de patrimonio (-)		(1.653)	-
Repartos de dividendos (-)		-	(261)
Otros (+ ó -)		-	-
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (+ Ó -)		(871)	3.509
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE (+ Ó -)		(202)	(27)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)	21	227	90
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		-	-
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE (+ Ó -)	21	25	63

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(1)	Información general	9
(2)	Resumen de criterios contables significativos	111
(3)	Cambios contables	233
(4)	Políticas de inversión del Fondo.....	244
(5)	Administración de riesgos del Fondo	255
(6)	Juicios y estimaciones contables críticas.....	30
(7)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	30
(8)	Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales	30
(9)	Activos financieros a costo amortizado	30
(10)	Inversiones valorizadas por el método de la participación	311
(11)	Propiedades de inversión	333
(12)	Cuentas y documentos por cobrar y por pagar en operaciones	333
(13)	Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	333
(14)	Préstamos	333
(15)	Otros pasivos financieros	333
(16)	Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar	344
(17)	Ingresos anticipados	344
(18)	Otros activos y otros pasivos.....	344
(19)	Intereses y reajustes	344
(20)	Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura	344
(21)	Efectivo y efectivo equivalente	35
(22)	Cuotas emitidas.....	355
(23)	Reparto de beneficios a los aportantes.....	377
(24)	Rentabilidad del Fondo	388
(25)	Valor económico de la cuota.....	388
(26)	Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión.....	388
(27)	Excesos de inversión	388
(28)	Gravámenes y prohibiciones.....	388
(29)	Otras garantías	388
(30)	Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)	39
(31)	Partes relacionadas	40
(32)	Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo.....	40
(33)	Resultado en venta de instrumentos financieros.....	411
(34)	Ingresos por dividendos.....	411
(35)	Otros gastos de operación	411
(36)	Información estadística	422
(37)	Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.....	44
(38)	Otros ingresos y/o egresos.....	45
(39)	Remuneración del comité de vigilancia	45
(40)	Sanciones	45
(41)	Hechos relevantes	45
(42)	Hechos posteriores	45
(43)	Información por segmento	45

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(1) Información general

El Fondo de Inversión Toesca US Credit I, en adelante (el “Fondo”), es un Fondo de Inversión No Rescatable domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Av. Apoquindo 3885, piso 22 comuna de Las Condes, Chile. Con fecha 18 de mayo de 2023 fue depositado el reglamento interno del Fondo en la Comisión para el Mercado Financiero.

El objetivo principal del Fondo será invertir, directa o indirectamente a través de sociedades especialmente constituidas al efecto, en fondos y otros vehículos de inversión colectiva extranjeros cuya cartera esté constituida principalmente por créditos con garantías inmobiliarias sobre propiedades ubicadas en los Estados Unidos de América.

El Fondo es administrado por la sociedad Toesca S.A. Administradora General de Fondos. El Fondo inició sus operaciones con fecha 30 de mayo de 2023, fecha en que se realiza la primera colocación de cuotas.

El Fondo se rige por las disposiciones de la Ley N° 20.712 en cuanto a las disposiciones aplicables a los Fondos de Inversión, su Reglamento Interno y por las demás normas legales y reglamentarias que le sean aplicables. El Fondo tendrá una duración de 15 años contados desde la fecha del inicio de operaciones del Fondo, pudiendo prorrogarse adicionalmente dicho plazo por hasta dos periodos de 1 año cada uno, por decisión del directorio de la Administradora, pudiendo prorrogarse adicionalmente dicho plazo en los términos que acuerden los Aportantes del Fondo reunidos en Asamblea Extraordinaria.

Con fecha 18 de mayo de 2023, se depositó el reglamento interno del Fondo en el “Registro público de depósito de Reglamentos Internos” de la CMF (antes SVS), de conformidad a lo dispuesto en el artículo 46 de la Ley N° 20.712 y Norma de Carácter General N° 365, de fecha 7 de mayo de 2014. El depósito del Reglamento Interno de Fondo de Inversión Toesca US Credit I (el “Fondo”), contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de fecha 18 de mayo de 2023. La asamblea referida en el párrafo anterior aprobó los cambios que se listan a continuación

1.- Se acordó modificar el número Uno. del Título II del reglamento interno en el sentido de indicar que las inversiones del Fondo se efectuarán, directa o indirectamente, a través de sociedades especialmente constituidas al efecto.

2.- Se acordó modificar el numeral 2.6 del número Dos. del Título II del reglamento interno, a fin de indicar que el porcentaje del activo del Fondo que se mantenga invertido en sociedades que se constituyan para el objetivo de inversión señalado en el número Uno. del Título II del reglamento interno, no podrá exceder del 100%. 3.- Se acordó modificar el literal /v/ del numeral

3.1 del número Tres. del Título II del reglamento interno, a fin de especificar que el límite máximo por emisor y grupo empresarial en relación con las inversiones en los títulos singularizados en dicho literal /v/ será de un 100%.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(1) Información general (continuación)

Con fecha 24 de mayo de 2024, se depositó el reglamento interno del Fondo en el “Registro público de depósito de Reglamentos Internos” de la CMF, de conformidad a lo dispuesto en el artículo 46 de la Ley N°20.712 y Norma de Carácter General N°365, de fecha 7 de mayo de 2014. El depósito del Reglamento Interno de Fondo de Inversión Toesca US Credit I (el “Fondo”), contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de fecha 24 de mayo de 2024. La asamblea referida en el párrafo anterior aprobó los cambios que se listan a continuación

1.- Se acordó modificar el numeral 5.2 del número Cinco del Título VII del Reglamento Interno a fin de definir que el valor contable del patrimonio del Fondo se calculará en forma diaria (y no mensual).

Con fecha 19 de mayo de 2026, Toesca S.A. Administradora General de Fondos comunica a usted que en Asamblea Extraordinaria de Aportantes de Toesca US Credit I Fondo de Inversión (el “Fondo”), celebrada en el día de hoy, se acordó modificar el reglamento interno del Fondo en los aspectos que se indican a continuación:

1.- Se acordó incorporar la posibilidad de canje voluntario de cuotas entre las series A y B.

Para tal efecto, se acordó reemplazar el numeral 1.4 del número Uno del Título VI del reglamento interno, el cual quedó referido al canje voluntario de Cuotas Serie B por Cuotas Serie A; y se agregó un numeral 1.5 a continuación del numeral 1.4, relativo al canje voluntario de Cuotas Serie A por Cuotas Serie B.

2.- Se acordó dejar explícito en el reglamento interno del Fondo que en caso de que haya prorrata para el pago de rescates solicitados, aquellas solicitudes que quedaron fuera de la prorrata de pago, sean automáticamente consideradas para el próximo período para lo cual se reemplazó el último párrafo del numeral 1.4 del número Uno del Título VII del reglamento interno.

3.- Se salvaron errores de tipo e inconsistencias menores en el reglamento interno.

Los presentes Estados Financieros originalmente fueron aprobados y autorizados para su emisión por el directorio de la Sociedad Administradora el día 25 de agosto de 2026.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(2) Resumen de criterios contables significativos

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación.

2.1 Base de preparación

Los estados financieros de Fondo de Inversión Toesca US Credit I han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por International Accounting Standard Board (IASB) y normas de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

2.2 Bases de medición

Los Estados Financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico con excepción de los instrumentos Financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable.

2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros de Fondo de Inversión Toesca US Credit I cubren lo siguiente:

- Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025.
- Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo, fueron preparados entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026 y 2025.

2.4 Moneda funcional o de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en dólares de los Estados Unidos de América. La Administración considera el dólar de los Estados Unidos de América como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes.

De acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno, dentro de las monedas que podrá mantener el Fondo se incluye además a los pesos chilenos y otras monedas distintas a pesos chilenos. Toda la información presentada en dólares de los Estados Unidos de América ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUS\$).

Moneda	Al 30/06/2026	Al 30/06/2025	Al 31/12/2025
Dólares	922,21	933,42	907,13

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.5 Nuevos pronunciamientos contables

2.5.1 Normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2024

	Fecha de aplicación obligatoria
Nuevas NIIF	No hay nuevas NIIF en 2024, con fecha de aplicación futura.
Nuevas Interpretaciones	No hay nuevas interpretaciones en 2024, con fecha de aplicación futura.
Enmiendas a NIIF	
Enmienda a NIIF 16 “Arrendamientos”, aclara cómo un vendedor- arrendatario mide subsecuentemente el pasivo por arrendamiento que surge de las transacciones de venta con arrendamiento posterior que satisfacen los requisitos de NIIF 15 para ser contabilizadas como una venta.	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.
Enmienda a la NIC 1 “Pasivos no corrientes con covenants”. Publicada en enero de 2022, la enmienda tiene como objetivo mejorar la información que una entidad entrega cuando los plazos de pago de sus pasivos pueden ser diferidos dependiendo del cumplimiento de covenants dentro de los doce meses posteriores a la fecha de emisión de los estados financieros	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.
Enmienda a NIC 7 “Estados de Flujos de Efectivo” y NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Revelaciones”, que consisten en establecer requisitos de divulgación para mejorar la transparencia de los acuerdos de financiación de proveedores y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una empresa. Las enmiendas requieren que una empresa revele: los términos y condiciones; el monto de los pasivos que forman parte de los acuerdos, desglosando los montos por los cuales los proveedores ya han recibido el pago de los proveedores de financiamiento, e indicando dónde se ubican los pasivos en el balance general; rangos de fechas de vencimiento de pago; y información sobre el riesgo de liquidez.	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.5 Políticas contables significativas, continuación

2.5.2 Pronunciamientos contables emitidos aplicables a los periodos que comienzan a partir del 2024

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2024.

	Fecha de aplicación obligatoria
Nuevas NIIF	No hay nuevas NIIF en 2024, con fecha de aplicación futura.
Nuevas Interpretaciones	
NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros. Publicada en abril de 2024. Esta es la nueva norma sobre presentación y revelación en los estados financieros, con un enfoque en actualizaciones del estado de resultados. Los nuevos conceptos clave introducidos en la NIIF 18 se relacionan con: la estructura del estado de resultados; revelaciones requeridas en los estados financieros para ciertas medidas de desempeño de pérdidas o ganancias que se informan fuera de los estados financieros de una entidad (es decir, medidas de desempeño definidas por la administración); y Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas en general.	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027.
NIIF 19 “Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuenta: información a revelar” con el propósito de simplificar los sistemas y procesos de presentación de informes para las subsidiarias que: (1) no tiene responsabilidad pública y, (2) cuya matriz elabora Estados Financieros Consolidados disponibles para uso público que cumplen con las Normas de Contabilidad NIIF, esta puede elegir adoptar los requisitos de divulgación reducidos de esta Norma permitiendo, en la subsidiaria elegible, ahorros de costos para la preparación de los Estados Financieros. Las subsidiarias elegibles aplicarán en primer lugar, los requerimientos de reconocimiento, medición y presentación de las NIIF existentes, luego se remitirán a lo indicado por la NIIF 19, la cual contiene información resumida de casi todas las NIIF, exceptuando NIC 33 “Ganancia por acción”, NIIF 8 “Segmentos de operación” y NIIF 17 “Contratos de Seguro”	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027.
Enmiendas a NIIFs	
NIIF 10, “Estados Financieros Consolidados”, y NIC 28, “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, las enmiendas establecen que las pérdidas o ganancias resultantes de la pérdida de control de una filial que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o negocio conjunto que se contabiliza usando el método de la participación, son reconocidas en las pérdidas o ganancias de la matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. . La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.5 Políticas contables significativas, continuación

2.5.2 Pronunciamientos contables emitidos aplicables a los periodos que comienzan a partir del 2024

Enmienda a NIC 21 “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”, las modificaciones requieren que las empresas apliquen un enfoque coherente al evaluar si una moneda se puede cambiar por otra moneda y, cuando no sea posible, al determinar el tipo de cambio a utilizar y la información a revelar.	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2025.
Enmienda NIIF 9 “Instrumentos financieros” y NIIF 7 “Instrumentos financieros”: Información a revelar” - sobre Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros la modificación tiene como propósitos: - aclarar los requisitos para el momento de reconocimiento y baja en cuentas de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo; aclarar y agregar más orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio únicamente pago de principal e intereses (SPPI); agregar nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG)); y realizar actualizaciones de las revelaciones de los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI).	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2021. Modificaciones a NIIF 10, NIIF 9, NIIF 1, NIC 7, NIIF 7	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados. Al cierre de los presentes estados financieros no existen este tipo de instrumentos en la cartera de inversiones del Fondo.

2.6.1.1 Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados

Un activo financiero es clasificado a su valor razonable con efecto en resultado si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) y obtención de beneficios de las variaciones de precios que experimenten sus precios, 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.

La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente a un precio de cotización o precio de mercado. Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos. En el caso en que no se puede determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, éste se valoriza a su costo amortizado.

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el estado de resultados.

2.6.1.2 Activos financieros a costo amortizado

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

Estas inversiones se registran a su valor de costo amortizado más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

La Administración evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría. Las pruebas de deterioro se describen en Nota 2.11.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.6 Activos y pasivos financieros, continuación

2.6.1 Clasificación, continuación

2.6.1.3 Pasivos financieros

En el caso de los pasivos financieros, la parte imputada a las cuentas de resultado se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

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

2.6.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros.

Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

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

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado” son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “cambios netos en el valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados” en el período en el cual surgen.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.6 Activos y pasivos financieros, continuación

2.6.2 Clasificación, continuación

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

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de “cambios netos en el valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultado”.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta “intereses y reajustes” del estado de resultados integrales.

El método de interés de efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivos futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por créditos futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costo de transacción y todas las otras primas o descuentos.

2.6.3 Estimación de valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compras y ventas diferentes). Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.6 Activos y pasivos financieros, continuación

2.6.3 Estimación de valor razonable, continuación

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina utilizando técnicas de valorización. El Fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valorización empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que no son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valorización comúnmente utilizadas por participantes de mercados, que aprovechan al máximo, los “inputs” (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los “inputs” de entidades específicas.

2.7 Inversiones valorizadas por el método de participación

Asociadas o coligadas son todas las entidades sobre las cuales el Fondo ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo cual generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas o coligadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión del Fondo en asociadas o coligadas incluye el menor valor (goodwill o plusvalía comprada) identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

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

Cuando la participación del Fondo en las pérdidas de una coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Fondo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizados pagos en nombre de la coligada o asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Fondo y sus coligadas o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación de la Sociedad en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad, se modifican las políticas contables de las asociadas.

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

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.7 Inversiones en Asociadas, continuación

Para valorización de las inversiones el Fondo debe cumplir con las disposiciones del Oficio Circular N°657 del 31 de enero de 2011, en el cual se establece lo siguiente:

- Los Fondos que mantengan inversiones en sociedades u otras entidades sobre las cuales no posean el control, pero si influencia significativa, deberán valorizar esas inversiones utilizando el método de la participación, excepto cuando éstas se designen y clasifiquen de acuerdo con NIC 39 y NIIF 9, en los términos expresados por el párrafo 1 de la NIC 28.

La Sociedad Administradora o el Representante Legal, debería obtener los Estados Financieros trimestrales y anuales de las asociadas en las que invierten los Fondos en forma oportuna. Dichos estados financieros, serán utilizados como base para la valorización de las inversiones de los Fondos, mediante la aplicación directa del método de la participación en caso de estar preparados bajo NIIF, o bien sobre un patrimonio ajustado a NIIF determinado por la Sociedad Administradora a objeto de reconocer inicialmente y en forma posterior la inversión bajo dicho método.

- Las inversiones en asociadas que sean valorizadas de acuerdo a NIC 39 y NIIF 9, en la determinación del valor razonable de aquellas sociedades o entidades no registradas o que no cuentan con información estadística pública y por tanto, se utilicen modelos o técnicas de valoración para determinar dicho valor, este Servicio ha estimado pertinente requerir además a las sociedades administradoras o al representante legal, según corresponda el cumplimiento de los requisitos que se detallan a continuación:

El Fondo ha optado por no presentar estados financieros consolidados requeridos por la IFRS 10, de acuerdo a lo establecido en Oficio Circular N°592 de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que las inversiones en sociedades sobre las cuales mantenga control directo o indirecto se valorizarán utilizando el método de la participación.

La inversión del fondo en subsidiarias incluye el menor valor (goodwill y plusvalía comprada) identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

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

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.8 Inversiones en sociedades o entidades sin influencia significativa

Las inversiones sobre las cuales los Fondos no posean el control, ni influencia significativa, deberían ser valorizadas siguiendo las instrucciones contenidas en la NIC 39 y NIIF 9, esto es, a su valor razonable.

No obstante, lo anterior, en caso de que la inversión corresponda a una sociedad o entidad no registrada o que no cuenta con información estadística pública para determinar el valor razonable y por tanto, se utilicen modelos o técnicas de valoración para ello, el Fondo anualmente debería contar además con a lo menos, una valorización independiente que determine un valor razonable según NIIF para dicha inversión.

Para efectos de lo anterior, la valorización independiente deberá ser realizada por consultores o auditores independientes de reconocido prestigio, no relacionados a las sociedades evaluadas ni a la Sociedad Administradora del Fondo, quienes deberán firmar su informe ante notario, declarando que se constituyen responsables de las apreciaciones en él contenidas. Para el caso de los Fondos de inversión, dichos consultores o auditores deberían ser designados en asamblea extraordinaria de aportantes, de entre un tema propuesto por el Comité de Vigilancia.

Los antecedentes de respaldo de la valorización realizada por el Fondo, así como la valorización independiente efectuada por consultores o auditores independientes, deberán quedar a disposición de la Comisión en cada oportunidad en que ésta lo solicite.

2.9 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.10 Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios 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.

Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.11 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, cuando hay evidencia objetiva de que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al término del cierre de los estados financieros no se ha realizado provisión por este concepto.

2.12 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.
- Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por el Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.13 Aportes

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

El Fondo podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de su capital, en la forma, condiciones y plazos que señale el Reglamento Interno del Fondo.

2.14 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

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

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

2.15 Tributación

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

2.16 Información financiera por segmentos

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

El Fondo no presenta información por segmentos dado que la información financiera que es utilizada por la Administradora para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera segmentación de ningún tipo, ya que toda la línea de negocios del Fondo corresponde a inversiones en créditos, lo que significa que la asignación de recursos es otorgada de acuerdo a evaluaciones de proyectos aprobados.

2.17 Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectivo es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero.

2.18 Honorarios, comisiones y otros gastos

Los honorarios, comisiones y otros gastos están reconocidos en resultados sobre base devengada.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

2.19 Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo un 100% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, salvo que el Fondo presente pérdidas acumuladas, caso en el cual dichos beneficios deberán ser destinados para absorber las pérdidas acumuladas del Fondo, siempre en una cantidad límite que permita de todas formas repartir al menos el 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

El reparto de dividendos deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio de los dividendos provisorios que el Fondo haya distribuido con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el presente reglamento interno. El Fondo no contempla la reinversión de dividendos en Cuotas del Fondo o de otra forma.

(3) Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2026, no existen cambios contables en relación al período anterior.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(4) Políticas de inversión del Fondo

Las inversiones del Fondo se realizarán en cuotas, unidades (units) o acciones de los fondos y otros vehículos de inversión colectiva extranjeros (en adelante, tales fondos y vehículos designados indirectamente como “Vehículos” e individualmente como un “Vehículo”) y los demás instrumentos que se señalan en la sección DOS del reglamento interno. Las monedas que podrá mantener el Fondo son pesos y dólares de los Estados Unidos de América. El Fondo no tiene un objetivo de rentabilidad garantizado, ni se garantiza nivel alguno de seguridad de sus inversiones. El nivel de riesgo esperado de las inversiones del Fondo es medio. El horizonte de inversión es de largo plazo.

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 95% de sus activos en instrumentos vinculados al giro indicado anteriormente, sin perjuicio de dar cumplimiento a los límites particulares establecidos en los números DOS y tres Reglamento Interno. Por otra parte, el Fondo podrá invertir hasta el 5% restante en otros instrumentos, de acuerdo con lo dispuesto en el numeral 2.4. de dicho Reglamento.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en cuotas, unidades (units) o acciones de uno o más Vehículos, siempre con un límite global para todas estas inversiones no inferior a un 95% del activo total del Fondo, no existiendo límite superior pero sujeto a los límites específicos establecidos en la sección TRES del reglamento interno, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y/o cuentas bancarias, que no podrán exceder el 2% del activo total del Fondo.

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, siempre con un límite global para todas estas inversiones no superior a un 5% del activo total del Fondo, y sujetos a los límites específicos establecidos en la sección TRES del reglamento interno.

/i/ Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción.

/ii/ Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras chilenas o extranjeras o garantizados por éstas.

/iii/ Cuotas de fondos mutuos nacionales o extranjeros, administrados por personas no relacionadas a la Administradora, que inviertan exclusivamente en instrumentos de deuda, respecto de los cuales no se exigirán límites de inversión ni de diversificación.

/iv/ Títulos emitidos por estados soberanos extranjeros.

El Fondo podrá invertir en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora. Asimismo, el Fondo podrá invertir en Vehículos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo podrá concurrir a la constitución de todo tipo de sociedades cuyo objeto se refiera directa o indirectamente al giro indicado en el número UNO del reglamento interno, pudiendo establecer las condiciones de la esencia, de la naturaleza o las meramente

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(4) Políticas de inversión del Fondo (continuación)

accidentales de los estatutos de las mismas. El porcentaje del activo del Fondo que se mantenga invertido en sociedades que se constituyan para el objetivo de inversión señalado en el número Uno. del Título II del reglamento interno, no podrá exceder el 100%.

No se requerirá que los instrumentos o emisores cuenten con clasificación de riesgo para que el Fondo pueda invertir en ellos.

(5) Administración de riesgos del Fondo

La gestión de riesgos de Toesca US Credit I Fondo de Inversión se encuentra amparado bajo la estructura de administración de Riesgos de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, la cual se encuentra fundada bajo los principios de independencia, integridad, excelencia y controles de estándares de clase mundial. Toesca cuenta con un área de Cumplimiento y Control Interno encargada de monitorear la gestión riesgo de cada uno de sus Fondos. Los riesgos asociados a la administración del Fondo se pueden clasificar en cuatro tipos, Riesgos Financieros, Riesgo de Capital, Estimación del Valor Razonable y Riesgos Operacionales. A continuación, se describen estos cuatro tipos de riesgo:

(a) Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos riesgos financieros los cuales deben ser administrados y monitoreados constantemente.

El Fondo está expuesto a tres tipos de riesgos financieros; riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez, los cuales se describen a continuación.

(i) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado afecten el valor de los instrumentos financieros que el Fondo mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. Para cumplir el objetivo anterior el Fondo ha definido una política de inversiones que busca diversificar la cartera de inversión y establecer los límites necesarios para cumplir los objetivos de riesgo retorno esperados por los inversionistas. Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo invierte según lo indicado en su reglamento interno, y no mantiene en su cartera de instrumentos activos que se vean afectados por variaciones de precios de mercado.

Ítem	Moneda	30/06/2026 MUS\$	31/12/2025 MUS\$
Participación en sociedades subsidiarias	Dólares	14.847	15.107
Cuotas de Fondos Mutuos Money Market	Dólares	-	181

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(5) Administración de riesgos del Fondo (continuación)

(a) Gestión de riesgo financiero (continuación)

(ii) Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte del Fondo.

Una forma importante de mantener este riesgo acotado es la elección de la contraparte, el Fondo cuenta con un comité de inversiones que realiza los análisis respectivos en las sociedades en donde invertirá el Fondo, además se toman resguardos en los contratos en caso de incumplimiento.

(iii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo o sus Vehículos no sean capaces de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento. El Fondo establece, a través de su reglamento interno, una política de liquidez mediante la cual se define que el monto mínimo de instrumentos de alta liquidez mantenidos tanto en el Fondo como en las sociedades controladas por este, más el monto disponible de las líneas de crédito bancarias con que cuente el Fondo, deberá representar a lo menos un 0,03% del activo del Fondo, de tal forma de asegurar el cumplimiento de sus obligaciones.

Adicionalmente, a través de las siguientes actividades se monitorea de manera trimestral el cumplimiento con los indicadores de liquidez definidos para el Fondo:

- i) Monitoreo trimestral del índice de liquidez de los fondos, informando el resultado al Portfolio Manager y al Directorio.
- ii) Además, se monitorean los compromisos a futuro y se proyecta que haya caja suficiente para pagar estos compromisos.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(5) Administración de riesgos del Fondo (continuación)

(a) Gestión de riesgo financiero (continuación)

(iii) Riesgo de liquidez

Liquidez esperada de los activos mantenidos:

30 de Junio de 2026

Ítem	De 0 a 89 días MUS\$	De 90 a 179 días MUS\$	De 180 a 269 días MUS\$	De 270 a 359 días MUS\$	De 360 y más días MUS\$	Total MUS\$
Cuentas por Cobrar por operaciones	6	-	-	-	-	6
Inversiones Método Participación	-	-	-	-	14.847	14.847
Otros documentos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-
Efectivo o Efectivo Equivalente	25	-	-	-	-	25
Activos Financieros a valor razonable	-	-	-	-	-	-
TOTAL	31	-	-	-	14.847	14.878
% del total de activos financieros	0,21	-	-	-	99,79	100

31 de Diciembre de 2025

Ítem	De 0 a 89 días MUS\$	De 90 a 179 días MUS\$	De 180 a 269 días MUS\$	De 270 a 359 días MUS\$	De 360 y más días MUS\$	Total MUS\$
Cuentas por Cobrar por operaciones	2	-	-	-	-	2
Inversiones Método Participación	-	-	-	-	15.107	15.107
Otros documentos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-
Efectivo o Efectivo Equivalente	227	-	-	-	-	227
Activos Financieros a valor razonable	-	-	-	-	-	-
TOTAL	229	-	-	-	15.107	15.336
% del total de activos financieros	1,49	-	-	-	98,51	100

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(5) Administración de riesgos del Fondo (continuación)

(a) Gestión de riesgo financiero (continuación)

Liquidez esperada de los pasivos mantenidos:

30 de Junio de 2026

Ítem	De 0 a 89 días MUS\$	De 90 a 179 días MUS\$	De 180 a 269 días MUS\$	De 270 a 359 días MUS\$	De 360 y más días MUS\$	Total MUS\$
Otros Pasivos Financieros	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	8	-	-	-	-	8
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-	-	-	11
Otros	-	-	-	-	-	-
TOTAL	19	-	-	-	-	19
% del total de activos financieros	100	-	-	-	-	100

31 de Diciembre de 2025

Ítem	De 0 a 89 días MUS\$	De 90 a 179 días MUS\$	De 180 a 269 días MUS\$	De 270 a 359 días MUS\$	De 360 y más días MUS\$	Total MUS\$
Otros Pasivos Financieros	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	4	-	-	-	-	4
Otros documentos y cuentas por pagar	15	-	-	-	-	15
Otros	-	-	-	-	-	-
TOTAL	19	-	-	-	-	19
% del total de activos financieros	100	-	-	-	-	100

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(5) Administración de riesgos del Fondo (continuación)

(b) Gestión de riesgo de capital

El patrimonio del Fondo no varía de manera significativa diariamente ya que el Fondo no está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas. Por lo que este riesgo está acotado, dado al reglamento interno del Fondo. Con el objetivo de salvaguardar el correcto funcionamiento del Fondo, se han definido políticas relativas a aportes y rescates con el fin de controlar la liquidez y velar por una correcta liquidación de activos poco líquidos. El Fondo no tiene requerimientos externos de capital, con excepción de lo requerido en el artículo N° 5 de la Ley Única de Fondos (Ley 20.712), que establece que un Fondo debe contar con un patrimonio no menor al equivalente a UF 10.000 transcurrido un año del depósito del reglamento interno del Fondo. A la fecha de emisión de los estados financieros y durante todo el período informado, el Fondo ha cumplido con el requerimiento descrito, siendo este monitoreado permanentemente.

(c) Estimación del valor razonable

La política de valorización de Toesca establece que todas las inversiones se valorizarán a precios de mercado. En el evento que no se cuente con un precio de mercado de una fuente de precios generalmente reconocida, al menos de forma anual, se solicitará a un tercero independiente a la administradora, que cuente con las competencias técnicas necesarias, un informe de valorización técnica de dicho instrumento.

(d) Riesgos operacionales

Los riesgos operacionales están asociados a la probabilidad de que ocurra un evento interno operativo no deseado y que impacte significativamente en la valorización del Fondo. La monitorización de estos riesgos es llevada por el área de operaciones.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(6) Juicios y estimaciones contables críticas

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, son administradas manteniendo sus activos y pasivos a valores razonables.

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, correspondiendo a:

- Medición de valor razonable (nota 2.6.3).
- Moneda funcional (nota 2.4).

(7) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo no posee Activos Financieros a valor razonable con Efecto en Resultados.

(8) Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales

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

(9) Activos financieros a costo amortizado

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo no posee Activos Financieros a costo amortizado.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(10) Inversiones valorizadas por el método de la participación

Toesca US Credit I Fondo de Inversión, registra la inversión en sociedades sobre las cuales mantiene control al método de la participación, de acuerdo con lo establecido en el Oficio Circular N ° 592 emitido por la Comisión para el Mercado Financiero y por lo tanto no exige al Fondo presentar estados financieros consolidados. AL 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo posee las siguientes inversiones valorizadas por el método de participación:

(a) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas

30/06/2026

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	País de Origen	Porcentaje Participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio
				%	Derecho a Votos										
99.999.998-0	Canadá LP	Dólares	Chile	82,93%	100,00%	2	17.903	17.905	3	-	3	17.902	1.377	(1)	1.376

31/12/2025

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	País de Origen	Porcentaje Participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio
				%	Derecho a Votos										
99.999.998-0	Canadá LP	Dólares	Chile	83,62%	100,00%	1	18.066	18.067	2	-	2	18.065	871	(51)	820

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(10) Inversiones valorizadas por el método de la participación (continuación)

(b) El movimiento de los ejercicios terminados al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

30/06/2026

RUT	Sociedad	Saldo inicial	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Ajuste a Resultados Acumulados	Adiciones	Bajas	Otros Movimientos	Saldo de cierre
99.999.998-0	Canadá LP	15.107	1.141	-	-	820	(1.540)	(681)	14.847
		<u>15.107</u>	<u>1.141</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>820</u>	<u>(1.540)</u>	<u>(681)</u>	<u>14.847</u>

31/12/2025

RUT	Sociedad	Saldo inicial	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Ajuste a Resultados Acumulados	Adiciones	Bajas	Otros Movimientos	Saldo de cierre
99.999.998-0	Canadá LP	11.595	676	-	-	4.126	-	(1.290)	15.107
		<u>11.595</u>	<u>676</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.126</u>	<u>-</u>	<u>(1.290)</u>	<u>15.107</u>

(Cifras en miles de dólares)

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(11) Propiedades de inversión

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

(12) Cuentas y documentos por cobrar y por pagar en operaciones

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo posee cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

	30/06/2026 MUS\$	31/12/2025 MUS\$
Otros documentos y cuentas por cobrar	6	-
Total	6	-

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

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

(13) Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

(14) Préstamos

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

(15) Otros pasivos financieros

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

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(16) Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo posee otros documentos y cuentas por cobrar.

	30/06/2026 MUS\$	31/12/2025 MUS\$
Transacciones por Cobrar	-	2
Total	-	2

b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo posee otros documentos y cuentas por pagar.

	30/06/2026 MUS\$	31/12/2025 MUS\$
Provisión comité de vigilancia	3	9
Dividendo por pagar	2	-
Provisión Auditoria	1	2
Provisión Servicios DCV	1	2
Servicios de B.O.	4	2
Total	11	15

(17) Ingresos anticipados

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

(18) Otros activos y otros pasivos

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

(19) Intereses y reajustes

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

(20) Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo no posee instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(21) Efectivo y efectivo equivalente

La composición de este rubro es la siguiente:

	30/06/2026 MUS\$	31/12/2025 MUS\$
Efectivo en Banco	25	46
Cuotas en Fondos Mutuos	-	181
Total	25	227

(22) Cuotas emitidas

El valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo al 30 de junio de 2026 tienen un valor cuota de USD 1,0073 para la Serie A y USD 1,0029 para la Serie B. El valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo al 31 de Diciembre de 2025 tienen un valor cuota de USD 0,9777 para la Serie A y USD 0,9761 para la Serie B. A continuación, se presentan los principales movimientos de cuota para todas las series.

30 de Junio de 2026

Serie A

Fecha	Por Emitir	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
30 de Junio de 2026	-	-	7.065.461	7.065.461

30 de Junio de 2026

Serie B

Fecha	Por Emitir	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
30 de Junio de 2026	-	-	7.719.986	7.719.986

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(22) Cuotas emitidas (continuación).

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

30 de Junio de 2026

Serie A

Ítem	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al Inicio	-	7.363.944	7.363.944	7.363.944
Emisiones del Ejercicio	-	750.450	750.450	750.450
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(1.048.933)	(1.048.933)	(1.048.933)
Saldo al Cierre	-	7.065.461	7.065.461	7.065.461

30 de Junio de 2026

Serie B

Ítem	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al Inicio	-	8.316.453	8.316.453	8.316.453
Emisiones del Ejercicio	-	32.119	32.119	32.119
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(628.586)	(628.586)	(628.586)
Saldo al Cierre	-	7.719.986	7.719.986	7.719.986

31 de Diciembre de 2025

Serie A

Ítem	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al Inicio	-	7.005.839	7.005.839	7.005.839
Emisiones del Ejercicio	-	515.628	515.628	515.628
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(157.523)	(157.523)	(157.523)
Saldo al Cierre	-	7.363.944	7.363.944	7.363.944

31 de Diciembre de 2025

Serie B

Ítem	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al Inicio	-	4.409.061	4.409.061	4.409.061
Emisiones del Ejercicio	-	4.652.797	4.652.797	4.652.797
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(745.405)	(745.405)	(745.405)
Saldo al Cierre	-	8.316.453	8.316.453	8.316.453

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(23) Reparto de beneficios a los aportantes

El Fondo distribuirá anualmente como dividendos un 100% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, salvo que el Fondo presente pérdidas acumuladas, caso en el cual dichos beneficios deberán ser destinados para absorber las pérdidas acumuladas del Fondo, siempre en una cantidad límite que permita de todas formas repartir al menos el 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

El reparto de dividendos deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio de los dividendos provisorios que el Fondo haya distribuido con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el presente reglamento interno. El Fondo no contempla la reinversión de dividendos en Cuotas del Fondo o de otra forma. La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso de que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos. Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondiente sea este provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

Al 30 de junio de 2026, el Fondo no repartió dividendos.

Al 31 de diciembre de 2025, repartió dividendos de acuerdo al siguiente detalle:

31 de Diciembre de 2025

Seria A

Fecha de Distribución	Monto por Cuota (US\$)	Monto total distribuido (MUS\$)	Factor de reparto (MUS\$)	Tipo de Dividendo
16 de Enero de 2025	0,0234	164	1,02280035	Definitivo
15 de Abril de 2025	0,0228	168	1,02223740	Definitivo
9 de Julio de 2025	0,0206	52	1,02058559	Definitivo

31 de Diciembre de 2025

Seria B

Fecha de Distribución	Monto por Cuota (US\$)	Monto total distribuido (MUS\$)	Factor de reparto (MUS\$)	Tipo de Dividendo
15 de Enero de 2025	0,0222	98	1,02165854	Definitivo
15 de Abril de 2025	0,0213	153	1,02080891	Definitivo
9 de Julio de 2025	0,0191	50	1,01908664	Definitivo

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(24) Rentabilidad del Fondo

Serie A			
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 Meses
Nominal	3,0275	(1,3032)	(1,9182)

Serie B			
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 Meses
Nominal	2,7456	(1,5896)	(2,1847)

La rentabilidad de los 12 meses y últimos 24 meses corresponden a periodos móviles.

La rentabilidad del periodo actual corresponderá a la variación entre el 31 de Diciembre del 2025 y la fecha de cierre de los estados financieros que se informan.

(25) Valor económico de la cuota

De acuerdo a la naturaleza de las inversiones del Fondo y a las disposiciones normativas vigentes (NCG 376 de la CMF), no se ha determinado valor económico de la cuota para el periodo informado.

(26) Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión

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

(27) Excesos de inversión

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

(28) Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo no mantiene gravámenes o prohibiciones

(29) Otras garantías

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo no posee otras garantías comprometidas.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(30) Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no existen inversiones mantenidas en custodia de valores.

(31) Partes relacionadas

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

Remuneración Fija:

La Administradora cobrará una remuneración Fija Trimestral, cuyo monto diferirá según la Serie de Cuotas de que se trate, el que será determinado libremente por la Administradora dentro del rango autorizado por la siguiente tabla (informándose como se señala en el párrafo siguiente).

La Administradora llevará un registro completo con la Remuneración Fija aplicada en cada periodo a cada serie, el cual deberá estar a disposición de los Partícipes que deseen consultarlo en las oficinas de la Administradora. La información de ese registro poseerá una antigüedad máxima de dos días.

Serie	Remuneración Fija Anual
A	No contempla
B	Hasta 0,5950% IVA incluido de conformidad con el valor promedio del patrimonio del Fondo en el mes correspondiente neto de disminuciones de capital efectuadas y rescates pagados.

La Remuneración Fija Trimestral se devengará en forma mensual y se pagará trimestralmente, por períodos vencidos, dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere devengado.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(31) Partes relacionadas (continuación)

Pasivo por concepto de remuneración:

	30/06/2026 MUS\$	31/12/2025 MUS\$
Remuneración por Pagar AGF	8	4
Total	8	4

Gasto por concepto de remuneración:

	01/01/2026 30/06/2026 MUS\$	01/01/2025 30/06/2025 MUS\$	01/04/2026 30/06/2026 MUS\$	01/04/2025 30/06/2025 MUS\$
Remuneración de Administración AGF	23	20	11	11
Total	23	20	11	11

(a) Tenencia de cuotas por la administradora:

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, Toesca S.A. Administradora General de Fondos mantiene 119.508 cuotas de la serie A del Fondo.

(b) Transacciones con personas relacionadas:

El Fondo no ha efectuado transacciones con otros Fondos de la Administradora, ni personas relacionadas, ni partícipes del mismo Fondo al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025.

(32) Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo

La garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo, en cumplimiento de las disposiciones legales, se presentan a continuación:

30 de junio de 2026

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia Desde	Vencimiento
Póliza de Seguro	Liberty Seguros	Banco de Chile	10.000	10-01-2026	10-01-2027

31 de diciembre de 2025

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia Desde	Vencimiento
Póliza de Seguro	HDI Seguros	Banco de Chile	10.000	10-01-2025	10-01-2026

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(33) Resultado en venta de instrumentos financieros

Al 30 de junio de 2026 y 2025, el Fondo no presenta resultados por venta de instrumentos financieros.

(34) Ingresos por dividendos

Al 30 de junio de 2026 y 2025, el Fondo presenta resultados por dividendos percibidos.

	01/01/2026 30/06/2026 MUS\$	01/01/2025 30/06/2025 MUS\$	01/04/2026 30/06/2026 MUS\$	01/04/2025 30/06/2025 MUS\$
Ingreso por dividendos	-	580	-	309
Total	-	580	-	309

(35) Otros gastos de operación

Al 30 de junio de 2026 y 2025, el Fondo presenta el siguiente detalle por este concepto:

	01/01/2026 30/06/2026 MUS\$	01/01/2025 30/06/2025 MUS\$	01/04/2026 30/06/2026 MUS\$	01/04/2025 30/06/2025 MUS\$
Servicios de auditoría	5	2	4	1
Servicios de custodia	5	4	2	2
Servicios de Back Office	13	12	5	6
Total	23	18	11	9

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(36) Información estadística

La información estadística del Fondo se detalla a continuación:

30 de Junio de 2026

Serie A

Emisión Vigente	Valor Cuota Libro US\$	Valor Cuota Mercado US\$	Patrimonio MUS\$	Aportantes N°
31/01/2026	0,9835	0,9836	6.613	12
28/02/2026	0,9888	0,9888	6.649	12
31/03/2026	0,9941	0,9941	6.684	12
30/04/2026	0,9994	0,9994	6.311	10
31/05/2026	1,0026	1,0026	7.084	13
30/06/2026	1,0073	1,0073	7.117	13

30 de Junio de 2026

Serie B

Emisión Vigente	Valor Cuota Libro US\$	Valor Cuota Mercado US\$	Patrimonio MUS\$	Aportantes N°
31/01/2026	0,9815	0,9816	7.931	20
28/02/2026	0,9863	0,9863	7.970	20
31/03/2026	0,9911	0,9911	8.008	20
30/04/2026	0,9959	0,9959	7.684	19
31/05/2026	0,9988	0,9988	7.706	19
30/06/2026	1,0029	1,0029	7.742	19

31 de Diciembre de 2025

Serie A

Emisión Vigente	Valor Cuota Libro US\$	Valor Cuota Mercado US\$	Patrimonio MUS\$	Aportantes N°
31/01/2025	1,0080	1,0080	7.122	12
28/02/2025	1,0151	1,0151	7.172	12
31/03/2025	1,0228	1,0228	7.227	12
30/04/2025	1,0070	1,0070	7.466	12
31/05/2025	1,0136	1,0136	7.515	12
30/06/2025	1,0206	1,0206	7.567	12
31/07/2025	1,0087	1,0087	7.522	12
31/08/2025	1,0167	1,0167	7.582	12
30/09/2025	1,0259	1,0259	7.651	12
31/10/2025	1,0075	1,0075	7.419	12
30/11/2025	1,0152	1,0152	7.476	12
31/12/2025	0,9777	0,9777	7.199	12

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(36) Información estadística (continuación)

31 de Diciembre de 2025

Serie B

Emisión Vigente	Valor Cuota Libro US\$	Valor Cuota Mercado US\$	Patrimonio MUS\$	Aportantes N°
31/01/2025	1,0075	1,0075	4.703	20
28/02/2025	1,0141	1,0141	6.811	21
31/03/2025	1,0213	1,0213	7.307	21
30/04/2025	1,0065	1,0065	7.496	21
31/05/2025	1,0125	1,0125	7.716	21
30/06/2025	1,0191	1,0191	7.881	21
31/07/2025	1,0082	1,0082	8.004	21
31/08/2025	1,0157	1,0157	8.064	21
30/09/2025	1,0243	1,0243	8.132	21
31/10/2025	1,0069	1,0069	8.315	20
30/11/2025	1,0141	1,0141	8.415	20
31/12/2025	0,9761	0,9761	8.118	20

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(37) Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

(a) Información de subsidiarias o filiales

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, se presenta la siguiente información de asociadas:

30/06/2026

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	País de Origen	Porcentaje Participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio
				%	Derecho a Votos										
99.999.998-0	Canadá LP	Dólares	Chile	82,93%	100,00%	2	17.903	17.905	3	-	3	17.902	1.377	(1)	1.376

31/12/2025

RUT	Sociedad	Moneda Funcional	País de Origen	Porcentaje Participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio
				%	Derecho a Votos										
99.999.998-0	Canadá LP	Dólares	Chile	83,62%	100,00%	1	18.066	18.067	2	-	2	18.065	871	(51)	820

(b) Gravámenes y prohibiciones

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, no existen gravámenes y prohibiciones que informar.

(c) Juicios y contingencias

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, no existen juicios ni contingencias que informar.

(d) Operaciones discontinuadas

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

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(38) Otros ingresos y/o egresos

Al 30 de junio de 2026 y 2025, existen otros ingresos y/o egresos de acuerdo con el siguiente detalle:

	01/01/2026 30/06/2026 MUS\$	01/01/2025 30/06/2025 MUS\$	01/04/2026 30/06/2026 MUS\$	01/04/2025 30/06/2025 MUS\$
Otros Ingresos	1	-	(4)	-
Total	1	-	(4)	-

(39) Remuneración del comité de vigilancia

Al 30 de junio de 2026 y al 2025, existen gastos por remuneración comité de vigilancia.

	01/01/2026 30/06/2026 MUS\$	01/01/2025 30/06/2025 MUS\$	01/04/2026 30/06/2026 MUS\$	01/04/2025 30/06/2025 MUS\$
Remuneración Comité de Vigilancia	2	2	1	1
Total	2	2	1	1

(40) Sanciones

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no existen sanciones que informar

(41) Hechos relevantes

Para el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026, se informan los siguientes hechos relevantes:

Con fecha 10 de enero de 2026, se suscribió Póliza de Garantía Nro 116000704, en cumplimiento a lo dispuesto en la ley N°20.712 de Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, Dicha póliza es por un monto de UF 10.000 y rige a contar del 10 de enero de 2026 hasta el 10 de enero de 2027.

Al 30 de junio de 2026, no existen otros hechos relevantes que informar.

(42) Hechos posteriores

Para el período entre el 1 de julio de 2026 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores que informar.

(43) Información por segmento

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Fondo no gestiona sus actividades por segmentos de negocios.

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios
por el período terminado al 30 de junio de 2026

(A) Resumen de la cartera de inversiones

Resumen Cartera de Inversiones	Nacional MU\$	Extranjero MU\$	Monto Total MU\$	Invertido sobre % del Fondo
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Deuda de operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	14.847	-	14.847	97,7916
Otras inversiones	-	-	-	-
TOTAL	14.847	-	14.847	97,7916

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios

por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026 y **Error! No se encuentra el origen de la referencia.**

(B) Estados de resultado devengado y realizado

	30/06/2026 MUS\$	30/06/2025 MUS\$
UTILIDAD(PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES (+ Ó -)	464	581
Enajenación de acciones de sociedades anónimas (+ ó -)	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión (+ ó -)	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos (+ ó -)	-	-
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores (+ ó -)	-	-
Dividendos percibidos (+)	-	580
Enajenación de títulos de deuda (+ ó -)	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda (+)	-	-
Enajenación de bienes raíces (+ ó -)	-	-
Arriendo de bienes raíces (+)	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles (+ ó -)	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados (+ ó -)	-	-
Otras inversiones y operaciones (+ ó -)	464	1
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES (-)	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas (-)	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión (-)	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos (-)	-	-
Valorización de certificados de Depósito de Valores (-)	-	-
Valorización de títulos de deuda (-)	-	-
Valorización de bienes raíces (-)	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles (-)	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados (-)	-	-
Otras inversiones y operaciones (-)	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES (+)	-	44
Valorización de acciones de sociedades anónimas (+)	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión (+)	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos (+)	-	-
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores (+)	-	-
Dividendos devengados (+)	-	-
Valorización de títulos de deuda (+)	-	-
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 (+)	-	44
GASTOS DEL EJERCICIO (-)	(48)	(40)
Costos Financieros (-)	-	-
Comisión de la sociedad administradora (-)	(23)	(20)
Remuneración del comité de vigilancia (-)	(2)	(2)
Gastos operacionales de cargo del fondo (-)	(23)	(18)
Otros gastos (-)	-	-
Diferencias de cambio (+ ó -)	(3)	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO (+ Ó -)	413	585

TOESCA US CREDIT I FONDO DE INVERSIÓN

Estados Complementarios
por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026 y 2025

(C) Estados de utilidad para la distribución de dividendos

	30/06/2026 MUS\$	30/06/2025 MUS\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO (+ Ó -)	413	541
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones (+ ó -)	464	581
Pérdida no realizada de inversiones (-)	-	-
Gastos del ejercicio (-)	(48)	(40)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (-)	(3)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (-)	-	(583)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES (+ Ó -)	(691)	(157)
(1579)UTILIDAD (PÉRDIDA) REALIZADA NO DISTRIBUIDA(+ Ó -)	(691)	(157)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial (+ ó -)	983	832
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio (+)	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (-)	-	-
Dividendos definitivos declarados (-)	(1.674)	(989)
PÉRDIDA DEVENGADA ACUMULADA (-)	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial (-)	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada (+)	-	-
AJUSTE A RESULTADO DEVENGADO ACUMULADO (+)	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (+)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (+)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR (+ Ó -)	(278)	(199)