

# Fondo Independencia CORE US I

## Análisis Razonado – Q1 2026





# RESUMEN EJECUTIVO

Durante el primer trimestre de 2026, el portafolio mantuvo un desempeño operativo positivo. Se concretaron nuevos contratos equivalentes al 2,51% del portafolio y renovaciones por un 2,84%, con mayor actividad en los activos 100 Franklin, ROBB y ONM. Como resultado, la ocupación del fondo alcanzó un 91,2%, reflejando un avance de 95 puntos base respecto al trimestre anterior.

En el ámbito financiero, en marzo de 2026 se reestructuró el crédito del activo The Commons mediante una extensión de tres años bajo un esquema A/B Note a tasa fija, lo que permitió reducir los vencimientos de deuda concentrados en 2026 desde un 52% a un 47% del total. Adicionalmente, en octubre de 2025 se había obtenido una extensión de corto plazo para 100 Franklin. En este contexto, el fondo mantiene conversaciones activas con acreedores para reestructurar parte del portafolio y evalúa en paralelo alternativas de refinanciamiento y potenciales desinversiones de activos.

En el plano macro y sectorial, el mercado de oficinas en EE.UU. continúa su recuperación gradual con señales concretas de estabilización. Según el reporte JLL Q1 2026, la actividad de arriendos creció un 7,6% respecto a Q1 2025 y acumula un alza de 3,7% en los últimos 12 meses.

La absorción neta se mantuvo positiva por tercer trimestre consecutivo, y la vacancia total comenzó a ceder desde sus niveles máximos, mientras que la disponibilidad acumula siete trimestres consecutivos de caída. Paralelamente, se aprecia una mayor disposición de las entidades financieras a refinanciar y flexibilizar créditos para activos de oficinas, tal como lo evidencian las reestructuraciones concretadas en One North Main y 100 Franklin durante 2025, lo que podría favorecer una compresión de tasas de descuento y, con ello, una mejora en las valorizaciones del sector en el mediano plazo.

Durante el año 2026 no se han realizado distribuciones con el objetivo de tener recursos para los próximos refinanciamientos que se realizarán durante este año.

La rentabilidad acumulada al 31 de marzo de 2026 fue positiva en 3,68%, debido a las utilidades que presentaron las filiales del fondo. En los últimos 12 meses la rentabilidad alcanzó 7,51% y en los últimos 24 meses 5,32%.

Portfolio Manager:	Ignacio Ossandón
Valor Cuota Cierre Periodo:	USD 0,4304
Valor Cuota Inicial:	USD 1,0000
Tipos de Activos:	Activos Inmobiliarios
Fecha de Inicio:	27 de Julio de 2018
Bolsa Santiago:	CFIAMCO-E
Bloomberg:	CFIACUI
Moneda:	USD

## OBJETIVO DEL FONDO

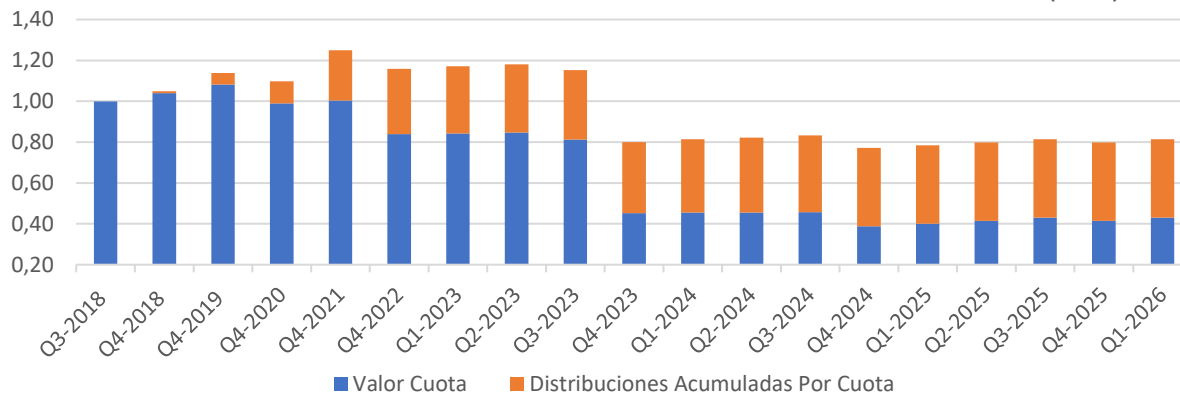
El Fondo tiene como objetivo generar rentas por arriendos y plusvalía, mediante la inversión en sus filiales, las que administran bienes raíces ubicados en Estados Unidos de América, para que se traduzcan en distribuciones para los aportantes y en un mayor valor de su inversión.

El Fondo invierte en sus filiales extranjeras Independencia Ventures LLC y IAM Core Venture LLC vía acciones y en su balance dichas inversiones se presentan de acuerdo a su valor patrimonial, calculado por el método de participación, el cual determina el precio de cada inmueble a valor de mercado de acuerdo con las tasaciones efectuadas por tasadores independientes.

## CARTERA DE ACTIVOS INMOBILIARIOS

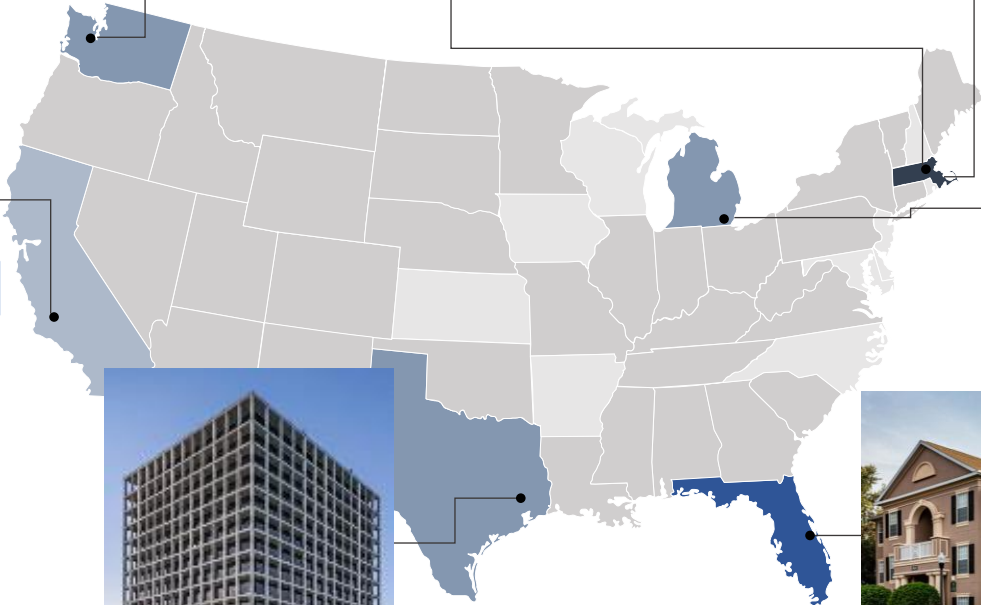
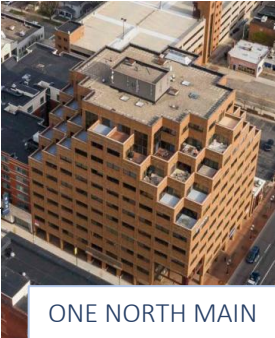
El Fondo CORE US I inició operaciones en Jul-18 y cuenta con 7 activos inmobiliarios: 3 activos de Oficina, 2 activos de Oficina/Flex, uno especializado en Research & Development y un activo de Renta Residencial, todos valorizados en MMUSD 211, de acuerdo con los valores de tasación de las propiedades al cierre de 2025.

Evolución Histórica Valor Cuota + Distribuciones Acumuladas (USD)





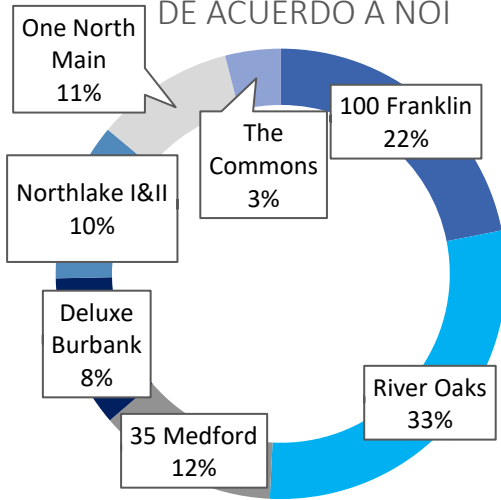
# CARTERA DE ACTIVOS





# CARTERA DE ACTIVOS

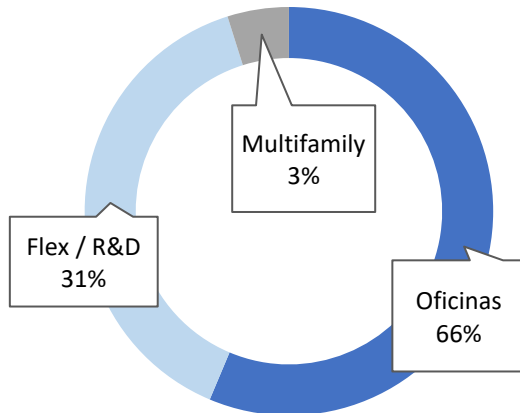
DIVERSIFICACIÓN CARTERA DE ACUERDO A NOI



Propiedad	Fecha Compra	Tipo Activo	Superficie	Oc compra	Oc actual	Oc Q4-25	TPRC*
100 Franklin	oct-19	Oficinas	124.645	95%	73,5%	71,8%	4,24
River Oaks	dic-19	Oficinas	171.100	85%	94,7%	93,8%	4,02
35 Medford	ago-21	R&D	58.156	100%	100,0%	100,0%	3,42
Deluxe Burbank	sept-21	Oficinas / Flex	95.000	100%	100,0%	100,0%	0,29
Northlake I&II	dic-21	Oficinas / Flex	57.690	100%	100,0%	100,0%	4,40
One North Main	dic-21	Oficinas	114.897	74%	88,6%	84,6%	4,23
The Commons	mar-22	Multifamily	291.146	0%	93,5%	97,0%	N/A
<b>Total</b>			<b>912.634</b>	<b>84,51%</b>	<b>91,2%</b>	<b>90,3%</b>	<b>3,65</b>

\*Corresponde al promedio de años remanente de los contratos de arriendo.

DIVERSIFICACIÓN CARTERA DE ACUERDO AL TIPO DE ACTIVO (% NOI)





# UBICACIONES – Cartera Actual



## 100 FRANKLIN, BOSTON CBD, MA

Edificio esquina que cuenta con tres caras con luz natural, ubicado a cinco minutos de South Station, principal estación de metro y trenes de la ciudad, y a minutos de Downtown Crossing y Post Office Square, dos de los destinos peatonales más concurridos de Boston.



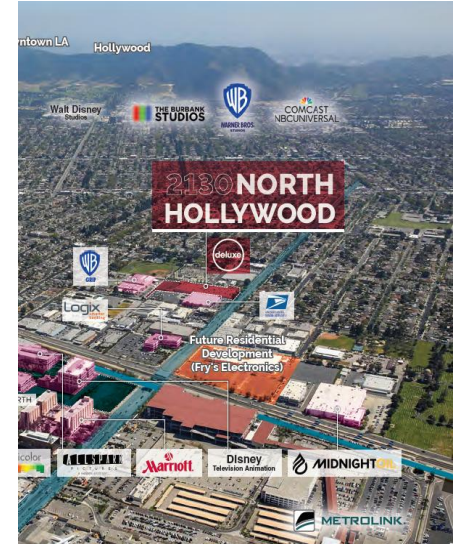
## RIVER OAKS BUILDING, RIVER OAKS, TX

Edificio esquina, en uno de los barrios residenciales más adinerados y lujosos de Houston y de EE.UU., con fuertes restricciones a la nueva construcción, que atrae a altos ejecutivos y prestigiosas firmas, que buscan una ubicación cercana al lugar donde viven y a la vez de los principales polos de oficina de Houston.



## 35 MEDFORD, SOMERVILLE, MA

La propiedad se encuentra en una excelente ubicación dentro de Somerville, debido a que cuenta con acceso directo a los principales sistemas de transporte y al Aeropuerto Internacional Logan. La zona se ha transformado completamente en los últimos años, siguiendo el crecimiento de Cambridge y sus alrededores.



## DELUXE BURBANK, BURBANK CA

La propiedad se encuentra en una estratégica ubicación, en medio de los principales estudios de entretenimiento y de empresas relacionadas, que han migrado a Burbank en los últimos años. Se encuentra a 25 minutos del centro de Los Angeles y a 50 minutos del Aeropuerto Internacional de Los Angeles.



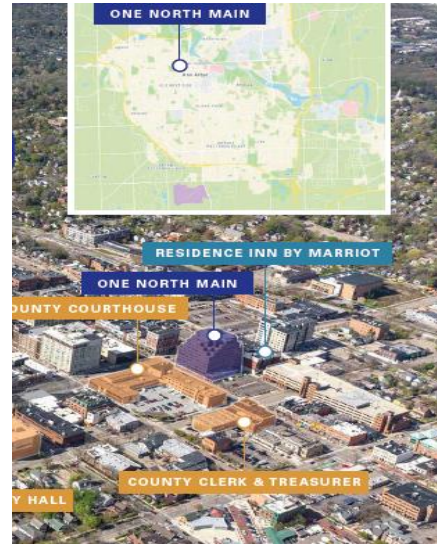
# UBICACIONES – Cartera Actual



## NORTHLAKE I & II, FREMONT, WA

Se ubica en el lado norte de Lake Union y frente al centro de Seattle, el cual cuenta con una privilegiada vista frente al agua.

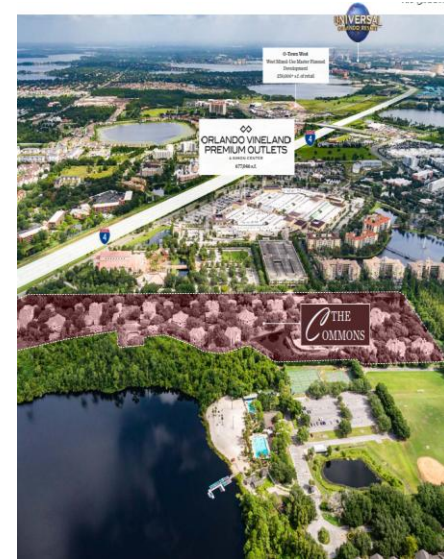
Durante los últimos años, Fremont se ha posicionado como un centro tecnológico, de software y de salud e investigación.



## ONE NORTH MAIN, ANN ARBOR, MI

El edificio se encuentra en una ubicación privilegiada dentro del submercado en la avenida principal del centro de la ciudad.

Ann Arbor ha demostrado ser un estable mercado en el tiempo debido principalmente a la presencia y relevancia de la universidad de Michigan, la cual se ha constituido como un impulsor de demanda y de nuevos emprendimientos.



## THE COMMONS, ORLANDO, FL

The Commons se encuentra frente a la I-4, carretera que lo conecta directamente con el CBD de Orlando y los principales centros turísticos de la zona.

Orlando es la 6ta ciudad más grande de Florida y es el destino turístico más relevante de USA. La ciudad cuenta con un entorno propicio para los negocios, en el que lideran los sectores laborales de hotelería y turismo, educación, servicios de salud y comercio.



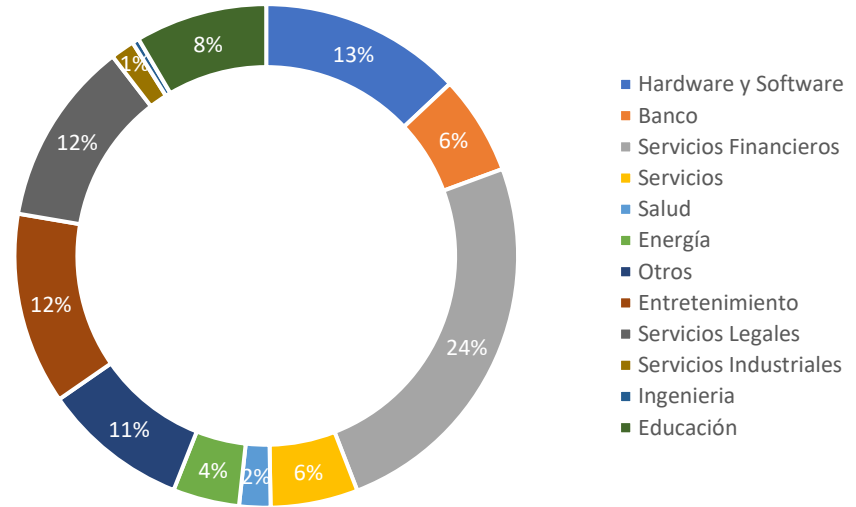
# PERFIL DE ARRENDATARIOS



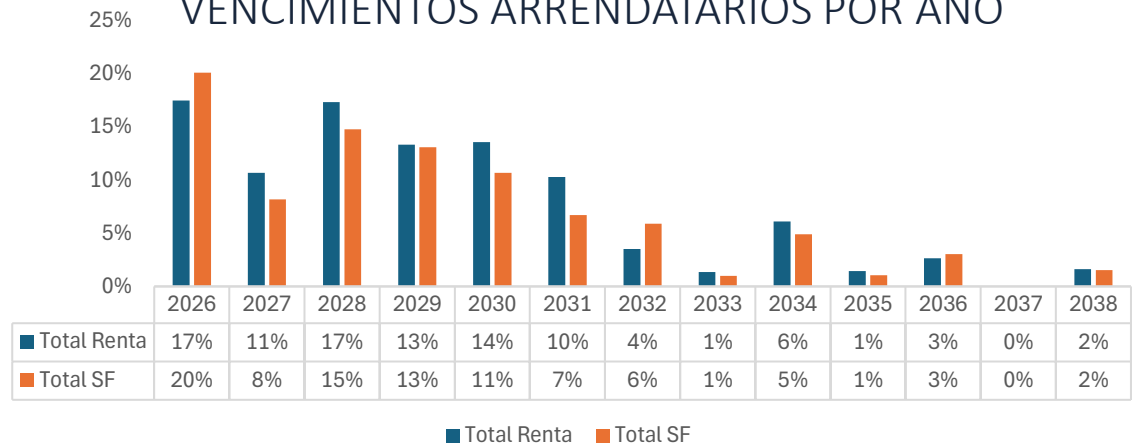
## 3,61 años

promedio de contrato remanente.

## DIVERSIFICACIÓN ARRENDATARIOS POR INDUSTRIA (% USD)













## VENCIMIENTOS ARRENDATARIOS POR AÑO





# TOP 10 ARRENDATARIOS

Top Ten Arrendatarios	Propiedad	Tipo de Arriendo	Industria
	Deluxe Burbank	Oficina / Flex	Entretenimiento
	35 Medford	R&D	Hardware & Software
	One North Main	Oficina	Educación
	The River Oaks	Oficina	Banco
	Northlake I & II	Oficina	Educación
	The River Oaks	Oficina	Servicios Financieros
	One North Main	Oficina	Servicios
	100 Franklin	Oficina / Retail	Otros
	One North Main	Oficina	Servicios Legales
	100 Franklin	Oficina	Educación



# ACTIVIDAD DE ARRIENDOS Y DESAFÍOS PRÓXIMOS 12 MESES

## VENCIMIENTOS PROXIMOS 12 MESES

Propiedad	SF Totales	SF del Portfolio (%) *	USD del portfolio	USD del portfolio (%)*
100 Franklin	4.246	0,68%	\$ 156.800	0,70%
The River Oaks	23.079	3,71%	\$ 1.126.132	5,02%
Burbank	95.000	15,29%	\$ 2.604.900	11,60%
Northlake I & II	9.174	1,48%	\$ 366.960	1,63%
<b>TOTAL</b>	<b>131.499</b>	<b>21,16%</b>	<b>\$ 4.254.792</b>	<b>18,95%</b>

*\*Valores no incluyen los vencimientos de The Commons, ya que al ser un activo residencial sus arriendos se renuevan anualmente. El Fondo mantiene una participación del 14,56% en esta propiedad.*

Durante Q1 2026, el desempeño comercial del portafolio fue sólido. Se firmaron nuevos contratos por el equivalente al 2,51% del área arrendable, con un aporte relevante de los activos 100 Franklin, ROBB y ONM. Adicionalmente, se renovó el 2,84% del portafolio. En contraste, un 0,52% del espacio quedó vacante, explicado por la salida de un arrendatario en 100 Franklin y otro en ROBB.

Mirando hacia adelante, en los próximos 4 trimestres enfrentamos vencimientos por el 21,2% del espacio arrendable, equivalentes al 18,95% de las rentas, distribuidos en 4 de las 7 propiedades del Fondo y correspondientes a 21 arrendatarios distintos.

El arrendatario más relevante es Deluxe, quien ha confirmado que dejará la propiedad en jul-26 al término de su contrato. Actualmente, el espacio se encuentra en proceso de comercialización y, en paralelo, se evalúa una posible reconversión a uso industrial. Entre los demás vencimientos, solo un arrendatario representa más del 1% del total de pies cuadrados del portafolio.

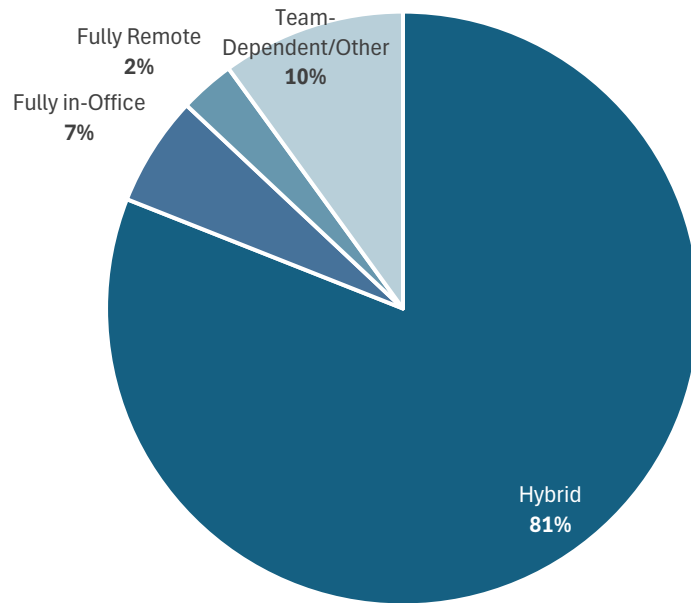
La administración continúa trabajando en la renovación o recolocación de estos arrendatarios, así como en la gestión anticipada del resto de los vencimientos previstos para los próximos 12 meses.





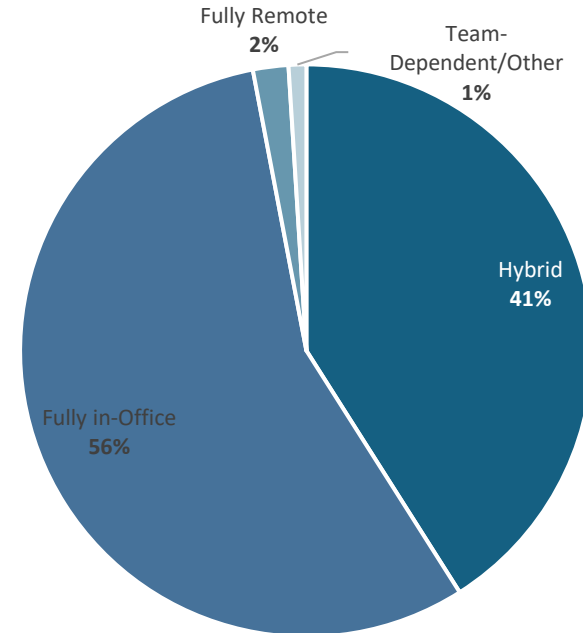
# TENDENCIAS PRESENCIALIDAD

Q4 2023



Presencialidad Promedio  
**2.8 días por semana**

Q4 2025



Presencialidad Promedio  
**4.0 días por semana**

- **Mayor presencialidad corporativa:** Las políticas están convergiendo hacia esquemas híbridos o presenciales, con el 97% de Fortune 100 bajo estos formatos.
- **Impacto en la demanda de oficinas:** El aumento en asistencia y el rightsizing están impulsando necesidades de expansión en grandes arrendatarios como JP Morgan y Amazon.
- **Riesgo por restricciones de oferta:** La falta de oferta podría reimpulsar esquemas remotos si limita el crecimiento de las empresas.

A photograph of the Seattle skyline at sunset. The Space Needle is the central focus, illuminated by the warm light of the setting sun. The city's skyscrapers are silhouetted against the orange and blue sky. The text 'ANÁLISIS FINANCIERO Y RIESGOS' is overlaid on the left side of the image.

# ANÁLISIS FINANCIERO Y RIESGOS



# INDICADORES FINANCIEROS ACTIVOS INMOBILIARIOS

<b>7</b>	<b>211</b> MM	<b>91,2%</b>	<b>3,7</b> AÑOS	
N° DE ACTIVOS	AUM (USD)	OCUPACIÓN PROMEDIO	TIEMPO PROMEDIO REMANENTE DE CONTRATOS	
<b>2,2x</b>	<b>77,6%</b>	<b>5,5%</b>	<b>1,3</b> AÑOS	<b>4,4%</b>
DSCR	LTV	YIELD ON COST	TIEMPO PROMEDIO REMANENTE DEUDAS	TASA DEUDA PROMEDIO

1. AUM corresponde al total de activos de la sociedad Reus CORE Fund I LLC de acuerdo a sus EE.FF. al 31/12/25, ya que el Fondo realiza valorizaciones de sus activos al término de cada año. Esta sociedad, filial indirecta del Fondo, consolida todas las inversiones en activos inmobiliarios del Fondo.
2. Ocupación promedio se calcula considerando la ocupación actual de cada uno de sus activos, ponderados por la participación del Fondo en cada uno de ellos.
3. Tiempo remanente contratos corresponde al promedio de años remanentes de los contratos de arriendo del portfolio, al cierre del periodo. Este cálculo no considera la propiedad The Commons, dada la naturaleza de los contratos de este activo.
4. DSCR corresponde al total de NOI (Net Operating Income) consolidado de los activos sobre el total del servicio de la deuda (intereses + amortización), ponderado por la participación consolidada del Fondo en cada uno de ellos.
5. LTV corresponde al total de la deuda de la sociedad consolidadora Reus Core Fund I LLC al cierre del periodo sobre el total de AUM de la misma sociedad.
6. Yield on Cost se calcula como el NOI (Net Operating Income) sobre el capital total invertido y a la deuda de cada uno de los activos, ponderado por la participación consolidada del Fondo en cada uno de ellos.
7. Tiempo remanente deudas corresponde al promedio ponderado del tiempo remanente, de los créditos hipotecarios otorgados a las sociedades propietarias al momento de la compra de los bienes raíces, al cierre del periodo.
8. Tasa de deuda promedio se calcula según "All in rate", considerando los seguros de tasa "CAP" a la tasa variable. En el caso de no tener "CAP", o que este no se haya activado, se considera el valor de la tasa variable al cierre del período.



# RENTABILIDAD DEL FONDO

## Fondo Independencia Core US I

La rentabilidad de la cuota es calculada agregando al valor libro de la cuota los dividendos pagados en el período informado, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

	Periodo Actual (YTD)	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Desde Inicio
A) Valor cuota al cierre (31-03-2026)	0,4304	0,4304	0,4304	0,4304
B) Distribuciones por cuota	0,0000	0,0000	0,0497	0,3791
C) Valor al cierre más distribuciones (A+B)	0,4304	0,4304	0,4801	0,8095
D) Valor al inicio del ejercicio	0,4151	0,4003	0,4558	1,0151
<b>Rentabilidad (C/D - 1)</b>	<b>3,68%</b>	<b>7,51%</b>	<b>5,32%</b>	<b>(20,25%)</b>

### A) VALOR CUOTA AL CIERRE

Valor cuota al cierre del periodo se calcula dividiendo el patrimonio del Fondo al cierre del periodo sobre el número de cuotas pagadas al cierre del periodo.

### B) DISTRIBUCIONES POR CUOTA

Las distribuciones por cuota se calculan, dividiendo el total de distribuciones realizadas a los aportantes en el periodo, por el total de cuotas a las cuales se les hizo el pago.

### D) VALOR CUOTA AL INICIO DEL EJERCICIO

El valor libro al inicio del periodo, se calculó dividiendo el patrimonio al inicio del periodo por el número total de cuotas suscritas y pagadas.

### RENTABILIDAD

La rentabilidad acumulada al 31 de marzo de 2026 (YTD) fue positiva en 3,68%, debido a las utilidades que presentaron las filiales del fondo. En los últimos 12 meses la rentabilidad alcanzó 7,51% y en los últimos 24 meses 5,32%. Desde el inicio del Fondo, la rentabilidad acumulada es de -20,25%.



# ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Fondo Independencia Core US I

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	31.03.2026 MUSD	31.12.2025 MUSD	VAR MUSD	% VAR
Activo Corriente	24	109	(85)	(77,98%)
Activo No Corriente	44.873	43.194	1.679	3,89%
<b>Total Activo</b>	<b>44.897</b>	<b>43.303</b>	<b>1.594</b>	<b>3,68%</b>
Pasivo Corriente	31	32	(1)	(3,13%)
Pasivo No Corriente	0	0	0	-
Patrimonio Neto	44.866	43.271	1.595	3,69%
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>44.897</b>	<b>43.303</b>	<b>1.594</b>	<b>3,68%</b>

## ACTIVO CORRIENTE

Al 31 de marzo de 2026 el activo corriente del Fondo asciende a MUSD 24, lo que representa una disminución de MUSD 85 (-77,98%) respecto al cierre de diciembre de 2025. La variación obedece a una menor posición de caja del Fondo durante el trimestre en comparación al cierre del año 2025.

## ACTIVO NO CORRIENTE

El activo no corriente alcanza MUSD 44.873 al 31 de marzo de 2026, con un aumento de MUSD 1.679 (+3,89%) respecto a diciembre de 2025. El incremento se explica por la valorización de las inversiones en sociedades filiales, las que reflejan el resultado positivo del período.

## PASIVO CORRIENTE

El pasivo corriente totaliza MUSD 31 al 31 de marzo de 2026, una disminución marginal de MUSD 1 (-3,13%) respecto a diciembre de 2025. Lo anterior se compone principalmente por la remuneración a la Sociedad Administradora y cuentas por pagar a terceros.

## PATRIMONIO NETO

El patrimonio del Fondo alcanza MUSD 44.866 al 31 de marzo de 2026, lo que representa un aumento de MUSD 1.595 (+3,69%) respecto al cierre de diciembre de 2025. El incremento se explica por el resultado positivo del ejercicio.



# ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Fondo Independencia Core US I

Concepto	31.03.2026 MUSD	31.03.2025 MUSD	VAR MUSD	% VAR
Intereses y reajustes	0	1	(1)	(100,00%)
Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros	0	0	0	-
Dividendos percibidos por el Fondo	0	0	0	-
Utilidad devengada	1.679	1.363	316	23,18%
Resultado en inversiones método de la participación	1.679	1.363	316	23,18%
<b>TOTAL INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE LA OPERACIÓN</b>	<b>1.679</b>	<b>1.364</b>	<b>315</b>	<b>23,09%</b>
Comisión de administración	(78)	(78)	0	0,00%
Otros gastos de operación	(6)	(6)	0	0,00%
<b>Total gastos de operaciones</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO</b>	<b>1.595</b>	<b>1.280</b>	<b>315</b>	<b>24,61%</b>

- Al 31 de marzo de 2026 los resultados del Fondo muestran una ganancia neta de la operación por MUSD 1.679, que se explica en su totalidad por la utilidad devengada, producto de la valorización de las inversiones en sociedades filiales por el método de la participación.
- Durante el primer trimestre 2026 el Fondo presentó MUSD 84 de gastos operacionales, que se componen de MUSD 78 de comisión de administración y MUSD 6 de otros gastos de operación (principalmente contabilidad, auditoría y honorarios DCV), lo cual se encuentra en línea con los gastos del mismo período del año anterior.
- Dado lo anterior, el Fondo presenta una ganancia del ejercicio por MUSD 1.595, un 24,61% superior a los MUSD 1.280 registrados en el mismo período de 2025.



# INDICADORES FINANCIEROS

Fondo Independencia Core US I

Indicador	Definición	Unidad	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
<b>Razón de Endeudamiento</b>	Total Pasivo / Total Patrimonio	%	0,07	0,07	0,08
<b>Proporción Deuda Corto Plazo</b>	Pasivo Corriente / Total Pasivos	%	100,00	100,00	100,00
<b>Proporción Deuda Largo Plazo</b>	Pasivo No Corriente / Total Pasivos	%	0,00	0,00	0,00
<b>Razón de Liquidez</b>	Activos Corrientes / Pasivos Corrientes	Veces	0,77	3,41	5,79
<b>Valor Libro Cuota</b>	Patrimonio / N° Cuotas Suscritas y Pagadas	USD	0,4304	0,4151	0,4003
<b>Resultados por Cuota</b>	Utilidad (Pérdida) por cuota	USD	0,0153	0,0270	0,0123
<b>Distribuciones pagadas</b>	Distribuciones por cuota últimos 12 meses	USD	0,0000	0,0000	0,0253
<b>Rentabilidad del Patrimonio</b>	Utilidad (Pérdida) / Patrimonio al cierre	%	3,56	6,51	3,07
<b>Rentabilidad del Activo</b>	Utilidad (Pérdida) / Activo al cierre	%	3,55	6,50	3,06
<b>Rentabilidad Total de la Cuota</b>	(Valor Cuota cierre + Distribuciones) / Valor Cuota inicio - 1	%	7,51	6,95	(6,63)



# ANÁLISIS DE RIESGOS

El valor y desempeño económico de los activos inmobiliarios en cartera y en consecuencia la valorización del Fondo, están sujetos al riesgo de que los bienes inmuebles no generen ingresos suficientes para cubrir los gastos operativos, el servicio de la deuda u otras obligaciones que correspondan.

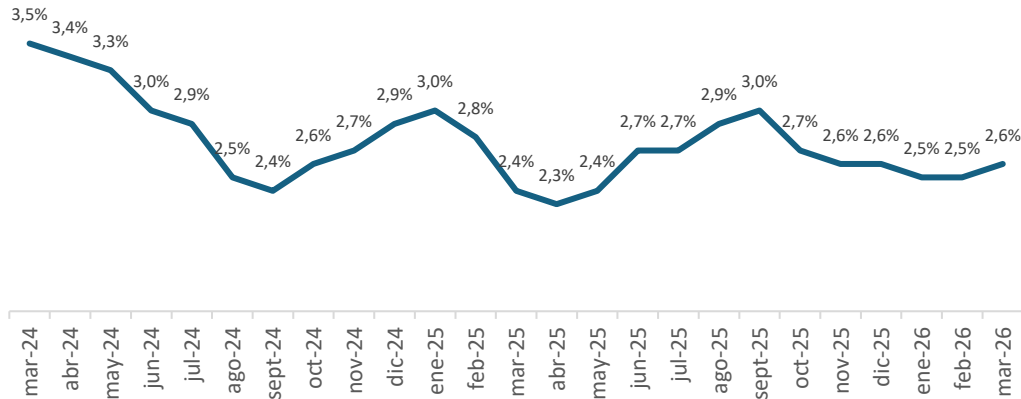
A continuación, se presentan una serie de riesgos a los que se podría enfrentar el Fondo:

- Las condiciones económicas, geopolíticas y del sistema financiero, tanto del mercado en general como del mercado de bienes raíces en Estados Unidos, específicamente en las áreas geográficas en donde están ubicados nuestros activos inmobiliarios. Adicionalmente, la diversificación de las ubicaciones geográficas de nuestra cartera permite mitigar en parte la exposición a este tipo de riesgos.
- Competimos con varios desarrolladores, propietarios y operadores de edificios, muchos de los cuales poseen propiedades similares a las nuestras y están ubicados en el mismo submercado en que se encuentran las propiedades y que podrían ofrecer condiciones de arriendo más atractivas que las nuestras.
- Dependemos en mayor medida de aquellos arrendatarios en cartera que representan un mayor porcentaje del total pies cuadrados disponibles y de la renta potencial, y de las industrias específicas a las cuales pertenecen. Al cierre la cartera cuenta con arrendatarios de más de 10 industrias, donde sólo 5 industrias representan más de un 10% de los ingresos totales de la cartera de bienes raíces. Adicionalmente la cartera cuenta con más de 100 arrendatarios de los cuales ninguno pesa más de un 12% de la renta contractual en cartera. El 20% de los ingresos de la cartera se concentra en 2 arrendatarios, y el 80% restante se encuentra diversificado en 99 arrendatarios.
- Nos enfrentamos también a riesgos en las alzas de las tasas de interés, específicamente en las tasas de Estados Unidos de América. Lo anterior podría provocar una caída en el valor de nuestros activos y un aumento de nuestras obligaciones financieras. Cabe destacar que, si bien el Fondo no tiene directamente activos ni pasivos financieros, está expuesto a este riesgo a través de la valoración de los activos inmobiliarios y pasivos de sus filiales. Respecto de los pasivos, estos corresponden a los créditos otorgados a las sociedades propietarias en las que participa el Fondo al momento de la compra de los activos inmobiliarios, cuyos intereses son a tasa fija o a tasa variable. Para el caso particular de las tasas variables, y con el objetivo de disminuir el riesgo de tipo de interés, se han contratado seguros que permiten cubrir la variabilidad de las mismas durante períodos de entre uno y dos años, con excepción del crédito de Deluxe Burbank, donde se decidió no renovar el seguro.
- Para el año 2026 existen vencimientos significativos de las deudas del portafolio, el 46,8% vence entre septiembre y diciembre de 2026. Con el fin de evitar situaciones de mayor riesgo, desde en año 2025 se están manteniendo conversaciones con los acreedores para lograr acuerdos que permitan continuar normalmente con las operaciones, y en paralelo se están evaluando procesos de refinanciamiento.

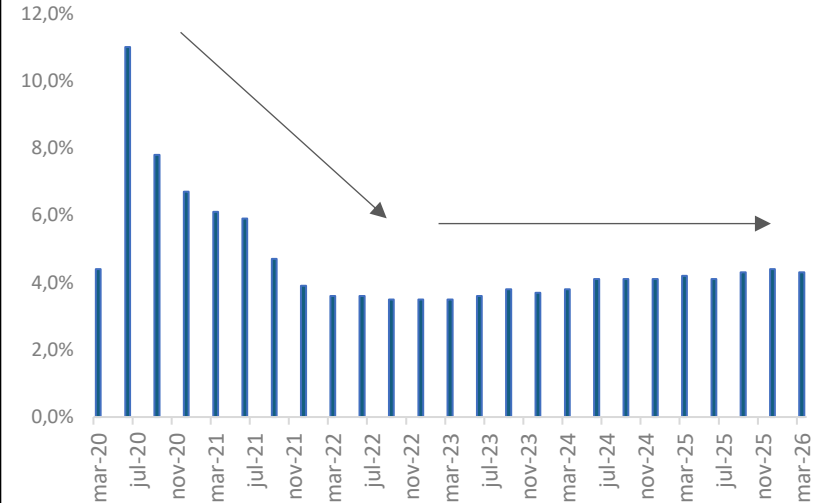


# ESTADOS UNIDOS, FACTORES MACRO

## INFLACIÓN ANUAL USA (%)



## TASA DE DESEMPLEO USA (%)



## PRODUCTO INTERNO BRUTO USA

# +2,0%\*

USA GDP Q1 2026

# 0,5%

USA GDP Q4 2025

El GDP real aumentó a una tasa anual del 2,0% en el Q1 2026, estas son las últimas estimaciones según la estimación "anticipada" publicada.

Fuente:  
<https://www.bea.gov/news/2026/gdp-advance-estimate-1st-quarter-2026>

Luego de alcanzar un máximo de 14,7% en abril de 2020, el desempleo en EE.UU. volvió a niveles pre-pandemia y se ha estabilizado en torno al 4,3% durante 2026, cerrando abril en 4,3%, con un leve repunte a 4,4% en febrero. El mercado laboral muestra resiliencia con 115.000 empleos no agrícolas añadidos en abril, con ganancias en salud, transporte y comercio.

\*Datos de Análisis Razonados anteriores pueden variar debido a métricas revisadas en el periodo por el BEA)



# HECHOS POSTERIORES

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 01 de abril de 2026 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los estados financieros que se informan.