

Estados Financieros

FONDO MUTUO ZURICH EXPERTO

Santiago, Chile

Al 31 de diciembre 2024 y 2023



Informe del Auditor Independiente

Señores
Participes
Fondo Mutuo Zurich Experto

Opinión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de Fondo Mutuo Zurich Experto, 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 activo neto atribuible a los partícipes 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 Mutuo Zurich Experto 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 Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

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 Mutuo Zurich Experto 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 Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board. 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 Mutuo Zurich Experto 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 Mutuo Zurich Experto. 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 la

Administración del 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 de Fondo Mutuo Zurich Experto 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.



Alejandra Carrasco V.
EY Audit Ltda.

Santiago, 28 de marzo de 2025



Fondo Mutuo Zurich Experto

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 los activos netos atribuible a los participes
- 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

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2024	2023
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	09	395.633	540.513
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	05-07-30	73.662.943	112.969.023
Activos financieros a costo amortizado	08	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	10	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	11	-	-
Otras cuentas por cobrar	12	-	-
Otros activos	13	-	-
Total Activo		74.058.576	113.509.536
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	15	-	-
Rescates por pagar	16	510.453	280.625
Remuneraciones por pagar	17	27.022	42.112
Otros documentos y cuentas por pagar	18	62.559	19.596
Otros pasivos	19	-	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		600.034	342.333
Activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación		73.458.542	113.167.203

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financiero

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2024	2023
		M\$	M\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	07 - 20	4.100.468	10.836.763
Ingresos por dividendos	21	35	101.705
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	07	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	07	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	07	2.896.915	2.932.814
Resultado en venta de instrumentos financieros	07	16.030	19.797
Otros Ingresos	22	100.865	4.001
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		7.114.313	13.895.080
GASTOS			
Comisión de administración	23	(455.508)	(762.368)
Honorarios por custodia y administración	24	-	-
Costos de transacción	25	-	-
Otros gastos de operación	26	(391.002)	(466.600)
Total gastos de operación		(846.510)	(1.228.968)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		6.267.803	12.666.112
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior			
Utilidad/Pérdida de la operación después de impuesto		6.267.803	12.666.112
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		6.267.803	12.666.112
Distribución de beneficios		-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		6.267.803	12.666.112

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financiero

FONDO MUTUO ZURICH EXPERTO

Estado de Cambio en los Activos Netos Atribuible a los Participes

Por el Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en miles de pesos)



Al 31 de diciembre de 2024

Notas	Serie A	Serie ADC	Serie B-APV/APVC	Serie COL-Z	Serie COL-Z-APV/APVC	Serie CUI	Serie D	Serie E	Serie W	Serie W-APV	Serie Z	Total Series	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activo neto atribuible a los participantes al 31 de Enero de 2021	27	52.991.620	61	3.824.079	78.642	1	13.134.917	9.656.528	33.010.101	30.495	6	440.753	113.167.203
Aportes de cuotas		99.585.841	-	150.307	35.837	-	1.671.051	17.936.246	14.807.131	-	-	430.000	134.616.413
Rescate de cuotas		(131.477.457)	(1)	(1.196.020)	(63.923)	-	(4.843.264)	(15.470.608)	(26.728.318)	(13.286)	-	(800.000)	(180.592.877)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(31.891.616)	(1)	(1.045.713)	(28.086)	-	(3.172.213)	2.465.638	(11.921.187)	(13.286)	-	(370.000)	(45.976.464)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a participantes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		2.809.783	4	213.006	4.380	-	671.690	594.933	1.963.444	1.410	-	9.153	6.267.803
Distribución de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a participantes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		2.809.783	4	213.006	4.380	-	671.690	594.933	1.963.444	1.410	-	9.153	6.267.803
Activo neto atribuible a participantes al 31 de diciembre de 2021 – Valor cuota	27	23.909.787	64	2.991.372	54.936	1	10.634.394	12.717.099	23.052.358	18.619	6	79.906	73.458.542

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financiero

FONDO MUTUO ZURICH EXPERTO

Estado de Cambio en los Activos Netos Atribuible a los Participes

Por el Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en miles de pesos)



Al 31 de diciembre de 2023												
Notas	Serie A	Serie ADC	Serie B- APV/APVC	Serie COL- Z	Serie COL-Z- APV/AP VC	Serie CUI	Serie D	Serie E	Serie W	Serie W- APV	Serie Z	Total Series
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo neto atribuible a los participes al 1 de enero de 2023	39.804.556	39.421	1.371.273	-	-	5.796.130	26.837.995	61.549.392	86.971	5	2.035.986	137.521.729
Aportes de cuotas	113.004.038	1.983	3.371.394	231.160	1	8.826.450	49.472.852	309.500.268	57.680	-	7.443.394	491.909.220
Rescate de cuotas	(103.866.619)	(42.805)	(1.187.539)	(156.567)	-	(2.322.619)	(68.681.614)	(343.338.029)	(116.669)	-	(9.217.397)	(528.929.858)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	9.137.419	(40.822)	2.183.855	74.593	1	6.503.831	(19.208.762)	(33.837.761)	(58.989)	-	(1.774.003)	(37.020.638)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	4.049.645	1.462	268.951	4.049	-	834.956	2.027.295	5.298.470	2.513	1	178.770	12.666.112
Distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	4.049.645	1.462	268.951	4.049	-	834.956	2.027.295	5.298.470	2.513	1	178.770	12.666.112
Activo neto atribuible a participes al 31 de diciembre de 2023 – Valor cuota	52.991.620	61	3.824.079	78.642	1	13.134.917	9.656.528	33.010.101	30.495	6	440.753	113.167.203

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financiero

FONDO MUTUO ZURICH EXPERTO

Estado de Flujo de Efectivo

 Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023
 (Expresado en miles de dólares)


	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2024	2023
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	07	(1.398.051.673)	(2.901.661.555)
Venta/cobro de activos financieros	07	1.445.327.121	2.939.574.338
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	101.705
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(474.230)	(795.367)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación pagados		4.097	9.820
Otros gastos de operación pagados		(1.205.686)	(540.670)
Flujo neto originado por actividades de la operación		45.599.629	36.688.271
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación		134.616.413	491.909.220
Rescates de cuotas en circulación		(180.360.922)	(528.770.039)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(45.744.509)	(36.860.819)
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(144.880)	(172.548)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	09	540.513	713.061
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	09	395.633	540.513

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financiero

Nota 1: Información General

a) Objetivo del Fondo

El Fondo Mutuo Zürich Experto, en adelante el Fondo, tiene como objetivo para los partícipes ser una alternativa de ahorro y liquidez para lo cual invertirá, directa o indirectamente, en este último caso a través de otros Fondos fiscalizados, en facturas, títulos, instrumentos y/o contratos representativos de deuda nacional.

Asimismo, y conforme lo señalado en el número 4. siguiente, el Fondo podrá invertir en acciones con presencia bursátil con el sólo y único objeto de actuar como financista en operaciones de simultáneas.

Para cumplir su objetivo de inversión, el Fondo invertirá a lo menos el 60% de sus activos, en los valores, títulos, instrumentos y/o contratos referidos en los párrafos precedentes.

Los presentes estados financieros fueron autorizados por el Directorio para emisión y publicación el 26 de marzo de 2025.

b) Tipo de Fondo

Fondo Mutuo Dirigido a Inversionistas Calificados, definido como Fondo Mutuo de Libre Inversión – Derivados.

Lo anterior no obsta a que, en el futuro, este Fondo pueda cambiar de clasificación, lo que se informará al público en la forma establecida en el presente reglamento. El cambio de clasificación podría implicar cambios en los niveles de riesgos asumidos por el Fondo en su política de inversiones.

c) Modificaciones al Reglamento Interno

Durante el ejercicio 2024 la administración no realizó modificaciones al reglamento interno.

Durante el ejercicio 2023 la administración realizó las siguientes modificaciones al reglamento interno:

1. En el título F. “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, numeral uno “Series”, se incorporan las series “COL Z” y “COLZ APV/APVC”, estableciendo sus requisitos de ingresos, valor cuota inicial, moneda en que se recibirán los aportes, moneda en que se pagarán los rescates y demás características relevantes.

2. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 2, “Remuneración de cargo del Fondo y gastos”, numeral 2.1. “Remuneración de cargo del Fondo” se incorpora la referencia a las nuevas series COL Z y COLZ APV/APVC el monto de la remuneración que cada una de ellas soportará.

3. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 3, “Comisión o remuneración de cargo del partícipe”, se incorpora la referencia a las nuevas series COL Z y COL Z APV/APVC y el monto de la comisión que cada una de ellas soportará.

Nota 1: Información General, continuación

c) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

4. En el título G. “Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas”, en el párrafo 1.9 sobre “Planes Periódicos de inversión y/o de reinversión de reparto de beneficios, numeral 3, se agrega la referencia a la nueva serie COL Z APV/APV C, indicando que dicha serie no podrá ser objeto de canje.

5. Adicionalmente, en el título G. “Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas” en el párrafo sobre “Medios para efectuar aportes y solicitar rescates” se eliminó el numeral 3.4.10 junto a todas las referencias en dicho párrafo a la Plataforma Telefónica como un medio remoto para efectuar aportes y solicitar rescates, debido a que la Sociedad Administradora, no cuenta con este medio remoto para efectuar aportes y rescates. Se hace presente que de conformidad a la norma de carácter general N°365, la Sociedad Administradora deberá especificar en los respectivos reglamentos internos de los Fondos bajo su administración, los medios a través de los que los partícipes podrán efectuar aportes y solicitar rescates (escrito, medio remoto, otro), detallando en forma clara y precisa sus características y forma de operar, sin estar obligada a contar con cada uno de ellos.

6. En la Sección H del Reglamento Interno, “Otra Información Relevante”, en el título “Beneficio tributario”, respecto del beneficio tributario del artículo 108 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, se incorpora que pueden acogerse a dicho beneficio la serie COL Z. Asimismo, se incorpora que la serie COL Z APV/APVC puede acogerse al beneficio del artículo 42 bis de la Ley sobre Impuesto a la Renta.

7. En el mismo título H sobre “Otra información Relevante” se agregó un párrafo adicional, denominado “Bomberos de Chile” con objeto de dar cumplimiento a la Norma de Carácter General N°488 de la Comisión para el Mercado Financiero y la ley N°21.433 que incorporó el art. 38 bis a la ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Administración de Carteras Individuales, y que ordena a las Sociedades Administradoras a rescatar las cuotas de aquellos partícipes que hubieren fallecido y que no hubieren sido registradas por sus respectivos herederos y legatarios, después de cumplirse determinado plazo y formalidades para su posterior traspaso a la Junta Nacional de Bomberos de Chile. Asimismo, se agregó en la misma sección del Reglamento Interno, un párrafo relativo al art. 26 bis de la ley N°20.712, incorporado por la ley N°21.374, y que refiere a la obligación de la Administradora de entregar a la Junta Nacional de Bomberos aquellos dineros que hubieran quedado producto de la liquidación del Fondo y que no hubieran sido cobrados por los respectivos partícipes, en los plazos y condiciones que establece la ley.

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 estados financieros del Fondo Mutuo Zürich Experto correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre del 2024 y 2023, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), y en consideración lo establecido por instrucciones y normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

b) Comparación de la información

Los estados financieros anuales auditados 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 cambio en los activos netos atribuibles a los partícipes y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado a esa fecha, que se incluyen en los presentes estados financieros, para efectos comparativos.

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

La información contenida en estos 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) y en consideración lo establecido por instrucciones y normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

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.

d) Periodo Cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera, Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo, Por los Ejercicios terminados al 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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

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.

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. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultado.

- 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.

h) presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

i) Efectivo y Efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente, incluye caja y banco (cuentas corrientes bancarias), e inversiones a corto plazo de alta liquidez (depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez) esto es saldos disponibles para cumplir compromisos de pago a corto plazo más propósitos de inversión. Estas partidas se registran a su costo histórico.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

j) 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.

k) 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 43.932.843,9227 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo financiero. El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

- Serie A
- Serie ADC
- Serie B-APV/APVC
- Serie COL-Z
- Serie COL-Z-APV/APVC
- Serie CUI
- Serie D
- Serie E
- Serie W
- Serie W-APV
- Serie Z

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

l) Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile, bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

De acuerdo con su Reglamento Interno, el Fondo no está facultado para realizar inversiones en el exterior, de forma que no se afectará por impuestos de retención sobre ingresos por inversión y ganancias de capital por este tipo de inversiones.

m) 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.

n) Garantías

El Reglamento Interno del Fondo y su Política de Inversión determina que el Fondo no entrega garantías de ninguna especie.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

El Fondo aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable. Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

p) Ingreso Financiero

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y título de deuda.

q) Reconocimiento de gastos e ingresos

Los ingresos de los Fondos Mutuos 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).

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.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

r) 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 2023 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

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo y en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. En todo caso, la duración máxima de la cartera de inversiones del Fondo será de 90 días.

Los instrumentos en que se invertirán los recursos del Fondo se ajustarán a lo dispuesto en el numeral 3. “Características y diversificación de las inversiones”

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 9 de enero de 2007, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Apoquindo 5550, Las Condes y en sitio web de la Comisión para el Mercado Financiero y en nuestro sitio web www.zurich.cl.

INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES	Mínimo	Máximo
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile	0,00%	100%
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras	0,00%	100%
3. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales de administración autónoma y descentralizada.	0,00%	100%
4 Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro	0,00%	100%
5. Títulos de deuda de securitización, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero	0,00%	25%
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES		
1. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 20.712 de 2014	0,00%	100%
2. Cuotas de participación emitidas por fondos de mutuos, de los regulados por la Ley N° 20.712 de 2014	0,00%	100%
3. Acciones con presencia bursátil, únicamente para efectos de financiar operaciones de simultáneas.	0,00%	100%
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS		
1.-Cuotas de fondos mutuos o cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por estos últimos aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables, y derechos de suscripción sobre los mismos.	0,00%	40 %

FONDO MUTUO ZURICH EXPERTO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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



ZURICH

2- Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean no rescatables.	0,00%	10 %
OTROS INSTRUMENTOS E INVERIONES FINANCIERA		
1- Títulos representativos de índices de deuda, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros extranjeros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	0,00%	40%
2. Contratos sobre productos que consten en facturas, cuyos padrones se encuentren inscritos en el registro de Productos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero y que cumplan con todas las condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos.	0,00%	40%
3. Facturas, nacionales, sea que transen o no en la Bolsa de Productos	0,00%	60%

Con todo, el Fondo no podrá poseer más del 25% de la deuda del Estado de Chile.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Diversificación de las inversiones:

Límite máximo de inversión por emisor	50% del activo 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 de Mercado de Valores.	25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	100% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.	100% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en cuotas de Fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas:	100% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión en monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones.

Moneda/Denominación	% Máximo de inversión sobre el activo del Fondo
Peso Chileno	100%
Unidad de Fomento	100%

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Operaciones que realizará el Fondo.

Contratos de derivados.

La Administradora, por cuenta del Fondo, podrá celebrar contratos de derivados. La política del Fondo al respecto será la siguiente:

Objetivo de los contratos de derivados

El objetivo de celebrar contratos de derivados corresponderá a la cobertura de riesgos financieros.

Tipos de contrato

Los tipos de contratos que celebrará el Fondo serán los de opciones, futuros forwards y swaps.

Tipos de operación

El Fondo podrá celebrar contratos de forwards, futuros y swaps, actuando como comprador o como vendedor del respectivo activo objeto. Así también, podrá adquirir opciones o actuar como lanzador de opciones que involucren la compra o venta del respectivo activo objeto.

Los activos objeto de los contratos de futuros y forwards serán:

- * Instrumentos de deuda y monedas en los cuales el Fondo está autorizado a invertir;
- * Tasas de interés correspondientes a instrumentos de deuda en los cuales el Fondo está autorizado a invertir; Por su parte, los contratos swaps podrán tener como activo objeto:
- * Instrumentos de deuda y monedas en los cuales el Fondo está autorizado a invertir.
- * Tasas de interés e índices de tasas de interés correspondientes a instrumentos de deuda en los cuales el Fondo está autorizado a invertir.

Mercados en que se efectuarán dichos contratos

Los contratos de opciones y futuros deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles ya sea dentro o fuera de Chile. Los contratos forward y swaps se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC), ya sea dentro o fuera de Chile.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Mercados en que se efectuarán dichos contratos

Los contratos de opciones y futuros deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles ya sea dentro o fuera de Chile. Los contratos forward y swaps se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC), ya sea dentro o fuera de Chile.

Los activos objeto de los contratos de futuros y forwards serán:

- * Instrumentos de deuda y monedas en los cuales el Fondo está autorizado a invertir;
- * Tasas de interés correspondientes a instrumentos de deuda en los cuales el Fondo está autorizado a invertir; Por su parte, los contratos swaps podrán tener como activo objeto:
- * Instrumentos de deuda y monedas en los cuales el Fondo está autorizado a invertir.
- * Tasas de interés e índices de tasas de interés correspondientes a instrumentos de deuda en los cuales el Fondo está autorizado a invertir.

Mercados en que se efectuarán dichos contratos

Los contratos de opciones y futuros deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles ya sea dentro o fuera de Chile. Los contratos forward y swaps se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC), ya sea dentro o fuera de Chile.

Operaciones que realizará el Fondo.

Contrapartes

Las contrapartes con las que opere el Fondo deberán estar sujetas a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero u otro organismo de similar competencia, según corresponda.

Limites

En la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto de las distintas operaciones con instrumentos derivados.

Operaciones de Compra con retroventa y de venta con retro compra

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de los instrumentos de oferta pública.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Mercados en que se efectuarán dichos contratos

El Fondo contempla efectuar adquisición de instrumentos con retroventa fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC). La adquisición de instrumentos con retroventa deberá realizarse en el mercado nacional.

Tipos de instrumentos que pueden ser objeto de compras con retroventa

El Fondo podrá efectuar operaciones de compra con retroventa sólo respecto de los siguientes instrumentos de oferta pública:

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- b) Títulos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.
- c) Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que operen en el país.

Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.

Así mismo el Fondo podrá realizar en el futuro operaciones que la ley y la Comisión para el Mercado Financiero autorice.

Las operaciones sobre instrumentos de deuda sólo podrán efectuarse respecto de aquellos instrumentos en los cuales pueda invertir directamente, conforme a la política de inversiones del Fondo.

Contrapartes

Estas operaciones sobre instrumentos de deuda sólo podrán efectuarse con bancos o sociedades financieras nacionales que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, o a lo menos equivalente a las categorías nacionales BBB y N-3 respectivamente, de acuerdo con la definición señalada en el artículo 88 de la Ley de Mercados de Valores.

Límites

El Fondo podrá mantener hasta un 30% de su activo total en instrumentos adquiridos mediante compras con retroventa y no estará sujeto a límites respecto a los instrumentos sujetos a compromisos con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Mercados a los cuales dirigirá las inversiones.

El mercado al cual el Fondo dirigirá sus inversiones será el mercado nacional. Los mercados a los cuales dirigirá las inversiones el Fondo deberán cumplir los requisitos de información, regulación y supervisión señalados en la Norma de Carácter General N° 376 de 2015 de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique y/o reemplace.

Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones.

La duración máxima de la cartera de inversiones será del Fondo será de 90 días.

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables:

- a) Variación de los mercados de deuda producto de las tasas de interés relevantes; y,
- b) El riesgo de crédito de los emisores de los instrumentos elegibles.

El nivel de riesgo esperado de las inversiones es bajo.

Monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones.

Pesos de Chile y Unidad de Fomento, sujeto a los límites establecidos en el numeral 3 “Características y diversificación de las inversiones”.

El Fondo podrá mantener disponible en las monedas antes señaladas, de acuerdo con el siguiente criterio:

No Aplica.

Nota 5: Administración de Riesgo

En cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2010 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, La Gerencia de Compliance y la Gerencia de Riesgo de esta Sociedad Administradora 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 mutuo:

- 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 riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables:

- a) Variación de los mercados de deuda producto de las tasas de interés relevantes; y,
- b) El riesgo de crédito de los emisores de los instrumentos elegibles.

El nivel de riesgo esperado de las inversiones es bajo.

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.

- 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.

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. Por lo tanto, el análisis de sensibilidad antes mencionado puede no indicar plenamente el efecto total de las futuras fluctuaciones de tasas de interés sobre los activos netos del Fondo atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

- 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, continuación

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 activo	Al 31 de diciembre de 2023	% sobre el activo
AAA	-	-	25.451.777	22,4226
AA	-	-	-	-
A	27.541.238	37,1885	-	-
BBB	-	-	-	-
BB	-	-	-	-
B	-	-	-	-
C	-	-	-	-
N-1	23.718.470	32,0266	24.902.701	21,9389
N-2	6.819.871	9,2088	6.526.505	5,7497
N-3	610.138	0,8239	473.119	0,4168
N-4	-	-	-	-
NA	14.973.226	20,2181	55.614.921	48,9958
Total	73.662.943	99,4658	112.969.023	99,5238

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos y garantizados por personas o entidades relacionadas a la Administradoras, teniendo en consideración la indicación respecto 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.

El Fondo podrá efectuar operaciones de compra con retroventa sólo respecto de los siguientes instrumentos de oferta pública:

- Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- Títulos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.
- Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que operen en el país.
- Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores. Asimismo, el Fondo podrá realizar en el futuro operaciones que la ley y la Comisión para el Mercado Financiero autorice.

Las operaciones sobre instrumentos de deuda sólo podrán efectuarse respecto de aquellos instrumentos en los cuales pueda invertir directamente, conforme a la política de inversiones del Fondo.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Crédito, continuación

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo presenta, de acuerdo con los activos mantenidos en cartera, la siguiente exposición total:

Tipos de activos	Al 31 de diciembre de 2024 M\$	Al 31 de diciembre de 2023 M\$
Instrumentos de capitalización	10.437.001	27.601.227
Títulos de Deuda	63.225.942	85.367.796
Activos de Derivados	-	-
Otros Activos	-	-
Total	73.662.943	112.969.023

El Fondo no contempla endeudamiento.

No obstante lo anterior, de acuerdo a lo establecido en la letra g) del artículo 59 de la Ley N°20.712, y en la Sección VI de la NCG N°376 de 2015, de la Comisión para el Mercado Financiero, o la que la modifique o reemplace en el futuro, todo tipo de obligaciones del Fondo que tengan su origen en operaciones de inversión, de crédito o de financiamiento del Fondo, con excepción de las obligaciones de pago de rescates que surjan con motivo de las solicitudes de rescate que realizan los partícipes respecto de los aportes que mantienen en el Fondo, ni las obligaciones generadas por operaciones de inversión del Fondo efectuadas al contado y cuya condición de liquidación sea igual o inferior a 5 días hábiles bursátiles desde su realización, no podrán ser superiores al 20% del patrimonio del Fondo.

Por otra parte, los eventuales gravámenes, prohibiciones, limitaciones al dominio o modalidades que afecten los activos del Fondo, en los términos indicados en el artículo 66° de la Ley N°20.712, no podrán exceder del 45% del activo total del Fondo.

Se entenderán como afectos a gravámenes, prohibiciones, limitaciones al dominio o modalidades los recursos del Fondo comprometidos en márgenes o garantías, producto de las operaciones en contratos de futuros, forwards y swaps, más los márgenes enterados por el lanzamiento de opciones. Con todo, los gravámenes, prohibiciones, limitaciones al dominio o modalidades que afecten los activos del Fondo, más las obligaciones indicadas en el párrafo precedentemente, no podrán exceder en su conjunto del 50% del patrimonio del Fondo.

En caso de que el Fondo grave sus activos o constituya prohibiciones sobre los mismos con el objetivo de garantizar algunas de sus obligaciones comprendidas en el concepto de deuda definido en la Sección VI de la NCG N° 376 de 2015, de la Comisión para el Mercado Financiero, para efectos de determinar el límite conjunto antes señalado, sólo se considerará el valor que resulte mayor entre el monto de la obligación respectiva y el monto del gravamen o prohibición destinado a garantizarla.

En consecuencia, en este caso no deberán sumarse dichos montos para el cálculo del límite total.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- 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.

La Administradora provee los parámetros de liquidez para cada Fondo. Este control minimizar el riesgo de no tener los apropiados niveles de liquidez ante escenarios de rescates de los partícipes de cada Fondo.

Con el fin de minimizar los riesgos en liquidez Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. ha definido los siguientes procedimientos de acuerdo con las disposiciones legales, normativas y de los reglamentos internos de los Fondos:

Exposición máxima por Fondo: Para evitar que la salida de un cliente fuerce la venta en condiciones adversas para el resto de los partícipes, se ha establecido en un 20% el límite máximo sobre el total del activo del Fondo que pueda poseer un inversionista, sólo o en conjunto con otros inversionistas relacionados.

En caso de que, producto de las condiciones de mercado o de aportes y rescates, algún partícipe quede con una participación superior a este límite, se le prohibirá ingresar nuevos recursos a este Fondo específico hasta no adecuar su participación dentro de los márgenes.

Límite de rescates: De acuerdo con el Reglamento Interno de los Fondos, la Administradora tiene un plazo no mayor a 10 días corridos, contado desde la fecha de presentación de la solicitud, para pagar el monto del rescate.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez, 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	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	510.453	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	27.022	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	62.559	-	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	600.034	-	-	-	-

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	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	280.625	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	42.112	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	19.596	-	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	342.333	-	-	-	-

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez, continuación

Las cuotas en circulación son rescatadas previa solicitud del partícipe. Sin embargo, la sociedad no considera que el vencimiento contractual divulgado en el cuadro anterior será representativo de la salida de efectivo real, ya que los partícipes de estos instrumentos normalmente los retienen en el mediano a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, ningún inversionista individual mantuvo más del 35% de las cuotas en circulación del Fondo. 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 181 a 359 días	desde 360 y más días	Total
Instrumentos de capitalización	10.437.001	-	-	-	10.437.001
Títulos de Deuda	63.084.413	141.529	-	-	63.225.942
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
Total	73.521.414	141.529	-	-	73.662.943

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2023	desde 0 a 89 días	desde 90 a 180 días	desde 181 a 359 días	desde 360 y más días	Total
Instrumentos de capitalización	-	-	-	27.601.227	27.601.227
Títulos de Deuda	59.583.449	25.784.347	-	-	85.367.796
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
Total	59.583.449	25.784.347	-	27.601.227	112.969.023

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez, continuación

Como política, al menos un 0,1% de los activos del Fondo serán activos de alta liquidez. Se entenderán que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en la caja y bancos, las operaciones de compra con retroventa con plazo de vencimiento menor de 30 días, y los instrumentos de deuda con vencimientos inferiores a un año. El Fondo mantendrá el indicado nivel de liquidez con el propósito de contar con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones en relación con las operaciones que realice y para efectos del pago de rescates de cuotas.

- Estimación del valor razonable

La estimación del valor razonable de los activos financieros, es decir, de los instrumentos de deuda que componen la cartera del Fondo se efectúa en forma diaria. La estimación de activos financieros transados en mercados activos se basa en tasas de descuento representativas para cada uno de los instrumentos financieros presentes en la cartera del Fondo en la fecha del estado de situación financiera.

La tasa representativa utilizada para descontar los flujos de los activos financieros mantenidos por el Fondo corresponde a la tasa suministrada por un proveedor independiente de servicios de valorización de inversiones (RiskAmerica).

Los instrumentos se valorizan diariamente a mercado utilizando los servicios de un proveedor externo independiente (Riskamerica) metodología empleada por toda la industria, en conformidad a la normativa vigente. El modelo de valorización del proveedor externo toma en consideración lo siguiente:

1. El precio observado en el mercado de los instrumentos financieros, ya sea derivado a partir de observaciones u obtenido a través de modelaciones.
2. El riesgo de crédito presentado por el emisor de un instrumento de deuda.
3. Las condiciones de liquidez y profundidad de los mercados correspondientes.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Estimación del valor razonable, continuación

De acuerdo con lo anterior la administradora clasifica los instrumentos financieros que posee en cartera en los siguientes niveles:

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

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 del 2024, de acuerdo con el siguiente detalle:

Cartera de Inversión al 31 de diciembre de 2024	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos	-	-	-	-
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	5.437.001	-	-	5.437.001
Cuotas de Fondos mutuos	5.000.000	-	-	5.000.000
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	-	-	-	-
Depósitos a plazo en pesos	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos Subordinados	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Instrumentos con garantía esta	-	-	-	-
Simultaneas	35.684.704	-	-	35.684.704
Pactos	-	27.541.238	-	27.541.238
Total activos	46.121.705	27.541.238	-	73.662.943
Pasivos	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

Nota 5: Administración de Riesgo, 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 del 2023, de acuerdo con el siguiente detalle:

- Estimación del valor razonable, continuación

Cartera de Inversión al 31 de diciembre de 2023	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos	-	-	-	-
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	5.346.742	-	-	5.346.742
Cuotas de Fondos mutuos	22.254.485	-	-	22.254.485
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	-	-	-	-
Depósitos a plazo en pesos	4.641.680	-	-	4.641.680
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos Subordinados	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	14.684.884	-	-	14.684.884
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Instrumentos con garantía esta	-	-	-	-
Simultaneas	40.589.455	-	-	40.589.455
Pactos	-	25.451.777	-	25.451.777
Total activos	87.517.246	25.451.777	-	112.969.023
Pasivos	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

Nota 5: Administración de Riesgo, 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.

La tasa representativa utilizada para descontar los flujos de los activos financieros mantenidos por el Fondo corresponde a la tasa suministrada por un proveedor independiente de servicios de valorización de inversiones (RiskAmerica).

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.

Nota 6: Juicios y Estimaciones contables críticas

La política de inversión del Fondo, determinada por su Reglamento Interno, establece que las inversiones que realiza el Fondo serán sobre instrumentos financieros que tienen un mercado activo, de no existir esta valoración señalada anteriormente, se podrá utilizar otras fuentes de precios de mercado disponibles, cuyo precio de mercado es representativo del valor que se presenta en los estados financieros del Fondo, por lo que no se aplican estimaciones contables basadas en técnicas de valoración o modelos propios.

Nota 7: Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado

Activos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el detalle de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en Resultado	Al 31 de diciembre del	
	2024	2023
	M\$	M\$
Instrumentos de capitalización	10.437.001	27.601.227
Títulos de Deuda	63.225.942	85.367.796
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	73.662.943	112.969.023

Nota 7: Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado

Efecto en Resultado

	2024	2023
	M\$	M\$
Resultado en venta de instrumentos financieros	16.030	19.797
Total Resultado en venta de instrumentos financieros	16.030	19.797

El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume de la siguiente forma:

	2024	2023
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	112.969.023	137.026.166
Intereses y Reajustes	4.100.468	10.836.763
Diferencia de cambio	-	-
Aumento/disminución neta por otros cambios en el valor razonable	2.896.915	2.932.814
Compras (+)	1.398.051.673	2.901.661.555
Ventas (-)	(1.445.327.121)	(2.939.574.338)
Otros Movimientos	971.985	86.063
Saldo Final al 31 de diciembre	73.662.943	112.969.023

Nota 7: Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado, continuación

- Composición de la cartera

Instrumento	Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2024				Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2023			
	Nacional	Extranjero	Total	% del Total Activos	Nacional	Extranjero	Total	% del Total Activos
i) Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I y derechos preferentes	5.437.001	-	5.437.001	7,3415	5.346.742	-	5.346.742	4,7104
Cuotas de Fondos mutuos	5.000.000	-	5.000.000	6,7514	22.254.485	-	22.254.485	19,6058
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos e Inst. Fin.	-	-	-	-	4.641.680	-	4.641.680	4,0892
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	14.684.884	-	14.684.884	12,9371
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	63.225.942	-	63.225.942	85,3729	66.041.232	-	66.041.232	58,1812
Subtotal	73.662.943	-	73.662.943	99,4658	112.969.023	-	112.969.023	99,5238
Total	73.662.943	-	73.662.943	99,4658	112.969.023	-	112.969.023	99,5238

Nota 8: Activos financieros a costo amortizado

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

Nota 9: Efectivo y efectivo equivalente

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la cuenta de Efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	2024	2023
	M\$	M\$
Efectivo en banco (CLP)	395.633	540.513
Total Efectivo y efectivo equivalente	395.633	540.513

Nota 10: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.

Nota 11: Cuentas por cobrar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene Cuentas por cobrar a intermediarios.

Nota 12: Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, Otras cuentas por cobrar no mantiene saldos.

Nota 13: Otros activos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene Otros activos.

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 15: Cuentas por pagar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene Cuentas por pagar a intermediarios.

Nota 16: Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, Rescates por pagar comprende los siguientes saldos:

	2024	2023
	M\$	M\$
Rescates por pagar	<u>510.453</u>	<u>280.625</u>
Total Rescates por pagar	<u>510.453</u>	<u>280.625</u>

Nota 17: Remuneraciones sociedad administradora

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, Remuneraciones por pagar comprende los siguientes saldos:

	2024	2023
	M\$	M\$
Remuneraciones por pagar	<u>27.022</u>	<u>42.112</u>
Total Remuneraciones por pagar	<u>27.022</u>	<u>42.112</u>

Nota 18: Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, Otros documentos y cuentas por pagar comprende los siguientes saldos:

	2024	2023
	M\$	M\$
Otros documentos y cuentas por pagar	<u>62.559</u>	<u>19.596</u>
Total Otros documentos y cuentas por pagar	<u>62.559</u>	<u>19.596</u>

Nota 19: Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondos no mantiene Otros pasivos.

Nota 20: Intereses y Reajustes

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, Intereses y Reajustes comprende los siguiente saldos:

	2024	2023
	M\$	M\$
Intereses y Reajustes	4.100.468	10.836.763
Total Intereses y Reajustes	4.100.468	10.836.763

Nota 21: Ingresos por dividendos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, Ingresos por dividendos comprende los siguientes saldos:

	2024	2023
	M\$	M\$
Ingresos por dividendos	35	101.705
Total Ingresos por dividendos	35	101.705

Nota 22: Otros Ingresos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, Otros Ingresos comprende los siguientes saldos:

	2024	2023
	M\$	M\$
Otros Ingresos	100.865	4.001
Total Otros Ingresos	100.865	4.001

Nota 23: Comisión de administración

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, Comisión de administración comprende los siguientes saldos:

	2024	2023
	M\$	M\$
Comisión de administración	(455.508)	(762.368)
Total Comisión de administración	(455.508)	(762.368)

Nota 24: Honorarios por custodia y administración

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene Honorarios por custodia y administración.

Nota 25: Costos de transacción

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene Costos de transacción.

Nota 26: Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, Otros gastos de operación comprende los siguientes saldos:

	2023 M\$	2023 M\$
Otros gastos de operación	(391.002)	(466.600)
Total Otros gastos de operación	(391.002)	(466.600)

Nota 27: Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas de las series, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación.

Cuotas en circulación al 31 de diciembre de 2024

Nombre Series	Valor Cuotas	Cuotas en circulación	Patrimonio Neto M\$
Serie A	2.291,1677	10.434.531,1006	23.909.787
Serie ADC	1.239,8889	51,3546	64
Serie B-APV/APVC	1.375,6170	2.174.567,2223	2.991.372
Serie COL-Z	1.152,2644	47.676,9199	54.936
Serie COL-Z-APAV/APVC	997,0090	1,0030	1
Serie CUI	1.274,9417	8.341.082,6399	10.634.394
Serie D	2.326,9924	5.465.036,6279	12.717.099
Serie E	1.323,1673	17.422.104,0903	23.052.358
Serie W	1.268,9253	14.672,9204	18.619
Serie W-APV	1.257,9731	5,0796	6
Serie Z	2.412,9690	33.114,9642	79.906

Nota 27: Cuotas en circulación, continuación

Cuotas en circulación al 31 de diciembre de 2023

Nombre Series	Valor Cuotas	Cuotas en circulación	Patrimonio Neto M\$
Serie A	2.157,6395	24.559.996,9406	52.991.620
Serie ADC	1.168,7333	52,1770	61
Serie B-APV/APVC	1.293,0292	2.957.457,4970	3.824.079
Serie COL-Z	1.078,3983	72.924,8795	78.642
Serie COL-Z-APAV/APVC	997,0090	1,0030	1
Serie CUI	1.200,6386	10.939.942,3025	13.134.917
Serie D	2.186,4540	4.416.524,5035	9.656.528
Serie E	1.240,4509	26.611.371,6729	33.010.101
Serie W	1.192,5833	25.570,1353	30.495
Serie W-APV	1.180,0142	5,0796	6
Serie Z	2.258,4980	195.153,0048	440.753

Nota 27: Cuotas en circulación, continuación

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2024 y 2023 el número de cuotas aportadas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

Año 2024

Detalle	SERIE A	SERIE ADC	SERIE B-APV/APVC	SERIE COL -Z	SERIE COL-Z APV/APVC	SERIE CUI	SERIE D	SERIE E	SERIE W	SERIE W- APV	SERIE Z
Saldo de Inicio	24.559.996,9406	52,1770	2.957.457,4970	72.924,8795	1,0030	10.939.942,3025	4.416.524,5035	26.611.371,6729	25.570,1353	5,0796	195.153,0048
Cuotas Aportadas	44.597.126,4262	-	112.661,8763	32.016,1662	-	1.336.976,5857	7.864.666,3988	11.631.039,6732	-	-	183.061,5178
Cuotas rescatadas	58.721.489,7106	0,8224	895.552,1510	57.264,1258	-	3.935.836,2483	6.816.154,2639	20.820.307,3787	10.897,2149	-	345.099,5584
Cuotas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31-12-2024	10.435.633,6562	51,3546	2.174.567,2223	47.676,9199	1,0030	8.341.082,6399	5.465.036,6384	17.422.103,9674	14.672,9204	5,0796	33.114,9642

Año 2023

Detalle	SERIE A	SERIE ADC	SERIE B-APV/APVC	SERIE COL -Z	SERIE COL-Z APV/APVC	SERIE CUI	SERIE D	SERIE E	SERIE W	SERIE W- APV	SERIE Z
Saldo de Inicio	20.282.706,4750	37.062,4996	1.168.812,4016	-	-	5.307.601,1019	13.529.512,1387	54.892.551,1170	80.400,4369	5,0622	999.979,0804
Cuotas Aportadas	54.326.288,5627	1.833,0194	2.737.690,0596	224.562,2022	1,0030	7.641.322,4715	23.783.172,8936	263.916.989,5697	50.499,0384	0,0174	3.517.314,9563
Cuotas rescatadas	50.048.998,0971	38.843,3420	949.044,9642	151.637,3227	-	2.008.981,2709	32.896.160,5288	292.198.169,0138	105.329,3400	-	4.322.141,0319
Cuotas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31-12-2023	24.559.996,9406	52,1770	2.957.457,4970	72.924,8795	1,0030	10.939.942,3025	4.416.524,5035	26.611.371,6729	25.570,1353	5,0796	195.153,0048

Las cuotas en circulación del Fondo no están sujetas a un monto mínimo de suscripción. El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días.

Tratándose de rescates que alcancen montos que representen un porcentaje igual o superior a un 15% del valor del patrimonio del Fondo, se pagarán dentro del plazo de 15 días corridos contado desde la fecha de presentación de la solicitud de rescate, o de la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado.

Nota 28: distribución de beneficio a los partícipes

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no realizó distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 29: Rentabilidad del Fondo

Rentabilidad Nominal

Rentabilidad Mensual al 31 de diciembre del 2024

Mes/Serie	Serie A	Serie ADC	Serie B-APV/APVC	Serie COL-Z	Serie COL-Z APV/APVC	Serie CUI	Serie D	Serie E	Serie W	Serie W-APV	Serie Z
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
Enero	0,6564	0,6297	0,6734	0,7097	-	0,6564	0,6767	0,6970	0,6722	0,6006	0,7089
Febrero	0,5633	0,5557	0,5799	0,6177	-	0,5633	0,5823	0,6012	0,5827	0,5473	0,6170
Marzo	0,5856	0,5704	0,6033	0,6432	-	0,5856	0,6063	0,6298	0,6057	0,5938	0,6424
Abril	0,5341	0,5285	0,5510	0,5879	-	0,5341	0,5537	0,5753	0,5516	0,5739	0,5871
Mayo	0,5225	0,5226	0,5403	0,5810	-	0,5225	0,5427	0,5663	0,5434	0,5706	0,5802
Junio	0,4472	0,4284	0,4625	0,4974	-	0,4472	0,4657	0,4850	0,4627	0,5836	0,4966
Julio	0,4624	0,4501	0,4745	0,5037	-	0,4624	0,4790	0,4921	0,4713	0,4996	0,5029
Agosto	0,4668	0,4609	0,4811	0,5132	-	0,4668	0,4851	0,5015	0,4782	0,4971	0,5124
Septiembre	0,4420	0,4524	0,4569	0,4931	-	0,4420	0,4602	0,4794	0,4594	0,4787	0,4924
Octubre	0,4447	0,4520	0,4602	0,4989	-	0,4447	0,4637	0,4832	0,4642	0,5082	0,4981
Noviembre	0,4503	0,4531	0,4654	0,5014	-	0,4503	0,4684	0,4851	0,4671	0,474	0,5006
Diciembre	0,4447	0,4211	0,4591	0,4965	-	0,4447	0,4622	0,4772	0,4625	0,4875	0,4957

Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2024

Serie/Periodo	Último año	últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
B-APV/APVC	6,3872	17,2515	26,8829
A	6,1886	16,7481	25,9886
D	6,4277	17,3078	26,9255
E	6,6683	18,0061	28,2640
Z	6,8395	18,5135	29,3044
CUI	6,1886	16,7483	25,9888
W	6,4014	17,3062	-
W-APV	6,6066	17,2549	-
ADC	6,0883	16,5715	-
COL -Z	6,8496	-	-
COL-Z APV/APVC	-	-	-

Nota 29: Rentabilidad del Fondo, continuación

Rentabilidad Real

Rentabilidad Real al 31 de diciembre del 2024			
Mes/Serie	Serie B-APV/APVC	Serie COL-Z APV/APVC	Serie W-APV
	(%)	(%)	(%)
Enero	0,8278	0,1533	0,7548
Febrero	0,2430	(0,3350)	0,2105
Marzo	(0,0395)	(0,6390)	(0,0490)
Abril	0,0964	(0,4521)	0,1192
Mayo	0,0652	(0,4726)	0,0953
Junio	0,1070	(0,3539)	0,2276
Julio	0,4555	(0,0189)	0,4806
Agosto	0,0140	(0,4649)	0,0299
Septiembre	0,0437	(0,4114)	0,0654
Octubre	0,2988	(0,1606)	0,3467
Noviembre	(0,2608)	(0,7229)	(0,2523)
Diciembre	0,0178	(0,4393)	0,0460

Rentabilidad Real Acumulada al 31 de diciembre del 2024

Serie/Periodo	Último año	Últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
Serie B-APV/APVC	1,8806	7,1621	2,3597
Serie W-APV	2,0908	7,1652	-
Serie COL-Z APV/APVC	(4,2360)	-	-

Nota 29: Rentabilidad del Fondo, continuación

Rentabilidad Nominal

Rentabilidad Mensual al 31 de diciembre del 2023

Mes/Serie	Serie A	Serie ADC	Serie B-APV/APVC	Serie COL-Z	Serie COL-Z APV/APVC	Serie CUI	Serie D	Serie E	Serie W	Serie W-APV	Serie Z
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
Enero	0,8883	0,8883	0,9123	-	-	0,8883	0,9123	0,9532	0,9180	0,7917	0,9839
Febrero	0,8104	0,8105	0,8305	-	-	0,8104	0,8299	0,8611	0,8291	0,7307	0,8868
Marzo	0,8991	0,8991	0,9196	-	-	0,8991	0,9202	0,9485	0,9131	0,7798	0,9727
Abril	0,8694	0,8695	0,8887	0,9392	-	0,8694	0,8902	0,9157	0,8814	1,0257	0,9376
Mayo	0,9088	0,9089	0,9283	0,9774	-	0,9088	0,9296	0,9559	0,9203	1,140	0,9766
Junio	0,8669	0,8669	0,8856	0,9322	-	0,8669	0,8866	0,9109	0,8766	1,1448	0,9314
Julio	0,4948	0,4933	0,5180	0,5863	(0,3000)	0,4948	0,5201	0,5607	0,5254	0,801	0,5855
Agosto	0,8480	0,8466	0,8707	0,9379	-	0,8480	0,8681	0,9090	0,8749	0,7601	0,9370
Septiembre	0,7575	0,7358	0,7776	0,8304	0,0009	0,7576	0,7792	0,8109	0,7943	0,6313	0,8299
Octubre	0,7810	0,7639	0,8010	0,8529	-	0,7810	0,8024	0,8329	0,8153	0,6112	0,8521
Noviembre	0,7015	0,6949	0,7211	0,7723	-	0,7015	0,7223	0,7504	0,7358	0,5737	0,7715
Diciembre	0,6927	0,6835	0,7106	0,7515	-	0,6927	0,7130	0,7354	0,7132	0,5705	0,7506

Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2023

Serie/Periodo	Último año	últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
Serie B-APV/APVC	10,2121	19,2652	20,8576
Serie A	9,9441	18,6461	19,8037
Serie D	10,2231	19,2598	20,7054
Serie E	10,6291	20,2457	22,0130
Serie Z	10,9266	21,0267	23,4208
Serie CUI	9,9442	18,6462	19,8399
Serie W	10,2487	-	-
Serie W-APV	9,9884	-	-
Serie ADC	9,8816	-	-

Nota 29: Rentabilidad del Fondo, continuación

Rentabilidad Real

Rentabilidad Real al 31 de diciembre del 2023

Mes/Serie	Serie B-APV/APVC	Serie COL-Z APV/APVC	Serie W-APV
	(%)	(%)	(%)
Enero	0,4075	-	0,2876
Febrero	0,1996	-	0,1005
Marzo	0,7329	-	0,5934
Abril	0,1482	(0,7340)	0,2842
Mayo	0,3840	(0,5393)	0,5945
Junio	0,7274	(0,1568)	0,9862
Julio	0,6307	(0,1882)	0,9140
Agosto	0,6438	(0,2249)	0,5334
Septiembre	0,5904	(0,1848)	0,4444
Octubre	0,2732	(0,5236)	0,0844
Noviembre	0,2368	(0,4808)	0,0902
Diciembre	0,0933	(0,6129)	(0,0459)

Rentabilidad Real Acumulada al 31 de diciembre del 2023

Serie/Periodo	Último año	Últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
Serie B-APV/APVC	5,1841	0,4703	(4,5003)
Serie W-APV	4,9705	-	-
Serie COL-Z APV/APVC			

Nota 30: Custodia de valores (Norma de carácter general N° 235 de 2009)

Custodia de valores al 31 de diciembre del 2024						
Nacional				Internacional		
Entidades	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	73.662.943	51,5568	51,2814	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Corredor de Bolsa	35.684.704	48,4432	48,1844	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
Total	73.662.943	100,0000	99,4658	-	-	-

Resumen Custodia de valores 2024			
Cartera	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo
Total Cartera	73.662.943	100,0000	99,4658

Custodia de valores al 31 de diciembre del 2023						
Nacional				Internacional		
Entidades	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	72.379.568	64,0703	63,7652	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Corredor de Bolsa	40.589.455	35,9297	35,7586	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
Total	112.969.023	100,0000	99,5238	-	-	-

Resumen Custodia de valores 2023			
Cartera	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo
Total Cartera	112.969.023	100,0000	99,5238

Nota 31: Exceso de inversión

A la fecha del cierre de los estados financieros, las inversiones no se encuentran excedidas de los límites establecidos en la normativa vigente y en el Reglamento Interno del Fondo.

Nota 32: garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo (“Artículo N° 12 ley N° 20.712”)

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Boleta Bancaria	BCI	Banco de Crédito e Inversiones	28.920,64	05-01-2024	10-01-2025

Nota 33: Operación de compra con retroventa

El Fondo no ha efectuado compras de instrumentos con compromiso de retroventa.

Nota 34: 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) Transacción por partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2024 no existen operaciones entre el Fondo y otros administrados por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

b) Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por Zurich Chile Asset Management S.A. La cual recibirá a cambio las siguientes remuneraciones con cargo a las siguientes series:

Serie A: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 2.618% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie B-APV/APVC: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 2.20% anual (exenta de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie D: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 2.00% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie E: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0.595% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie H-APV/APVC: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1.40% anual (exenta de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

b) Remuneración por Administración, continuación

Serie I-APV/APVC: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1.20% anual (exenta de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie EXT: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1.60% anual (exenta de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie Z: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0.595% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie CUI: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 2.618% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie N: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 2.20% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie P: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 2.10% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie Preferente APV: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1.20% anual (exenta de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie ADC: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 2.618% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

b) Remuneración por Administración, continuación

Serie CUI Preferente: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1.70% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie W: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1.00% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie W-APV: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1.10% anual (exenta de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie COL-Z: No aplica.

Serie COL-Z APV/APVC: No aplica.

c) 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.

Todos los gastos en que incurra el Fondo, de conformidad a lo establecido en el Reglamento Interno, serán materia de las revisiones, análisis y dictamen de las empresas de auditoría externa a que se refiere el Título XXVIII de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores contratadas para la auditoría de los estados financieros del Fondo, debiendo encontrarse debidamente acreditados y documentados.

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

Nota 35: Información Estadística

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie A

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	2.171,8017	124.664.562	31.688	833
Febrero	2.184,0351	113.980.807	32.882	814
Marzo	2.196,8249	111.284.114	32.762	800
Abril	2.208,5588	117.986.109	31.142	783
Mayo	2.220,0979	115.585.160	33.701	763
Junio	2.230,0271	111.579.782	27.275	648
Julio	2.240,3385	107.020.295	21.697	617
Agosto	2.250,7974	78.610.744	17.457	588
Septiembre	2.260,7465	65.534.993	12.302	563
Octubre	2.270,7993	85.685.119	16.627	565
Noviembre	2.281,0240	73.128.873	14.330	539
Diciembre	2.291,1677	74.058.576	11.521	526

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie ADC

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.176,0929	124.664.562	-	2
Febrero	1.182,6284	113.980.807	-	2
Marzo	1.189,3746	111.284.114	-	2
Abril	1.195,6609	117.986.109	-	2
Mayo	1.201,9089	115.585.160	-	2
Junio	1.207,0584	111.579.782	-	1
Julio	1.212,4912	107.020.295	-	1
Agosto	1.218,0798	78.610.744	-	1
Septiembre	1.223,5905	65.534.993	-	1
Octubre	1.229,1207	85.685.119	-	1
Noviembre	1.234,6898	73.128.873	-	1
Diciembre	1.239,8889	74.058.576	-	1

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie B-APV/APVC

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.301,7367	124.664.562	1.372	62
Febrero	1.309,2860	113.980.807	1.437	62
Marzo	1.317,1852	111.284.114	1.518	61
Abril	1.324,4423	117.986.109	1.379	59
Mayo	1.331,5987	115.585.160	1.433	57
Junio	1.337,7576	111.579.782	1.145	50
Julio	1.344,1050	107.020.295	954	49
Agosto	1.350,5716	78.610.744	1.050	48
Septiembre	1.356,7425	65.534.993	1.154	47
Octubre	1.362,9860	85.685.119	1.176	47
Noviembre	1.369,3298	73.128.873	1.078	47
Diciembre	1.375,6170	74.058.576	1.105	51

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie COL -Z

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.086,0521	124.664.562	-	12
Febrero	1.092,7611	113.980.807	-	12
Marzo	1.099,7896	111.284.114	-	12
Abril	1.106,2554	117.986.109	-	12
Mayo	1.112,6827	115.585.160	-	13
Junio	1.118,2171	111.579.782	-	13
Julio	1.123,8497	107.020.295	-	13
Agosto	1.129,6178	78.610.744	-	13
Septiembre	1.135,1884	65.534.993	-	13
Octubre	1.140,8517	85.685.119	-	13
Noviembre	1.146,5719	73.128.873	-	15
Diciembre	1.152,2644	74.058.576	-	14

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie COL-Z APV/APVC

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	997,0090	124.664.562	-	1
Febrero	997,0090	113.980.807	-	1
Marzo	997,0090	111.284.114	-	1
Abril	997,0090	117.986.109	-	1
Mayo	997,0090	115.585.160	-	1
Junio	997,0090	111.579.782	-	1
Julio	997,0090	107.020.295	-	1
Agosto	997,0090	78.610.744	-	1
Septiembre	997,0090	65.534.993	-	1
Octubre	997,0090	85.685.119	-	1
Noviembre	997,0090	73.128.873	-	1
Diciembre	997,0090	74.058.576	-	1

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie CUI

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.208,5193	124.664.562	6.870	1
Febrero	1.215,3267	113.980.807	6.538	1
Marzo	1.222,4437	111.284.114	6.609	1
Abril	1.228,9732	117.986.109	5.867	1
Mayo	1.235,3942	115.585.160	6.300	1
Junio	1.240,9194	111.579.782	5.449	1
Julio	1.246,6573	107.020.295	4.446	1
Agosto	1.252,4772	78.610.744	4.912	1
Septiembre	1.258,0135	65.534.993	5.372	1
Octubre	1.263,6074	85.685.119	5.745	1
Noviembre	1.269,2971	73.128.873	5.316	1
Diciembre	1.274,9417	74.058.576	5.581	1

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie D

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	2.201,2490	124.664.562	3.305	22
Febrero	2.214,0658	113.980.807	3.597	21
Marzo	2.227,4891	111.284.114	3.216	21
Abril	2.239,8238	117.986.109	3.023	21
Mayo	2.251,9801	115.585.160	2.838	20
Junio	2.262,4676	111.579.782	2.445	22
Julio	2.273,3059	107.020.295	1.941	21
Agosto	2.284,3346	78.610.744	2.581	23
Septiembre	2.294,8475	65.534.993	2.856	24
Octubre	2.305,4881	85.685.119	3.590	26
Noviembre	2.316,2871	73.128.873	4.248	25
Diciembre	2.326,9924	74.058.576	4.418	23

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie E

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.249,0964	124.664.562	4.366	7
Febrero	1.256,6062	113.980.807	5.139	6
Marzo	1.264,5199	111.284.114	4.165	6
Abril	1.271,7950	117.986.109	4.251	7
Mayo	1.278,9969	115.585.160	4.967	7
Junio	1.285,1997	111.579.782	4.231	7
Julio	1.291,5244	107.020.295	3.900	7
Agosto	1.298,0011	78.610.744	3.817	7
Septiembre	1.304,2241	65.534.993	3.515	7
Octubre	1.310,5262	85.685.119	3.717	7
Noviembre	1.316,8831	73.128.873	3.696	7
Diciembre	1.323,1673	74.058.576	4.389	7

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie W					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	1.200,5996	124.664.562	11	10	
Febrero	1.207,5949	113.980.807	11	10	
Marzo	1.214,9090	111.284.114	12	10	
Abril	1.221,6109	117.986.109	7	9	
Mayo	1.228,2497	115.585.160	7	9	
Junio	1.233,9332	111.579.782	7	9	
Julio	1.239,7486	107.020.295	6	9	
Agosto	1.245,6775	78.610.744	7	9	
Septiembre	1.251,4007	65.534.993	7	9	
Octubre	1.257,2102	85.685.119	7	8	
Noviembre	1.263,0832	73.128.873	6	8	
Diciembre	1.268,9253	74.058.576	6	8	

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie W-APV					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	1.187,1013	124.664.562	-	1	
Febrero	1.193,5979	113.980.807	-	1	
Marzo	1.200,6851	111.284.114	-	1	
Abril	1.207,5754	117.986.109	-	1	
Mayo	1.214,4657	115.585.160	-	1	
Junio	1.221,5529	111.579.782	-	1	
Julio	1.227,6557	107.020.295	-	1	
Agosto	1.233,7586	78.610.744	-	1	
Septiembre	1.239,6645	65.534.993	-	1	
Octubre	1.245,9642	85.685.119	-	1	
Noviembre	1.251,8702	73.128.873	-	1	
Diciembre	1.257,9731	74.058.576	-	1	

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2024 correspondiente a la serie Z					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	2.274,5090	124.664.562		4	2
Febrero	2.288,5424	113.980.807		2	2
Marzo	2.303,2430	111.284.114		1	2
Abril	2.316,7660	117.986.109		1	2
Mayo	2.330,2074	115.585.160		1	2
Junio	2.341,7794	111.579.782		1	2
Julio	2.353,5565	107.020.295		1	2
Agosto	2.365,6172	78.610.744		1	2
Septiembre	2.377,2650	65.534.993		1	2
Octubre	2.389,1063	85.685.119		1	2
Noviembre	2.401,0672	73.128.873		1	2
Diciembre	2.412,9690	74.058.576		1	2

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2023 correspondiente a la serie A

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.979,9206	147.259.021	37.883	756
Febrero	1.995,9667	157.152.273	33.881	813
Marzo	2.013,9128	167.406.475	34.485	834
Abril	2.031,4225	170.712.956	32.401	850
Mayo	2.049,8843	196.214.748	34.431	897
Junio	2.067,6540	206.394.311	34.461	874
Julio	2.077,8857	169.924.818	43.725	847
Agosto	2.095,5066	66.085.004	27.483	620
Septiembre	2.111,3804	102.059.751	20.983	855
Octubre	2.127,8696	122.368.474	25.909	900
Noviembre	2.142,7969	107.583.524	31.287	900
Diciembre	2.157,6395	113.509.536	23.249	838

Información Estadística al 31 de diciembre del 2023 correspondiente a la serie ADC

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.073,0781	147.259.021	37	4
Febrero	1.081,7749	157.152.273	26	4
Marzo	1.091,5013	167.406.475	23	4
Abril	1.100,9914	170.712.956	16	4
Mayo	1.110,9979	196.214.748	13	4
Junio	1.120,6292	206.394.311	12	3
Julio	1.126,1573	169.924.818	3	2
Agosto	1.135,6914	66.085.004	-	1
Septiembre	1.144,0481	102.059.751	-	2
Octubre	1.152,7876	122.368.474	-	2
Noviembre	1.160,7988	107.583.524	-	2
Diciembre	1.168,7333	113.509.536	-	2

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2023 correspondiente a la serie B-APV/APVC

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.183,9222	147.259.021	1.010	45
Febrero	1.193,7544	157.152.273	935	48
Marzo	1.204,7317	167.406.475	965	55
Abril	1.215,4386	170.712.956	1.179	54
Mayo	1.226,7219	196.214.748	1.229	61
Junio	1.237,5855	206.394.311	1.344	60
Julio	1.243,9959	169.924.818	2.248	62
Agosto	1.254,8268	66.085.004	2.092	50
Septiembre	1.264,5842	102.059.751	1.759	65
Octubre	1.274,7138	122.368.474	1.943	65
Noviembre	1.283,9056	107.583.524	2.014	66
Diciembre	1.293,0292	113.509.536	1.595	64

Información Estadística al 31 de diciembre del 2023 correspondiente a la serie COL-Z

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	1.000,0000	167.406.475	-	2
Abril	1.009,3915	170.712.956	-	12
Mayo	1.019,2577	196.214.748	-	12
Junio	1.028,7588	206.394.311	-	14
Julio	1.034,7904	169.924.818	-	14
Agosto	1.044,4955	66.085.004	-	10
Septiembre	1.053,1692	102.059.751	-	14
Octubre	1.062,1522	122.368.474	-	12
Noviembre	1.070,3551	107.583.524	-	11
Diciembre	1.078,3983	113.509.536	-	12

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2023 correspondiente a la serie COL-Z APV/APVC

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	1.000,0000	167.406.475	-	1
Abril	1.000,0000	170.712.956	-	1
Mayo	1.000,0000	196.214.748	-	1
Junio	1.000,0000	206.394.311	-	1
Julio	997,0000	169.924.818	-	1
Agosto	997,0000	66.085.004	-	1
Septiembre	997,0090	102.059.751	-	1
Octubre	997,0090	122.368.474	-	1
Noviembre	997,0090	107.583.524	-	1
Diciembre	997,0090	113.509.536	-	1

Información Estadística al 31 de diciembre del 2023 correspondiente a la serie CUI

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.101,7442	147.259.021	5.611	1
Febrero	1.110,6732	157.152.273	4.583	1
Marzo	1.120,6594	167.406.475	4.444	1
Abril	1.130,4029	170.712.956	4.340	1
Mayo	1.140,6761	196.214.748	4.899	1
Junio	1.150,5642	206.394.311	5.670	1
Julio	1.156,2577	169.924.818	9.261	1
Agosto	1.166,0630	66.085.004	9.934	1
Septiembre	1.174,8973	102.059.751	7.946	1
Octubre	1.184,0729	122.368.474	8.203	1
Noviembre	1.192,3793	107.583.524	8.495	1
Diciembre	1.200,6386	113.509.536	7.525	1

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2023 correspondiente a la serie D

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	2.001,7596	147.259.021	19.434	28
Febrero	2.018,3722	157.152.273	14.863	28
Marzo	2.036,9460	167.406.475	12.593	28
Abril	2.055,0795	170.712.956	10.363	25
Mayo	2.074,1836	196.214.748	12.136	29
Junio	2.092,5732	206.394.311	14.275	27
Julio	2.103,4563	169.924.818	18.878	27
Agosto	2.121,7162	66.085.004	9.907	19
Septiembre	2.138,2494	102.059.751	5.113	24
Octubre	2.155,4066	122.368.474	5.899	27
Noviembre	2.170,9743	107.583.524	6.882	25
Diciembre	2.186,4540	113.509.536	4.578	22

Información Estadística al 31 de diciembre del 2023 correspondiente a la serie E

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.131,9588	147.259.021	17.413	11
Febrero	1.141,7058	157.152.273	14.480	11
Marzo	1.152,5346	167.406.475	15.252	14
Abril	1.163,0878	170.712.956	16.043	16
Mayo	1.174,2054	196.214.748	15.638	18
Junio	1.184,9017	206.394.311	16.748	17
Julio	1.191,5458	169.924.818	20.694	19
Agosto	1.202,3774	66.085.004	6.870	10
Septiembre	1.212,1276	102.059.751	3.814	10
Octubre	1.222,2234	122.368.474	7.812	10
Noviembre	1.231,3955	107.583.524	7.675	7
Diciembre	1.240,4509	113.509.536	5.150	7

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2023 correspondiente a la serie W

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.091,6508	147.259.021	58	8
Febrero	1.100,7021	157.152.273	16	7
Marzo	1.110,7524	167.406.475	5	6
Abril	1.120,5422	170.712.956	3	6
Mayo	1.130,8548	196.214.748	10	8
Junio	1.140,7675	206.394.311	16	7
Julio	1.146,7614	169.924.818	11	9
Agosto	1.156,7941	66.085.004	8	9
Septiembre	1.165,9829	102.059.751	6	11
Octubre	1.175,4886	122.368.474	9	11
Noviembre	1.184,1383	107.583.524	10	11
Diciembre	1.192,5833	113.509.536	12	11

Información Estadística al 31 de diciembre del 2023 correspondiente a la serie W-APV

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.081,3480	147.259.021	-	1
Febrero	1.089,2497	157.152.273	-	1
Marzo	1.097,7441	167.406.475	-	1
Abril	1.109,0040	170.712.956	-	1
Mayo	1.121,6467	196.214.748	-	1
Junio	1.134,4870	206.394.311	-	1
Julio	1.143,5739	169.924.818	-	1
Agosto	1.152,2658	66.085.004	-	1
Septiembre	1.159,5401	102.059.751	-	1
Octubre	1.166,6273	122.368.474	-	1
Noviembre	1.173,3207	107.583.524	-	1
Diciembre	1.180,0142	113.509.536	-	1

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2023 correspondiente a la serie Z

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	2.056,0602	147.259.021	17	4
Febrero	2.074,2935	157.152.273	17	4
Marzo	2.094,4696	167.406.475	20	4
Abril	2.114,1068	170.712.956	21	4
Mayo	2.134,7534	196.214.748	23	3
Junio	2.154,6359	206.394.311	17	4
Julio	2.167,2511	169.924.818	17	5
Agosto	2.187,5591	66.085.004	8	3
Septiembre	2.205,7131	102.059.751	5	5
Octubre	2.224,5089	122.368.474	5	4
Noviembre	2.241,6710	107.583.524	5	2
Diciembre	2.258,4980	113.509.536	4	2

Nota 36: Sanciones

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

Nota 37: Hechos relevantes del Fondo

Durante el periodo de 2024 al 2023, el Fondo no ha tenido hechos relevantes.

Nota 38: 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° 155883 por un monto de UF 20.123,50 que está tomada a favor de Banco de Crédito e Inversiones, 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.