

Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre 2024 y 2023

Informe del Auditor Independiente

Señores
Aportantes de
Fondo de Inversión Zurich Descuento

Opinión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de Fondo de Inversión Zurich Descuento, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Zurich Descuento, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en Nota 2a.

Base para la opinión

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo a tales normas se describen, posteriormente, en los párrafos bajo la sección “Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros” del presente informe. De acuerdo a los requerimientos éticos pertinentes para nuestras auditorías de los estados financieros se nos requiere ser independientes de Fondo de Inversión Zurich Descuento y cumplir con las demás responsabilidades éticas de acuerdo a tales requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración por los estados financieros

La Administración de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es requerida que evalúe si existen hechos o circunstancias que, considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Fondo de Inversión Zurich Descuento, para continuar como una empresa en marcha al menos por los doce meses siguientes a partir del final del período sobre el que se informa, sin limitarse a dicho período.

Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros como un todo, están exentos de representaciones incorrectas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto, pero no absoluto, nivel de seguridad y, por lo tanto, no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detectará una representación incorrecta significativa cuando ésta exista. El riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a fraude es mayor que el riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, ocultamiento, representaciones inadecuadas o hacer caso omiso de los controles por parte de la Administración del Fondo. Una representación incorrecta se considera significativa sí, individualmente, o en su sumatoria, éstas podrían influir el juicio que un usuario razonable realiza a base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, nosotros:

Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría.

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos. Tales procedimientos incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia con respecto a los montos y revelaciones en los estados financieros.
- Obtenemos un entendimiento del control interno pertinente para una auditoría con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Fondo de Inversión Zurich Descuento. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.
- Evaluamos lo apropiado que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por el Fondo, así como evaluamos lo apropiado de la presentación general de los estados financieros.

- Concluimos si a nuestro juicio existen hechos o circunstancias que, considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad del Fondo para continuar como una empresa en marcha por un período de tiempo razonable.

Se nos requiere comunicar a los responsables del Gobierno Corporativo, entre otros asuntos, la oportunidad y el alcance planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo, cualquier deficiencia significativa y debilidad importante del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Información suplementaria - Estados Complementarios

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.



Alejandra Carrasco V.
EY Audit Ltda.

Santiago, 28 de marzo de 2025



Fondo de Inversión Zurich Descuento

Estados Financieros al 31 de diciembre 2024 y 2023.

Zurich Chile Asset Management

Contenido

- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultado Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estados de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF: Cifras expresadas en unidades de fomento

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Expresado en miles de pesos)



	Notas	Al 31 de diciembre del 2024 M\$	Al 31 de diciembre del 2023 M\$
Activos			
Activos Corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	7	16.353	27.265
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	5-8-28	7.360.892	7.562.098
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación	10	-	-
Otros activos financieros	5-11	-	15.334
Total Activos		7.377.245	7.604.697
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	5-11	33.531	-
Rescates por pagar	5-12	-	20.943
Remuneraciones por pagar	5-14	176	573
Otros documentos y cuentas por pagar	5-13	40.362	147.397
Total Pasivos		74.069	168.913
Patrimonio Neto:			
Aportes		4.200.344	4.843.465
Resultados acumulados		2.979.859	3.251.930
Resultados del ejercicio		122.973	(659.611)
Dividendos definitivos		-	-
Total Patrimonio Neto		7.303.176	7.435.784
Total Pasivos y Patrimonio		7.377.245	7.604.697

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Estado de Resultado Integral

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Expresado en miles de pesos)

	Notas	Acumulado 01-01-2024 31-12-2024 M\$	Acumulado 01-01-2023 31-12-2023 M\$
Ingresos/Perdidas de la Operación			
Intereses y reajustes	8-15	40.334	1.198.414
Ingresos por dividendos	16	222.655	626.628
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		8.826	10.255
Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	(108.600)	(2.328.217)
Resultado en venta de instrumentos financieros		(6.687)	(15.974)
Resultado en operaciones con instrumentos financieros derivados	17	(96.981)	(22.895)
Otros ingresos de operación recibidos		85.764	98
Total (pérdidas)/ingresos de la operación		145.311	(531.691)
Gastos			
Comisión de administración	14	(2.261)	(67.789)
Otros gastos de operación	18	(20.077)	(60.131)
Total gastos de operación		(22.338)	(127.920)
Resultado del Periodo		122.973	(659.611)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Expresado en miles de pesos)



31 de diciembre de 2024						
Detalle	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo inicial	4.843.465	-	3.251.930	(659.611)	-	7.435.784
Aportes	60.873	-	-	-	-	60.873
Repartos de patrimonio	(703.994)	-	-	-	-	(703.994)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	122.973	-	122.973
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	(272.071)	659.611	-	387.540
Totales	4.200.344	-	2.979.859	122.973	-	7.303.176

31 de diciembre de 2023						
Detalle	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo inicial	17.131.186	-	12.035.612	2.944.384	(453.386)	31.657.796
Aportes	4.843.465	-	-	-	-	4.843.465
Repartos de patrimonio	(17.131.186)	-	(11.274.680)	-	-	(28.405.866)
Repartos de dividendos	-	-	(453.386)	-	453.386	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	(659.611)	-	(659.611)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	2.944.384	(2.944.384)	-	-
Totales	4.843.465	-	3.251.930	(659.611)	-	7.435.784

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Estado de Flujo de Efectivo (Método Directo)

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Expresado en miles de pesos)



	Nota	Acumulado 01-01-2024 31-12-2024 M\$	Acumulado 01-01-2023 31-12-2023 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	8	(12.943.471)	(88.341.052)
Venta de activos financieros	8	13.457.267	112.391.070
Intereses recibidos		-	-
Dividendos Recibidos		192.866	595.602
Liquidación de Instrumentos financieros derivados		(48.116)	48.042
Pago de cuentas y documentos por pagar		(2.659)	(77.791)
Otros ingresos de operaciones recibidos		60.763	29.825
Otros gastos de operación pagados		(11.451)	(32.679)
Flujo neto originado por actividades de la operación		705.199	24.613.017
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Otros pasivos financieros obtenidos		-	3.633.000
Pago de otros pasivos financieros		-	(3.633.000)
Aportes		-	4.843.465
Reparto de patrimonio		(724.937)	(29.046.405)
Reparto de dividendo		-	(453.386)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(724.937)	(24.656.326)
(Disminución)/Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(19.738)	(43.309)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	7	27.265	60.319
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		8.826	10.255
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	16.353	27.265

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Nota 1: Información General

a) Objetivo del Fondo

Fondo de Inversión Zurich Descuento (en adelante el “Fondo”), es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, con domicilio en Av. Apoquindo N° 5550, piso 18, Las Condes, ciudad de Santiago, Chile.

El objetivo del Fondo es invertir principalmente en facturas, pagarés, efectos de comercio y otros títulos de deuda, emitidos por emisores nacionales. Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá como mínimo el 70% de sus activos en este tipo de instrumentos.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFIEADSCUE, CFIZCHDSCE y no se han sometido a clasificación de riesgo.

El Fondo podrá mantener en cartera cuotas de propia emisión, hasta por un monto máximo equivalente a un 5% del patrimonio total del Fondo.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A (la Administradora).

El Fondo tendrá un plazo de duración indefinido.

Con fecha 2 de diciembre de 2016, se depositó el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Zurich Descuento en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio para emisión y publicación en sesión de directorio de fecha 26 de marzo 2025.

b) Tipo de Fondo

Este Fondo de inversión es **rescatable** ya que los aportantes pueden rescatar (es decir, retirar) su dinero en ciertos momentos específicos, de acuerdo con las condiciones establecidas en el reglamento del Fondo.

c) Modificaciones al Reglamento Interno

Durante el ejercicio 2024 y 2023 la Administración no realizó modificaciones al reglamento interno.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos criterios se han aplicado sistemáticamente al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros del Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2024 y 2023, han sido preparados de acuerdo con las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), en lo específico de conformidad a la Circular N° 1.998 y sus modificaciones, y normas complementarias, las cuales son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en inglés), excepto por la presentación del activo neto atribuible a los aportantes el cual se presenta bajo el rubro patrimonio en los estados financieros adjuntos.

b) Comparación de la información

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2023. Por lo tanto, el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado a esa fecha, que se incluyen en los presentes estados financieros.

c) Declaración de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera

La información contenida en los presentes estados financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en este informe.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en los estados de situación financiera, estados de resultados integrales, estados de cambios en los activos netos atribuibles a los partícipes y en los estados de flujos de efectivo.

En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos

d) Periodo Cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera Al 31 de diciembre de 2024 y 2023. - Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo, por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

e) Moneda funcional y de presentación

La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Estos Estados Financieros se han preparado en pesos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N° 21 (NIC 21). Toda la información presentada en pesos se ha redondeado a la unidad de mil más cercana.

f) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, han sido convertidos a Pesos chilenos, moneda que corresponde a la moneda funcional del Fondo, de acuerdo con los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada período informados por el Banco Central de Chile.

Monedas	31.12.2024	31.12.2023
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	38.416,69	36.789,36
Dólar Estadounidense (USD)	996,46	877,12

g) Activos y pasivos financieros

- Clasificación y medición

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

g) Activos y pasivos financieros, continuación

- Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultado si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificable que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de beneficios de corto plazo.

- Activos financieros a costo amortizado

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

Los activos financieros a costo amortizado 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 Resultado Integral.

La sociedad administradora se encuentra evaluando implementar bajo un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9 con el fin de implementar pruebas de deterioro en el Fondo.

h) Pasivos financieros

Los pasivos financieros del Fondo corresponden a los montos adeudados por las comisiones cobradas por la Administración, cuya medición es realizada a costo amortizado. Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva son clasificados como pasivo financiero a valor razonable efecto en resultado. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros Pasivos" de acuerdo con NIIF 9, y su medición es realizada a costo amortizado.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

i) Aportes

Los aportes del Fondo deberán pagarse en pesos, el aporte recibido se expresará en cuotas del Fondo, utilizando el valor de la cuota correspondiente al mismo día de la recepción si este se efectuase antes del cierre de operaciones del Fondo o el valor de la cuota de día siguiente al de la recepción, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre.

En caso de colocaciones de Cuotas efectuadas en los sistemas de negociación bursátil autorizados por la Comisión para el mercado financiero, el precio de la Cuota será aquel que libremente estipulen las partes en esos sistemas de negociación.

j) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo al 31 de diciembre de 2024 ha emitido 5.746.522,6621 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo financiero.

El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

Nombre Series	Cuotas en circulación
Serie A	964.621,1577
Serie B-APV/APVC	11.714,3475
Serie Z	4.770.187,1569

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate.

El valor neto de activos por cuota del Fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

k) Beneficio tributario

En virtud de lo dispuesto en la letra g) del artículo 4 bis de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores y la Norma de Carácter General N° 327 de la Comisión para el Mercado Financiero, el Fondo estará acogido al beneficio tributario establecido en el numeral segundo del artículo 107 de la Ley sobre Impuesto a la Renta de manera que, cumpliéndose los requisitos que en dicha norma legal señalan, el mayor valor obtenido en la enajenación de cuotas del Fondo con presencia bursátil, no constituirá renta.

Para efectos de lo anterior, la Administradora tendrá la obligación de distribuir entre los Aportantes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos en el ejercicio, según dicho concepto se define en la sección anterior, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y 18 siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

Por su parte, las cuotas de la Serie B, Serie H y Serie I, pueden acogerse al Artículo 42° bis de la Ley sobre Impuesto a la Renta, relativo al Ahorro Previsional Voluntario.

l) Estado de flujo de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método directo. Este método proporciona información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuro, el cual no está disponible utilizando el método indirecto. El Estado de Flujo de Efectivo considera los siguientes conceptos:

Flujos operacionales: flujos de efectivo originados por las operaciones normales de La Administradora, así como otras actividades que no pueden calificarse como de inversión o de financiamiento.

Flujos de financiamiento: flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

Flujos de inversión: flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente de la Administradora.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

m) Garantías

El Reglamento Interno del Fondo determina que el Fondo no entrega garantías de ninguna especie.

n) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

En el reconocimiento inicial los activos y pasivos financieros son medidos por su valor razonable incluyendo, en el caso de un activo financiero o pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición.

Todas las compras y ventas convencionales (habituales) de activos financieros (portafolio de inversiones) se reconocen y se dan de baja con base en la fecha de negociación. Las compras y ventas realizadas de forma habitual son aquellas que requieren la entrega del activo financiero durante un período que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Estas cuentas están sujetas a una evaluación de deterioro. Se considera la posibilidad de que el valor en libros de los activos financieros pueda exceder su valor recuperable, lo que llevaría al reconocimiento de una pérdida por deterioro. Esta evaluación toma en cuenta factores como el riesgo de crédito de los deudores y las condiciones del mercado.

o) Ingreso Financiero

Los Ingresos Financieros se reconocen en el resultado del ejercicio cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluirán hacia el Fondo y el importe pueda medirse de manera fiable. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. En algunos casos, también se utilizan tasas efectivas para determinar el ingreso acumulado.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

p) Dividendos por pagar

Cada Cuota del Fondo, independiente de la Serie de que se trate, tendrá derecho a participar de los dividendos que reparta el Fondo como Beneficios Netos Percibidos, en la misma proporción. 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.

No obstante, lo anterior:

a) Para las Series A, B, D, E, H; I; EXT, Z, CUI, N y P, la Administradora tendrá como política la de distribuirles anualmente en carácter de dividendos, sólo el 30% del monto total de los Beneficios Netos Percibidos por el Fondo durante el ejercicio y que les correspondan recibir.

b) Para la Serie R, la Administradora tendrá como política la de distribuirle anualmente en carácter de dividendos, el 100% del monto total de los Beneficios Netos Percibidos por el Fondo durante el ejercicio y que le corresponda recibir.

Para efectos de lo anterior, y en la misma oportunidad en que deba pagarse dividendos definitivos a todas las Series del Fondo, la Administradora distribuirá también y sólo a las Cuotas de la Serie R, en carácter de dividendos provisorios, un monto equivalente a la diferencia que exista entre (i) la totalidad de las utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas por el Fondo en el ejercicio comercial anterior, provenientes de los emisores en los que hubiere invertido el Fondo, y en la proporción que corresponde a la Serie R en el Fondo; y, (ii) los dividendos a pagar a la Serie R conforme lo señalado en el párrafo precedente.

Luego, anualmente, y en la misma oportunidad en que deba pagarse dividendos definitivos a todas las Series del Fondo y, además, conforme se señaló, el dividendo provisorio a la Serie R, la Administradora procederá, en caso que corresponda, a efectuar una disminución de capital en el Fondo, en la cual sólo participará la Serie R, lo que se hará mediante la disminución del valor de cada una de las cuotas de dicha Serie, por un monto equivalente al mayor monto distribuido como dividendo provisorio en el ejercicio inmediatamente anterior, pagado en exceso de los Beneficios Netos percibidos que le correspondían a dicha Serie R en dicho ejercicio. Conforme lo anterior, dicha disminución de capital se imputará al exceso de dividendos provisorios pagados por sobre el Beneficio Neto Percibido a que tenía derecho la Serie R en el respectivo ejercicio.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

q) Dividendos por pagar, continuación

El reparto de dividendos deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo cierre anual.

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondientes, su monto, fecha y lugar de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

Los dividendos se pagarán en dinero. No obstante, lo anterior, los Aportantes -salvo aquellos que pertenezcan a la Serie R- podrán solicitar su pago total en cuotas liberadas del mismo Fondo representativas de una capitalización equivalente, mediante aviso directo y por escrito a la Administradora. Para estos efectos la comunicación del Aportante deberá entregarse a la Administradora con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago informada.

r) Reconocimiento de gastos e ingresos

Los ingresos de los Fondos de Inversión se reconocen diariamente en el resultado del ejercicio. Estos provienen por las ventas de los activos financieros (realizado) y por la valorización de estos Instrumentos (devengado).

Adicionalmente bajo este rubro se incluyen los resultados netos por liquidación de posiciones en instrumentos financieros y otras diferencias netas de valores razonables y de cambio.

Los gastos de cargo del Fondo se reconocen diariamente en el resultado. Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros. Los gastos de cargo del Fondo corresponden principalmente a comisiones, derechos de bolsa, honorarios profesionales y otros estipulados en el reglamento interno.

s) Reclasificación a periodos anteriores

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo no presenta ninguna reclasificación en la preparación de los estados financieros respecto de los establecidos para el ejercicio 2023.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

t) Nuevos pronunciamientos contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Comisión para el Mercado Financiero, estas políticas se han diseñado en función de las nuevas normas vigentes al 31 de diciembre de 2024 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

a) Las siguientes Enmiendas a NIIF se han adoptado en estos estados financieros.

	Normas, Interpretaciones y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2024

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen impacto significativo en los Estados Financieros del Fondo.

b) Normas y Enmiendas a NIIF que se han emitido pero su fecha de aplicación aún no está vigente.

	Normas, Interpretaciones y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 21	Falta de intercambiabilidad	1 de enero de 2025
IFRS 9 e IFRS 7	Clasificación y medición de los instrumentos financieros	1 de enero de 2026
IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 e IAS 7	Mejoras anuales a las IFRS	1 de enero de 2026
IFRS 18	Presentación e información a revelar en los Estados Financieros	1 de enero de 2027

La Administración del Fondo se encuentra evaluando el impacto que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas tendrá sobre los estados financieros en el período de su primera aplicación.

Nota 3: Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de los estados financieros respecto de los establecidos para el ejercicio 2023.

Nota 4: Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en la letra B del título “Política de inversión y diversificación” del Reglamento Interno del Fondo, el cual tiene por objetivo, invertir principalmente, de manera directa o a través de Fondos, en facturas, pagarés, efectos de comercio y otros títulos o contratos representativos de deuda, emitidos por emisores nacionales y extranjeros.

Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá en instrumentos de deuda de corto plazo y en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. Sin embargo, la duración máxima de la cartera de inversiones en instrumentos de deuda del Fondo será de 5 años.

(a) El Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, respecto del activo total del Fondo

	% Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales
a.1 Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales	
1. Pagarés.	100
2. Efectos de comercio.	100
3. Otros instrumentos, títulos o contratos representativos de deuda.	100
4. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	40
5. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos, instituciones financieras e instituciones no financieras.	40
6. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, empresas filiales, semifiscales de administración autónoma y descentralizadas.	40
7. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	40
8. Títulos de deuda de securitización, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).	40
a.2 Instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales	
1. Cuotas de Fondos mutuos y Fondos de inversión, fiscalizados o no, de aquellos regulados por la Ley N° 20.712 de 2014, que tengan como política la de invertir en aquellos instrumentos que cumplan el objeto del Fondo.	100
2. Cuotas de Fondos mutuos y Fondos de inversión de aquellos regulados por la Ley N° 20.712 de 2014, distintos de los señalados en el número 1. Precedente.	40

Nota 4: Política de Inversión del Fondo, continuación

a.3 Instrumentos de capitalización emitidos por emisores extranjeros	% Instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros
1. Cuota de Fondos mutuos y Fondos de inversión, que tengan como política la de invertir en aquellos instrumentos que cumplan el objeto del Fondo.	100
2. Cuotas de Fondos mutuos y Fondos de inversión, distintos de los señalados en el número 1. precedente.	40
a.3 Instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros	
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el estado de un país extranjero o por sus bancos centrales	100
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	100
3. Instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	100
a.4 Otra clase de instrumentos	
1. Facturas, nacionales o extranjeras, sea que se transen o no en la Bolsa de Productos o en otras bolsas en el extranjero	100

(b) Diversificación de las inversiones

1. Límite máximo de inversión por emisor: 20% del activo del Fondo.
2. Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045: 40% del activo del Fondo.
3. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 30% del activo del Fondo.
4. Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora: 100%.
5. Límite máximo de inversión en cuotas de Fondos: 100% del activo del Fondo.
6. Límite máximo de inversión en monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones:

Peso Chileno	100%
Unidad de Fomento	100%
Dólar de los Estados Unidos	100%

Nota 4: Política de Inversión del Fondo, continuación

(c) **Tratamiento de los excesos de inversión**

La regularización de los excesos de inversión que se produzcan respecto de los márgenes indicados previamente se realizará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible. Respecto a los plazos para su regularización se estará a lo dispuesto en el artículo 60 de la Ley N°20.712.

Sin perjuicio de lo anterior, producido el exceso, cualquiera sea su causa, la Administradora por cuenta del Fondo no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

Nota 5: Administración de Riesgo

En cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2010 y sus modificaciones de la Comisión para el mercado financiero, Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. ha elaborado de manera formal, políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora. De esta manera, se contempla la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión de este, así como también los respectivos procesos que complementan y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

En complemento a lo anterior, Gerencia de Compliance y la Gerencia de Riesgo del Fondo evalúa y revisa permanentemente la aplicación y efectividad de las políticas y procedimientos establecidos, de manera de asegurar el cumplimiento de los objetivos establecidos. Según las referidas políticas y procedimientos de gestión de riesgos, es posible revelar lo siguiente en la administración de este Fondo:

- **Gestión de Riesgo Financiero.**

En el desarrollo de sus actividades, el Fondo está expuesto a riesgos de diversa naturaleza que podrían afectar la consecución de objetivos de preservación de capital de los partícipes del Fondo. Concretamente, la operación con instrumentos financieros conlleva la implementación de políticas y procedimientos de gestión de riesgos de naturaleza inherente a las operaciones de inversión. El Fondo identifica como riesgos principales:

Riesgo mercado (riesgo cambiario, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, riesgo de liquidez).

Para los riesgos mencionados anteriormente, se cuenta con políticas que contemplan los factores de riesgo representativos de cada riesgo, junto con su monitoreo por parte del área de Riesgo Financiero, donde se monitorea la exposición del Fondo de acuerdo con lo descrito por las políticas vigentes de control. Lo anterior, también implica el seguimiento continuo de la política de límites tanto normativos como del Reglamento Interno del Fondo.

Nota 5: Administración de Riesgo, Continuación

- Riesgo de Mercado.

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

- Riesgo de Precio

El Fondo está expuesto al riesgo de precio, debido a la posibilidad de que el Fondo reduzca su valor como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos presentes en su cartera debido a exposiciones potenciales por escenarios adversos que pueden presentarse, teniendo una exposición en sus inversiones de capitalización.

Descripción	Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Cuotas de Fondo de inversión	5.684.363	7.562.098
Total	5.684.363	7.562.098

(*) el Fondo mantiene inversión en Fondos mutuos administrados por Zurich Chile Asset management administradora general de Fondos SA. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 por un monto de M\$5.684.363 y M\$7.562.098, respectivamente, clasificado por Humphreys y ICR Chile.

Stress Testing Renta Fija

La simulación de escenarios de instrumentos de Renta Fija sigue una metodología estructurada que comprende los siguientes pasos:

Clasificación de Instrumentos:

El equipo de control financiero inicia el proceso clasificando los instrumentos en tres categorías principales: Bonos Bancarios, Bonos Corporativos y Bonos del Central. Esta clasificación es esencial para comprender la diversidad de los instrumentos y aplicar estrategias específicas a cada categoría.

Ordenamiento por Plazo de Vencimiento:

Después de la clasificación, se procede a ordenar los instrumentos dentro de cada categoría según su plazo de vencimiento. Este paso es crucial, ya que los instrumentos con plazos similares pueden responder de manera similar a cambios en las tasas de interés.

Creación de Escenarios de Valorización:

Una vez ordenados por plazo, se generan diferentes escenarios al valorizar los instrumentos en la bolsa. Se aplican tasas aumentadas de 10pb (puntos base), 25pb, 50pb y 100pb. Estos escenarios permiten evaluar el impacto de cambios en las tasas de interés en el valor de los instrumentos y entender la sensibilidad de la cartera a dichos cambios.

Nota 5: Administración de Riesgo, Continuación

- Riesgo de Precio, continuación

Extrapolación a Otros Instrumentos:

Los resultados obtenidos de la valorización en los escenarios se extrapolan a los demás instrumentos dentro de cada categoría. Esta extrapolación se basa en la premisa de que instrumentos similares dentro de una categoría pueden experimentar impactos similares en su valor ante cambios en las tasas de interés.

Aplicación sobre el Patrimonio al Cierre del Día:

Finalmente, los resultados de la simulación se aplican sobre el patrimonio estimado al cierre del día. Esto implica ajustar el valor de la cartera global teniendo en cuenta los cambios estimados en el valor de los instrumentos debido a los escenarios de tasas de interés.

Esta metodología proporciona una visión integral de cómo los diferentes instrumentos de Renta Fija pueden responder a cambios en las condiciones del mercado, permitiendo al equipo de control financiero tomar decisiones informadas y gestionar eficazmente el riesgo de la cartera. Además, al considerar la diversidad de instrumentos y categorías, se logra una evaluación más completa de la exposición y la gestión del riesgo en el contexto de la cartera de Renta Fija.

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo no presentó movimientos de instrumentos de renta fija por lo tanto no presenta Stress Testing.

Stress Testing Renta Variable

La simulación de escenarios de los instrumentos de Renta Variable sigue una metodología detallada que incluye los siguientes pasos:

Análisis y Alteración de la Cartera Mensual:

El equipo de control financiero inicia el proceso tomando la cartera de renta variable con periodicidad mensual. Posteriormente, se lleva a cabo la alteración de los precios de cada activo en la cartera. Esta etapa permite introducir cambios simulados en los valores de los activos y evaluar cómo la cartera respondería a variaciones en los precios.

Nota 5: Administración de Riesgo, Continuación

- Riesgo de Precio, continuación

Creación de Escenarios con Caídas de Precios:

Después de la alteración de precios, se generan escenarios simulados mediante la valorización de la cartera en condiciones de caídas de precios. Se aplican escenarios de caída del 1%, 5% y 10% en los precios de los activos. Esta variabilidad en las tasas de caída proporciona una visión detallada de cómo la cartera puede reaccionar en diferentes contextos de mercado adverso.

Cálculo de Pérdida Estimada para el día:

Una vez obtenidos los resultados de la valorización en los escenarios de caída de precios, se calcula la pérdida estimada para ese día. Esta pérdida se determina comparando el valor de la cartera en cada escenario con el valor inicial. La diferencia representa la pérdida potencial asociada con las variaciones simuladas en los precios de los activos.

Aplicación de la Pérdida al Patrimonio Estimado:

Finalmente, la pérdida estimada se aplica al patrimonio estimado. Este paso implica ajustar el valor del patrimonio total teniendo en cuenta la pérdida potencial generada por la simulación de caídas de precios en la cartera de renta variable. Este ajuste proporciona una evaluación más precisa de la salud financiera y la capacidad de absorber riesgos en un entorno de mercado adverso.

A continuación, se puede observar un cuadro resumen con los resultados de la prueba de stress, considerando los distintos escenarios y ejecución de los pasos previos descritos:

Instrumento	Cantidad Nominal	Valor Mercado M\$	Suma de -1%		Suma de -5%		Suma de -10%	
Renta Variable	930.309	5.684.363	(56.844)	(0,77%)	(284.218)	(3,85%)	(568.436)	(7,71%)

De los análisis anteriores, se determina que la sensibilidad de precio de inversión indica que el Fondo cuenta con la capacidad financiera de absorber riesgos entorno al mercado.

- Riesgo Cambiario

Es el riesgo de incurrir en pérdidas debido a fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera. Este riesgo surge como consecuencia de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de los activos en cartera.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. El Fondo mantiene instrumentos de deuda que lo exponen al riesgo de tipo de interés el cual se puede materializar a través de un alza de los tipos de interés de mercado que implique que los instrumentos mantenidos en cartera no se puedan enajenar a la tasa de compra con la que se adquirió inicialmente, o alternativamente, a la última tasa de interés a la que uno o más instrumentos fueran valorizados.

El Fondo tiene baja exposición directa a las variaciones de tasas de interés sobre el monto de flujos de efectivo de sus activos y pasivos que devengan interés. Sin embargo, puede verse indirectamente afectado por el impacto de variaciones en las tasas de interés sobre las ganancias de algunas empresas en las cuales el Fondo invierte y el impacto sobre la valoración de algunos productos derivados extrabursátiles que utilizan tasas de interés como un dato en su modelo de valoración.

- 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.

Como política de inversión, el Fondo diversifica el riesgo de crédito seleccionando emisores de acuerdo con su clasificación de riesgo, las que son otorgadas por las clasificadoras consideradas confiables por entidades regulatorias y la comunidad inversionista en el mercado chileno.

De manera similar, diversifica el riesgo de crédito manteniendo inversiones en distintos emisores, en distintos sectores y en distintos plazos, cuyos límites de inversión por concepto de riesgo de crédito están definidos en su Reglamento Interno.

De acuerdo con esta clasificación, el riesgo es diversificado manteniendo inversiones en distintos emisores, sectores y plazos, cuyos límites de inversión por concepto de riesgo de crédito están definidos en su Reglamento Interno.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Crédito

La siguiente ilustración se puede observar la calidad crediticia de la cartera de inversión en instrumentos de deuda.

Rating	Al 31 de diciembre de 2024	% sobre el total de activo	Al 31 de diciembre de 2023	% sobre el total de activo
A	-	-	-	-
A-	-	-	-	-
AA	-	-	-	-
AAA	-	-	-	-
BBB	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-
BBB+	-	-	-	-
N-1	1.476.584	20,0154	-	-
N-2	-	-	-	-
N-3	-	-	-	-
N-4	-	-	-	-
NA	5.884.308	79,7629	7.562.098	99,4398
Total	7.360.892	99,7783	7.562.098	99,4398

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo y en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, aun cuando no hubieren sido sometidos a clasificación de riesgo.

Las operaciones de compra con retroventa y de venta con retrocompra sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales, sólo podrán efectuarse con bancos o instituciones financieras nacionales o extranjeras que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos correspondiente a las categorías B y N-4 respectivamente, según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley N° 18.045 de Mercados de Valores.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Crédito, continuación

Adicionalmente, entre otros límites de riesgo, el Fondo administra el riesgo crediticio de contrapartes estableciendo límites tales que, en cualquier momento, ningún emisor represente más del 20% de los activos totales del Fondo; límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045: 40% del activo del Fondo; las inversiones por grupo empresarial superen el 30% de los activos totales del Fondo; Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora: 100% y Límite máximo de inversión en cuotas de Fondos: 100% de los activos del Fondo.

- Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento o ante solicitudes de rescate.

De acuerdo al reglamento el Fondo deberá mantener al menos un 1% de sus activos invertidos en activos de alta liquidez. Para estos efectos, además de las cantidades disponibles que se mantengan en caja y bancos, se entenderán como instrumentos de alta liquidez los siguientes:

a) Instrumentos de deuda nacionales que tengan vencimientos inferiores a un año, que califiquen en cualquiera de las siguientes alternativas:

i. Que sean emitidos por bancos u otras instituciones financieras nacionales supervisadas por la Comisión para el Mercado Financiero, por el Estado o el Banco Central de Chile; o

ii. Otros títulos de deuda nacionales que no cumplan las condiciones señaladas en el literal i) anterior, y que hayan registrado en los últimos 90 días hábiles, contados desde el día anterior al momento de su determinación, transacciones diarias promedio de al menos US\$ 50.000 equivalentes en el mercado secundario.

b) Cuotas de Fondos mutuos nacionales del Tipo 1, según se refiere la Circular N° 1.578 y modificaciones de la CMF o aquella que la modifique o reemplace

c) Facturas agropecuarias inscritas en la bolsa de productos cuyo vencimiento sea inferior a 30 días.

El Fondo mantendrá el indicado nivel de liquidez con el propósito de contar con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones en relación a las operaciones que realice, el pago de rescates de cuotas y el pago de beneficios.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

La siguiente ilustración analiza los pasivos financieros liquidables incluyendo los activos netos atribuibles a los partícipes dentro de agrupaciones de vencimiento contractual. Los montos en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados excluidos los derivados liquidados brutos.

Al 31 de diciembre de 2024	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	33.531	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	-	176	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	40.362	-	-	-
Total Pasivos	-	74.069	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2023	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	20.943	-	-	-
Remuneraciones por pagar	-	573	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	147.397	-	-	-
Total Pasivos	-	168.913	-	-	-

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

Al 31 de diciembre de 2024, ningún inversionista individual mantuvo más del 35% de las cuotas en circulación del Fondo.

Ranking	Nombre partícipe	% de Fondo	Total Patrimonio	Limite 35%	Tipo de partícipe
1	Fondo Mutuo Zurich Experto	74,45%	5.437.403.156	Cumple	Institucional
2	Fondo Mutuo Zurich Perfil Conservador	10,79%	787.876.809	Cumple	Institucional
3	Fondo Mutuo Zurich Perfil Moderado	8,26%	603.076.126	Cumple	Institucional
4	Salin Vizcarra Marco Antonio	2,20%	160.530.784	Cumple	No Institucional
5	Servicios Forestales Coñaripe Ltda.	1,69%	123.415.793	Cumple	No Institucional

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo corto de tiempo, debido a las características de liquidez de los instrumentos.

El siguiente cuadro ilustra el perfil de vencimiento de los activos financieros mantenidos al cierre de cada ejercicio:

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2024	desde 0 a 89 días	desde 90 a 180 días	desde 360 y más días	Total
Instrumentos de Capitalización	5.684.363	-	-	5.684.363
Títulos de Deuda	778.732	804.254	93.543	1.676.529
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Total	6.463.095	804.254	93.543	7.360.892

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2023	desde 0 a 89 días	desde 90 a 180 días	desde 360 y más días	Total
Instrumentos de Capitalización	7.562.098	-	-	7.562.098
Títulos de Deuda	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Total	7.562.098	-	-	7.562.098

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Gestión de Riesgo de Capital

El patrimonio del Fondo está integrado por los aportes realizados por partícipes o aportantes y destinados exclusivamente para su inversión en el objetivo del Fondo, el cual está definido en el reglamento, que es depositado en la Comisión para el Mercado Financiero.

Por lo cual la administración de los riesgos del capital tiene una regulación definida respecto a:

- Las políticas de inversión, características y sus límites.
- Operaciones que realizará
- Reglamento interno,

Lo que permitirá un adecuado control de riesgos, por parte de la Administradora.

- Estimación del valor razonable

La valorización de los instrumentos de los diferentes Fondos administrados depende de la naturaleza del activo. Para el caso de los instrumentos de capitalización extranjeros, se utiliza el valor promedio de transacción bursátil diario, obtenido producto de las negociaciones registradas en las bolsas donde son transados, para obtener esta información se utiliza Bloomberg.

En el caso de los instrumentos de capitalización chilenos, la valorización se obtendrá del precio del promedio ponderado de las transacciones diarias efectuadas en la Bolsa de Comercio de Santiago. Para la renta fija tanto nacional e internacional la fuente de precios es RiskAmerica quien valoriza los activos a precio de mercado y si no hay transacciones utiliza modelos de valorización que son extrapolaciones de precios y tasas de mercado. Para el caso de instrumentos derivados la valorización es externa, siendo Bloomberg, LVA índices y RiskAmerica los principales proveedores.

Los títulos de deuda privada son registrados de acuerdo con una tasa de interés pactada con el emisor. Los pagarés se encuentran valorizados a costo amortizado.

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

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Estimación del valor Razonable, continuación

Nivel 1: Entradas que son precios de mercado cotizados (no ajustados) en mercados activos para instrumentos idénticos

Nivel 2: Entradas distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que se consideran menos que activos; u otras técnicas de valoración en las que todos los datos significativos sean directa o indirectamente observables a partir de datos de mercado.

Nivel 3: Entradas que no son observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos para los cuales la técnica de valoración incluye entradas que no son observables y las entradas no observables tienen un efecto significativo en la valoración del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que se valoran con base en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

Cuando se utilizan técnicas de valorización, se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable, tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable, en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Estimación del Valor Razonable, Continuación

La siguiente Ilustración analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2024, de acuerdo con el siguiente detalle:

Cartera de Inversión al 31 de diciembre de 2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos	-	-	-	-
Instrumentos de Capitalización	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Extranjeras	-	-	-	-
American Depositary Receipts (Cert. Dep.Americano)	-	-	-	-
Emp. Extranjera	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	5.011.735	79.782	-	5.091.517
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	-	592.846	-	592.846
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	-	-	-	-
Títulos de Deuda	-	-	-	-
Bonos de Bancos E Instituciones Financieras	-	-	-	-
Depósito a Plazo en Dólares	-	-	-	-
Depósito a Plazo en Pesos	1.476.584	-	-	1.476.584
Pagaré Descontables del Banco Central de Chile	199.945	-	-	199.945
Pagaré de Empresas (Efectos de comercio)	-	-	-	-
Pagare Privado	-	-	-	-
Simultaneas	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Contrato sobre Productos que consten en Factura (LEY N°19.220)	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total Activos	6.688.264	672.628	-	7.360.892
Pasivos	-	-	-	-
Derivados	33.531	-	-	33.531
Total Pasivos	33.531	-	-	33.531

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Estimación del Valor Razonable, Continuación

La siguiente Ilustración analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2023, de acuerdo con el siguiente detalle

Cartera de Inversión al 31 de diciembre de 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos	-	-	-	-
Instrumentos de Capitalización	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Extranjeras	-	-	-	-
American Depositary Receipts (Cert. Dep.Americano)	-	-	-	-
Emp.Extranjera	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	6.560.707	-	-	6.560.707
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	-	1.001.391	-	1.001.391
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	-	-	-	-
Títulos de Deuda	-	-	-	-
Bonos de Bancos E Instituciones Financieras	-	-	-	-
Depósito a Plazo en Dólares	-	-	-	-
Depósito a Plazo en Pesos	-	-	-	-
Pagare Descontables del Banco Central de Chile	-	-	-	-
Pagare de Empresas (Efectos de comercio)	-	-	-	-
Pagare Privado	-	-	-	-
Simultaneas	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Contrato sobre Productos que consten en Factura (LEY N°19.220)	-	-	-	-
Derivados	15.334	-	-	15.334
Total Activos	6.576.041	1.001.391	-	7.577.432
Pasivos	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-	-

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Estimación del valor razonable, continuación

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por lo tanto clasificados dentro del nivel 1, son aquellas para las cuales el Fondo no realiza ajustes sobre el precio cotizado.

Los instrumentos financieros que se transan en mercados que no son considerados activos pero son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores de bolsa o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por datos observables de mercado están clasificadas como de nivel 2, que es el caso de depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras y otros instrumentos financieros según corresponda, para los cuales las valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar liquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

Adicionalmente, también son clasificados como nivel 2 aquellos instrumentos cuya profundidad de mercado genera la necesidad de utilizar inputs obtenidos de instrumentos con características similares. Como el caso de algunos depósitos bancarios donde se utilizan modelos de interpolación entre transacciones observadas. Los títulos de deuda privada son registrados de acuerdo con una tasa de interés pactada con el emisor. Los pagarés se encuentran valorizados a costo amortizado

Durante el ejercicio terminado Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización

Valor Razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado El valor libro de los pasivos financieros, es decir, de las Remuneraciones Sociedad Administradora, otros documentos y cuentas por pagar, rescates por pagar y cuentas por pagar a intermediarios, son equivalentes al costo amortizado de dichos pasivos, son registrados a costo amortizado, correspondiendo a valores corrientes donde su valor libro es equivalente al valor razonable.

Nota 6: Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no presenta operaciones de esta Naturaleza.

Nota 7: Efectivo y Efectivo Equivalente

La composición del rubro efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos.

Detalle	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Efectivo en bancos	16.353	27.265
Totales	16.353	27.265

Apertura por Moneda

Detalle	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Pesos chilenos	14.914	25.712
Dólares	1.439	1.553
Saldo final	16.353	27.265

Conciliación del efectivo y efectivo equivalente con el estado de flujo de efectivo

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	16.353	27.265
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	16.353	27.265

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

Composición de la cartera

Instrumento	31 de diciembre de 2024			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	5.091.517	592.846	5.684.363	77,0527
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	1.476.584	-	1.476.584	20,0154
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	199.945	-	199.945	2,7103
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	6.768.046	592.846	7.360.892	99,7783

Instrumento	31 de diciembre de 2023			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	6.560.707	1.001.391	7.562.098	99,4398
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	6.560.707	1.001.391	7.562.098	99,4398

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

Efecto en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

Detalle	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Resultados realizados	371.461	1.638.422
Resultados no realizados	(234.976)	(2.180.368)
Total	136.485	(541.946)

Movimiento de activos financieros a valor razonable por resultados

	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	7.562.098	14.804.723
Intereses y Reajustes	40.334	-
Aumento (disminución) neto por cambios en el valor razonable	(108.600)	(2.328.262)
Compras (+)	12.943.471	274.641
Ventas (-)	(13.457.267)	(5.196.761)
Otros Movimientos	380.856	7.757
Saldo Final	7.360.892	7.562.098

Nota 9: Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no presenta Activos financieros a costo amortizado.

Nota 10: Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene saldos de esta naturaleza.

Nota 11: Otros activos y pasivos financieros

Otros activos financieros

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Derechos forward cobertura	-	15.334
Totales	-	15.334

Al 31 de diciembre de 2024

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo no mantiene saldos de esta naturaleza.

Al 31 de diciembre de 2023

Contratos Forward de Compra

Objetivo del Contrato	Folio Operación	Item op.	Contraparte de la operación Forward Compra			Características de la operación forward Compra						Informe de Valorización forward compra				
			contraparte	Nacionalidad contraparte	Clasificación de riesgo contraparte	Activo objeto	Nominal	Moneda Forward	Precio Forward	Fecha de la Operación	Fecha de Vencimiento del contrato	Valor de mercado del activo objeto a la fecha de información M\$	Precio Spot del forward a la fecha de información	Tasa de descuento de flujos forward	valor de razonable del contrato forward a la fecha de información	Origen de Información de forward
Cobertura	3300	1	SCOTIABANK CHILE	Chilena	AAA	USD	200.000	US\$	874	15-12-2023	16-01-2024	634	877,12	8,35%	634.000	SCOTIABANK CHILE

Contratos Forward de Venta

Objetivo del contrato	Folio Operación	Item operación	Contraparte de la operación Forward venta			Características de la operación forward venta						Informe de Valorización forward venta				
			Nombre contraparte	Nacionalidad contraparte	Clasificación de riesgo contraparte	Activo objeto	Nominal	Moneda Forward	Precio Forward	Fecha de la Operación	Fecha de Vencimiento del contrato	Valor de mercado del activo objeto a la fecha de información M\$	Precio Spot del forward a la fecha de información	Tasa de descuento de flujos forward	valor de razonable del contrato forward a la fecha de información	Origen de Información de forward
Cobertura	3293	1	BANCO BTG PACTUAL CHILE	Chilena	AA	USD	1.340.000	US\$	888	15-11-2023	15-01-2024	14.700	877,12	8,35%	14.699.800	BANCO BTG PACTUAL CHILE

Nota 11: Otros activos y pasivos financieros. continuación

Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Derechos forward cobertura	33.531	-
Totales	33.531	-

Al 31 de diciembre de 2024

Contratos Forward de Venta

Objetivo del Contrato	Folio Operación	Item operación	Contraparte de la operación Forward venta			Características de la operación forward venta						Informe de Valoración forward venta				
			Nombre contraparte	Nacionalidad contraparte	Clasificación de riesgo contraparte	Activo objeto	Nominal	Moneda Forward	Precio Forward	Fecha de la Operación	Fecha de Vencimiento del contrato	Valor de mercado del activo objeto a la fecha de información M\$	Precio Spot del forward a la fecha de información	Tasa de descuento de flujos forward	valor de razonable del contrato forward a la fecha de información	Origen de Información de forward
Cobertura	3.349	1	SCOTIABANK CHILE	Chilena	AAA	US\$	528.000	US\$	938	16-10-2024	16-01-2025	(30.951)	992	5,08%	(30.951.360)	SCOTIABANK CHILE
Cobertura	3.353	1	SCOTIABANK CHILE	Chilena	AAA	US\$	74.000	US\$	962	08-11-2024	13-02-2025	(2.580)	992	5,08%	(2.579.640)	SCOTIABANK CHILE

Al 31 de diciembre de 2023

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no mantiene saldos de esta naturaleza.

Nota 12: Rescates por pagar

Detalle	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Rescates por pagar	-	20.943
Totales	-	20.943

Nota 13: Cuentas y Documentos por cobrar y por pagar

Otros documentos y cuentas por pagar

La composición del saldo es la siguiente

Detalle	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Provisión Gastos	40.362	117.608
Dividendos por pagar	-	29.789
Totales	40.362	147.397

Nota 14: 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.

a) Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A (La Administradora). La Administradora percibirá por la administración del Fondo una comisión sobre la base del valor del patrimonio neto de las series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de acuerdo con el siguiente detalle:

Serie	Tasa anual
Serie A	Hasta un 2,00% anual (IVA incluido)
Serie B-APV/APVC	Hasta un 3,00% anual (Exenta de IVA)
Serie D	Hasta un 1,90% anual (IVA incluido)
Serie Z	Hasta un 0,595% anual (IVA incluido)

Nota 14: Partes Relacionadas, continuación

a) Remuneración por Administración, continuación

Se deja constancia que la tasa del IVA actualmente asciende a un 19%.

El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de M\$176 y M\$573, respectivamente.

Sin perjuicio de la comisión de administración, serán también de cargo del Fondo los siguientes gastos y costos: gastos por servicios externos, gastos indeterminados de cargo del Fondo, gastos derivados de la inversión de los recursos del Fondo en cuotas de otros Fondos, gastos por operaciones de endeudamiento del Fondo y gastos por Impuestos y otros que deba pagar el Fondo, según lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

b) Gastos de Administración

Los gastos de cargo del Fondo se provisionarán diariamente de acuerdo con el presupuesto mensual de gastos del Fondo elaborado por Zurich Chile Asset Management S.A.

En caso de que dichos gastos deban ser asumidos por más de un Fondo de aquellos que administra por Zurich Chile Asset Management S.A., dichos gastos se distribuirán entre dichos Fondos de acuerdo con el porcentaje de participación que les correspondan a los Fondos sobre el gasto total.

En caso contrario, si el gasto en cuestión no es compartido por ningún otro Fondo administrado por Zurich Chile Asset Management S.A., dicho gasto será de cargo exclusivo del Fondo. Los gastos de cargo del Fondo antes indicados se distribuirán a prorrata de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo.

Los gastos correspondientes a servicios prestados por personas relacionadas a la Administradora serán de cargo de la Administradora

El total de remuneración por administración del periodo terminado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 ascendió a M\$2.261y M\$67.789, respectivamente.

Nota 14: Partes Relacionadas, continuación

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

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representan al empleador o que tienen facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2024:

SERIE A						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	63,0800	608.475,6563	4.141,2980	(4.141,2980)	608.475,6563	787.899.672
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

SERIE Z						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	100,0000	4.770.187,1569	-	-	4.770.187,1569	6.040.457.468
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Nota 14: Partes Relacionadas, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2023:

SERIE A						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0000	24.529,4173	5.272,4459	29.801,8632	-	-
Entidades relacionadas	45,8600	869.844,1444	205.378,0246	466.746,5127	608.475,6563	775.732.106
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	9,34000	111.526,7770	12.448,1141	-	123.974,8911	158.052.836
Personal clave de la administración	0,0000	66.995,0759	6.267,2045	73.262,2804	-	-

SERIE Z						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	100,0000	5.725.267,2307	-	955.080,0738	4.770.187,1569	5.940.667.060
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Nota 15: Intereses y reajustes

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Intereses cartera	40.334	1.198.414
Totales	40.334	1.198.414

Nota 16: Ingresos por dividendos

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Ingresos por dividendos	222.655	626.628
Totales	222.655	626.628

Nota 17: Resultado de operaciones con instrumentos financieros derivados

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Resultado de operaciones con instrumentos financieros derivados	96.981	22.895
Totales	96.981	22.895

Nota 18: Otros gastos de operación

La composición del saldo es la siguiente:

Tipo de Gasto	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	Monto Acumulado Ejercicio Anterior M\$
Comisiones y derechos de bolsa	1.160	1.887
Gastos de Auditoría	-	6.603
Custodias Bancarios	1.140	3.504
Gastos Legales	-	965
Gastos software y tecnología	-	8.813
Gastos servicio custodias y otros gastos	17.777	38.359
Totales	20.077	60.131
Porcentaje de gastos sobre el total de activos	0,2721%	0,7907%

Nota 19: Cuotas en circulación

Al 31 de diciembre de 2024 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 5.746.522,6621 cuyo valor es de M\$7.303.176.

Detalle	SERIE A	SERIE B-APV	SERIE Z	TOTAL
Saldo de inicio	1.326.856,3253	166.504,3188	4.770.187,1569	6.263.547,8010
Cuotas suscritas	47.626,0696	40,9139	-	47.666,9835
Cuotas rescatadas	(409.861,2372)	(154.830,8852)	-	(564.692,1224)
Transferencias	-	-	-	-
Saldo al cierre	964.621,1577	11.714,3475	4.770.187,1569	5.746.522,6621

Al 31 de diciembre de 2023 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 6.263.547,8010 cuyo valor es de M\$7.435.784.

Detalle	SERIE A	SERIE B-APV	SERIE D	SERIE Z	TOTAL
Saldo de inicio	16.777.230,8324	903.844,7626	1.615.819,2266	5.725.267,2307	25.022.162,0523
Cuotas suscritas	3.579.806,4393	83.518,5330	73.550,0345	-	3.736.875,0068
Cuotas rescatadas	(19.030.180,9464)	(820.858,9768)	(1.689.369,2611)	(955.080,0738)	(22.495.489,2581)
Transferencias	-	-	-	-	-
Saldo al cierre	1.326.856,3253	166.504,3188	-	4.770.187,1569	6.263.547,8010

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se consideró la provisión de dividendo mínimo a los valores cuotas.

Nota 20: Valor económico de la cuota

Dada sus inversiones, el Fondo no realiza valorizaciones económicas de sus cuotas.

Nota 21: Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene saldos de esta naturaleza.

Nota 22: Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene saldos por estos tipos de inversiones.

Nota 23: Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se presentan gravámenes ni prohibiciones que afecten los activos del Fondo.

Nota 24: Reparto de beneficios a los Aportantes

La información de los repartos de dividendos o beneficio que el Fondo a distribuido al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

1) Distribución de Dividendos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no efectuó reparto de beneficios a los aportantes.

2) Provisión de Dividendos mínimos

La provisión y registro contable de los dividendos sean estos el 30% mínimo u otro monto determinado, se efectúa el 5to día hábil anterior a su fecha de pago, toda vez que estos hayan sido previamente autorizados y aprobado por la administración y/o la asamblea de aportantes según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no presentó, para efectos de revelación, la provisión de dividendos mínimo.

3) Estado de beneficios netos susceptibles de distribuir

A continuación, se presentan los resultados o beneficios anuales acumulados del Fondo:

Descripción	01/01/2024 31/12/2024 M\$	01/01/2023 31/12/2023 M\$
Beneficio Neto Percibido en el ejercicio	95.500	(817.760)
Dividendos Provisorios (menos)		-
Beneficio Neto Percibido acumulados de ejercicios anteriores	(1.092.693)	2.054.500
Monto Susceptible de distribuir	(997.193)	1.236.740
Dividendo mínimo a repartir 30% BNP del ejercicio	-	-

Nota 25: Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad del Fondo se presenta de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2024:

Serie A			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	1,5685	1,5685	(0,8645)
Real	(2,7339)	(2,7339)	(9,3950)

Serie B-APV			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	1,5879	1,5879	(0,6765)
Real	(2,7154)	(2,7154)	(9,2232)

Serie Z			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	1,6798	1,6798	(0,3045)
Real	(2,6274)	(2,6274)	(8,8832)

Serie D			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	-	-	(2,7396)
Real	(4,2360)	(4,2360)	(11,1087)

Nota 25: Rentabilidad del Fondo, continuación

La rentabilidad del Fondo se presenta de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2023:

Serie A			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(2,3955)	(2,3955)	7,3799
Real	(6,8483)	(6,8483)	(9,5421)

Serie B-APV			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(2,2290)	(2,2290)	7,6355
Real	(6,6894)	(6,6894)	(9,3267)

Serie Z			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(1,9515)	(1,9515)	8,2550
Real	(6,4246)	(6,4246)	(8,8048)

Serie D			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(2,7396)	(2,7396)	7,0735
Real	(7,1767)	(7,1767)	(9,8002)

Nota 26: Información estadística

El detalle de la información estadística es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2024

2024				
Serie A				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
Enero	31-01-2024	1.280,2839	1.454.682	83
Febrero	28-02-2024	1.283,2667	1.346.399	75
Marzo	31-03-2024	1.289,7714	1.315.798	69
Abril	30-04-2024	1.292,3462	1.316.951	66
Mayo	31-05-2024	1.294,9079	1.319.561	65
Junio	30-06-2024	1.274,1191	1.230.293	50
Julio	31-07-2024	1.275,7531	1.222.356	47
Agosto	31-08-2024	1.279,3049	1.249.873	45
Septiembre	30-09-2024	1.282,9912	1.245.629	43
Octubre	31-10-2024	1.286,2502	1.247.790	43
Noviembre	30-11-2024	1.290,7880	1.252.192	43
Diciembre	31-12-2024	1.294,8746	1.249.063	42

2024				
Serie B-APV				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
Enero	31-01-2024	1.152,4871	191.894	6
Febrero	28-02-2024	1.155,1896	192.344	6
Marzo	31-03-2024	1.161,0637	169.550	4
Abril	30-04-2024	1.163,3996	161.864	3
Mayo	31-05-2024	1.165,7246	162.187	3
Junio	30-06-2024	1.147,0275	156.868	2
Julio	31-07-2024	1.148,5171	157.071	2
Agosto	31-08-2024	1.151,7331	157.511	2
Septiembre	30-09-2024	1.155,0699	157.968	2
Octubre	31-10-2024	1.158,0220	13.518	1
Noviembre	30-11-2024	1.162,1254	13.566	1
Diciembre	31-12-2024	1.165,8243	13.657	2

2024				
Serie Z				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
Enero	31-01-2024	1.250,7710	5.966.412	2
Febrero	28-02-2024	1.253,7938	5.980.831	2
Marzo	31-03-2024	1.260,2659	6.011.704	2
Abril	30-04-2024	1.262,8951	6.024.246	2
Mayo	31-05-2024	1.265,5159	6.036.748	2
Junio	30-06-2024	1.245,3106	5.940.365	2
Julio	31-07-2024	1.247,0233	5.948.535	2
Agosto	31-08-2024	1.250,6111	5.965.649	2
Septiembre	30-09-2024	1.254,3273	5.983.376	2
Octubre	31-10-2024	1.257,6301	5.999.131	2
Noviembre	30-11-2024	1.262,1802	6.020.836	2
Diciembre	31-12-2024	1.266,2936	6.040.457	2

Nota 26: Información estadística, continuación

Al 31 de diciembre de 2023

2023				
Serie A				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	1.318,3838	21.764.111	383
Febrero	28-02-2023	1.329,3130	21.382.844	385
Marzo	31-03-2023	1.341,6427	21.662.974	386
Abril	30-04-2023	1.353,5366	21.852.856	374
Mayo	31-05-2023	1.345,9629	20.881.299	377
Junio	30-06-2023	1.356,9530	18.118.637	356
Julio	31-07-2023	1.220,6341	14.900.738	347
Agosto	31-08-2023	1.231,6334	2.744.343	52
Septiembre	30-09-2023	1.242,5691	2.970.529	205
Octubre	31-10-2023	1.259,0277	2.842.423	178
Noviembre	30-11-2023	1.267,7550	1.963.381	118
Diciembre	31-12-2023	1.274,8778	1.691.580	88

2023				
Serie B-APV				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	1.184,9213	590.135	17
Febrero	28-02-2023	1.194,9055	595.414	17
Marzo	31-03-2023	1.206,1688	601.334	17
Abril	30-04-2023	1.217,0377	607.060	17
Mayo	31-05-2023	1.210,4087	618.594	20
Junio	30-06-2023	1.220,4685	624.042	20
Julio	31-07-2023	1.098,0249	567.087	21
Agosto	31-08-2023	1.108,0850	145.876	5
Septiembre	30-09-2023	1.118,0853	194.193	15
Octubre	31-10-2023	1.133,0644	191.347	11
Noviembre	30-11-2023	1.141,0837	189.995	6
Diciembre	31-12-2023	1.147,6021	191.081	6

Nota 26: Información estadística, continuación

2023				
Serie D				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	1.164,8144	1.882.130	2
Febrero	28-02-2023	1.174,6291	1.897.988	2
Marzo	31-03-2023	1.185,7013	1.915.879	2
Abril	30-04-2023	1.196,3858	1.933.143	2
Mayo	31-05-2023	1.189,8693	699.824	1
Junio	30-06-2023	1.199,7584	705.640	1
Julio	31-07-2023	1.079,3926	634.847	1
Agosto	31-08-2023	1.089,3238	1.007	1
Septiembre	30-09-2023	1.099,1550	72.032	1
Octubre	31-10-2023	1.113,8804	72.997	1
Noviembre	30-11-2023	1.121,7638	69.762	1
Diciembre	31-12-2023	1.122,2368	-	-

2023				
Serie Z				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	1.282,5504	7.342.944	2
Febrero	28-02-2023	1.293,6454	7.406.466	2
Marzo	31-03-2023	1.306,1616	7.478.124	2
Abril	30-04-2023	1.318,2463	7.547.312	2
Mayo	31-05-2023	1.311,3895	7.508.055	2
Junio	30-06-2023	1.322,6043	7.572.263	2
Julio	31-07-2023	1.190,2075	5.677.513	2
Agosto	31-08-2023	1.201,4086	5.730.944	2
Septiembre	30-09-2023	1.212,5408	5.784.047	2
Octubre	31-10-2023	1.229,0885	5.862.982	2
Noviembre	30-11-2023	1.238,0829	5.905.887	2
Diciembre	31-12-2023	1.245,3740	5.940.667	2

Nota 27: Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no registra excesos que informar.

Nota 28: Custodia de valores (Norma de Carácter General N° 235 de 2009)

El Fondo posee custodia de valores según el siguiente detalle:

Custodia de valores al 31 de diciembre de 2024						
Entidades	Nacional			Internacional		
	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Depósito Central de Valores	6.688.264	98,8212	90,6607	-	-	-
Brown Brothers Harriman Emisores Nacionales Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	79.782	1,1788	1,0815	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	592.846	100,0000	8,0361
Total	6.768.046	100,0000	91,7422	592.846	100,0000	8,0361

Resumen Custodia de valores 2024			
Cartera	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales y extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Total Cartera	7.360.892	100,0000	99,7783

Nota 28: Custodia de valores (Norma de Carácter General N° 235 de 2009), continuación

El Fondo posee custodia de valores según el siguiente detalle:

Custodia de valores al 31 de diciembre de 2023						
Entidades	Nacional			Internacional		
	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Depósito Central de Valores	4.697.513	71,6007	61,7712	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	1.863.194	28,3993	24,5006	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	1.001.391	100,0000	13,1681
Total	6.560.707	100,0000	86,2718	1.001.391	100,0000	13,1681

Resumen Custodia de valores 2023			
Cartera	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales y extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Total Cartera	7.562.098	100,0000	99,4988

Nota 29: Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo 12° Ley N°20.712 - Artículo N° 13 Ley N°20.712)

Al 31 de diciembre de 2024:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Boleta de garantía N° 130423	Banco Itaú	Banco Itaú en representación de los aportantes	10.000	04-01-2024 10-01-2025

Al 31 de diciembre de 2023:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Boleta de garantía N° 0106478	Banco Itaú	Banco Itaú en representación de los aportantes	11.012,13	09-01-2023 10-01-2024

Nota 30: Sanciones

El Fondo, no ha sido afecto a sanciones durante el ejercicio 2024 y 2023.

Nota 31: Hechos relevantes del Fondo

La Administradora del Fondo informó a la Comisión para el Mercado Financiero y al mercado en general, mediante Hecho Esencial del Fondo de Inversión Zurich Descuento (el “Fondo”) de fecha 2 de agosto de 2023 y 28 de agosto de 2023, sobre dos eventos significativos. En el primero, se informó que el Fondo experimentó una disminución en su valor cuota debido al incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de Factop SpA, uno de los deudores de ciertos instrumentos subyacentes de deuda.

En el segundo Hecho Esencial, se comunicó que, gracias a las negociaciones y gestiones legales realizadas por la Administradora, se obtuvo una compensación a favor del Fondo por la suma de \$2.421.000.000, la cual fue distribuida proporcionalmente entre los aportantes del Fondo que sufrieron el deterioro de su inversión el 31 de julio de 2023, mediante la entrega de cuotas del Fondo.

A la fecha la Administradora ha realizado y ejercido las acciones legales pertinentes para perseguir la responsabilidad de Factop SpA u otros involucrados, en relación con los hechos de público conocimiento. Asimismo, ha ejercido las acciones legales pertinentes para recuperar los montos adeudados, para ello, la Administradora ha procedido a verificar los créditos en contra de Factop SpA en el marco del proceso de reorganización que comenzó el mencionado factoring.

Nota 32: Hechos Posteriores

Con fecha 7 de enero de 2025 Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., renovó Boleta de Garantía, la que tiene vigencia hasta el 10 de enero de 2026. La Boleta en Garantía corresponde a la N°155861 por un monto de UF 10.000,00 que está tomada a favor de Banco Itaú, quien actúa como representante de los beneficiarios.

Con fecha al 1 de febrero de 2025 queda derogada la Circular N° 1869 de 2010 y entra en vigencia la Norma de carácter general N°507 emitida por la Comisión para el mercado financieros, el cual tiene como propósito principal garantizar que la Administradora opere bajo una estructura sólida, capaz de gestionar adecuadamente los riesgos inherentes a sus actividades, proteger a los inversionistas y asegurar la estabilidad del sistema financiero. De igual manera entra en vigencia la Norma carácter general 510 derogando las circulares N°1.939 y 2.020 y la Norma de Carácter General N°256 la cual proporciona instrucciones sobre la gestión de riesgos operacionales para diversas entidades, asegurando una gestión coherente y robusta.

Entre el 1 de enero de 2025 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten los presentes estados financieros.

1. ANEXO

1.1. Resumen de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2024

Descripción	Monto invertido			Invertido sobre el total de activos del Fondo %
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	5.091.517	592.846	5.684.363	77,0526
Bonos de Empresas	-	-	-	-
Bonos de Bancos E Instituciones Financieras	-	-	-	-
Pagare de Empresas (Efectos de comercio)	-	-	-	-
Pagare Descontables del Banco Central de Chile	199.945	-	199.945	2,7103
Pagare Privado	-	-	-	-
Deposito A Plazo	1.476.584	-	1.476.584	20,0154
Totales	6.768.046	592.846	7.360.892	99,7783

Al 31 de diciembre de 2023

Descripción	Monto invertido			Invertido sobre el total de activos del Fondo %
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	6.560.707	1.001.391	7.562.098	99,4398
Bonos de Empresas	-	-	-	-
Bonos de Bancos E Instituciones Financieras	-	-	-	-
Pagare de Empresas (Efectos de comercio)	-	-	-	-
Pagare Descontables Del Banco Central de Chile	-	-	-	-
Pagare Privado	-	-	-	-
Deposito A Plazo	-	-	-	-
Totales	6.560.707	1.001.391	7.562.098	99,4398

1. ANEXO, continuación

1.2. Estado de resultado devengado y realizado

	01-01-2024 31-12-2024 M\$	01-01-2023 31-12-2023 M\$
Utilidad/Pérdida neta realizada de inversiones	371.461	1.638.422
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	(6.906)	(5.323)
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	-	13.081
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	222.655	626.628
Enajenación de títulos de deuda	219	(23.732)
Intereses percibidos en títulos de deuda	21.687	1.065.899
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	48.042	(38.229)
Otras inversiones y operaciones	85.764	98
	(253.623)	(2.328.262)
Pérdida no realizada de inversiones		
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	(108.600)	(2.328.262)
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	(145.023)	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
	18.647	147.894
Utilidad 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 Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	18.647	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	132.515
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	-	15.334
Otras inversiones y operaciones	-	45
	(22.338)	(127.920)
Gastos del período		
Comisión de la sociedad administradora	(2.261)	(67.789)
Otros Gastos	(20.077)	(60.131)
	8.826	10.255
Diferencias de cambio		
Resultado neto del período	122.973	(659.611)

1. ANEXO, continuación

1.3. Estado de utilidad para la distribución de dividendos

	01-01-2024 31-12-2024 M\$	01-01-2023 31-12-2023 M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	95.500	(817.760)
Utilidad neta realizada de inversiones	371.461	1.638.422
Pérdida no realizada de inversiones	(253.623)	(1.940.719)
Gastos del ejercicio	(22.338)	(127.920)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
Dividendos provisorios	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	(1.092.693)	2.054.500
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	1.658.396	2.477.327
Utilidad (pérdida) realizado no distribuida inicial	1.510.502	1.514.906
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	147.894	1.415.807
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Dividendos definitivos declarados	-	(453.386)
Pérdida devengada acumulada	(2.751.089)	(422.827)
Pérdida devengada acumulada inicial	(2.751.089)	(422.827)
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	(997.193)	1.236.740