

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO ZURICH RENDIMIENTO  
NOMINAL**

*Santiago, Chile*

*Al 31 de diciembre 2024 y 2023*



## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Participes  
Fondo Mutuo Zurich Rendimiento Nominal

### **Opinión**

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de Fondo Mutuo Zurich Rendimiento Nominal, 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 Rendimiento Nominal 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 Rendimiento Nominal 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 Rendimiento Nominal 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 Rendimiento Nominal. 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 Rendimiento Nominal 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 Rendimiento Nominal

Estados Financieros para los ejercicios comprendidos  
entre el 31 de diciembre 2024 y 2023.

## Contenido

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultado Integrales
- Estado de cambios en los activos netos atribuible a los participes
- Estado de Flujo de Efectivo
- Nota a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF: Cifras expresadas en unidades de fomento

**FONDO MUTUO ZURICH RENDIMIENTO NOMINAL**

Estado de Situación Financiera

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


		Al 31 de diciembre de	
		2024	2023
		M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>	Notas		
Efectivo y efectivo equivalente	09	21.289	41.850
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	05-07-30	36.778.815	36.786.200
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado	8	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	11	-	-
Otras cuentas por cobrar	12	-	-
Otros activos	13	-	1.139
<b>Total Activo</b>		<b>36.800.104</b>	<b>36.829.189</b>
<b>PASIVOS</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	15	-	-
Rescates por pagar	16	12.041	-
Remuneraciones por pagar	17	45.388	50.935
Otros documentos y cuentas por pagar	18	140.158	109.627
Otros pasivos	19	-	-
<b>Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>197.587</b>	<b>160.562</b>
<b>Activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación</b>		<b>36.602.517</b>	<b>36.668.627</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financiero

**FONDO MUTUO ZURICH RENDIMIENTO NOMINAL**

Estado de Resultado Integral

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


	Notas	Al 31 de diciembre de	
		<b>2024</b>	<b>2023</b>
		M\$	M\$
<b>INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION</b>			
Intereses y reajustes	07-20	2.387.031	2.956.192
Ingresos por dividendos	21	-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	7	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	7	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	392.525	(465.506)
Resultado en venta de instrumentos financieros	7	24.319	25.388
Otros Ingresos	22	(14.065)	(3.099)
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>2.789.810</b>	<b>2.512.975</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisión de administración	23	(584.186)	(610.742)
Honorarios por custodia y administración	24	-	-
Costos de transacción	25	-	-
Otros gastos de operación	26	(86.268)	(123.491)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(670.454)</b>	<b>(734.233)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto</b>		<b>2.119.356</b>	<b>1.778.742</b>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Utilidad/Pérdida de la operación después de impuesto</b>		<b>2.119.356</b>	<b>1.778.742</b>
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b>2.119.356</b>	<b>1.778.742</b>
Distribución de beneficios		-	-
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>2.119.356</b>	<b>1.778.742</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financiero

# FONDO MUTUO ZURICH RENDIMIENTO NOMINAL

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

	Serie A	Serie ADC	Serie B-APV/APVC	Serie COL-Z	Serie COL-Z-APV/APVC	Serie CUI	Serie D	Serie W	Serie W-APV	Serie Z	Total Series
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activo neto atribuible a los participes al 1 de enero de 2024</b>	12.723.139	108.065	2.098.805	129.086	107	18.947.245	69.243	3.365	1.006	2.588.566	36.668.627
Aportes de cuotas	21.512.028	27.963	765.311	27.206	-	653.586	-	3.800	-	3.845.000	26.834.894
Rescate de cuotas	(25.237.818)	(142.014)	(1.058.441)	(132.230)	-	(1.708.847)	-	(6.010)	-	(735.000)	(29.020.360)
<b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>	<b>(3.725.790)</b>	<b>(114.051)</b>	<b>(293.130)</b>	<b>(105.024)</b>	<b>-</b>	<b>(1.055.261)</b>	<b>-</b>	<b>(2.210)</b>	<b>-</b>	<b>3.110.000</b>	<b>(2.185.466)</b>
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>	<b>631.504</b>	<b>5.986</b>	<b>128.638</b>	<b>1.091</b>	<b>8</b>	<b>1.031.173</b>	<b>4.320</b>	<b>181</b>	<b>71</b>	<b>316.384</b>	<b>2.119.356</b>
<b>Distribución de beneficios</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>	<b>631.504</b>	<b>5.986</b>	<b>128.638</b>	<b>1.091</b>	<b>8</b>	<b>1.031.173</b>	<b>4.320</b>	<b>181</b>	<b>71</b>	<b>316.384</b>	<b>2.119.356</b>
<b>Activo neto atribuible a participes al 31 de diciembre de 2024 – Valor cuota</b>	<b>9.628.853</b>	<b>-</b>	<b>1.934.313</b>	<b>25.153</b>	<b>115</b>	<b>18.923.157</b>	<b>73.563</b>	<b>1.336</b>	<b>1.077</b>	<b>6.014.950</b>	<b>36.602.517</b>

Nota

27

27

27

27

27

27

27

27

27

27

27

27

27

27

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financiero

# FONDO MUTUO ZURICH RENDIMIENTO NOMINAL

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

	Serie A	Serie ADC	Serie B-APV/APVC	Serie COL-Z	Serie COL-Z-APV/APVC	Serie CUI	Serie D	Serie EZ	Serie W	Serie W-APV	Serie Z	Total Series
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activo neto atribuible a los participes al 1 de enero de 2023</b>	14.033.333	469.920	2.196.063	-	-	18.238.559	65.185	-	1	5	2.105.684	37.108.750
Aportes de cuotas	34.531.030	16.527	1.645.523	281.143	105	1.612.475	-	3.000.000	32.921	1.000	1.492.000	42.612.724
Rescate de cuotas	(36.299.589)	(383.857)	(1.852.865)	(153.579)	-	(1.913.361)	-	(3.014.693)	(29.645)	-	(1.184.000)	(44.831.589)
<b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>	(1.768.559)	(367.330)	(207.342)	127.564	105	(300.886)	-	(14.693)	3.276	1.000	308.000	(2.218.865)
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>	458.365	5.475	110.084	1.522	2	1.009.572	4.058	14.693	88	1	174.882	1.778.742
<b>Distribución de beneficios</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>	458.365	5.475	110.084	1.522	2	1.009.572	4.058	14.693	88	1	174.882	1.778.742
<b>Activo neto atribuible a participes al 31 de diciembre de 2023 – Valor cuota</b>	12.723.139	108.065	2.098.805	129.086	107	18.947.245	69.243	-	3.365	1.006	2.588.566	36.668.627

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financiero

**FONDO MUTUO ZURICH RENDIMIENTO NOMINAL**

Estado de Flujo de Efectivo

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


		Al 31 de diciembre de	
		<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>	Nota		
Compra de activos financieros	7	(125.346.695)	(133.941.576)
Venta/cobro de activos financieros	7	128.157.993	136.832.806
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(7.703)	(3.109)
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(596.115)	(617.639)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación pagados		6	6.698
Otros gastos de operación pagados		(63.055)	(56.358)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>2.144.431</b>	<b>2.220.822</b>
<b>Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>		-	-
Colocación de cuotas en circulación		26.834.894	42.612.724
Rescates de cuotas en circulación		(28.999.886)	(44.824.721)
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>(2.164.992)</b>	<b>(2.211.997)</b>
<b>Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>(20.561)</b>	<b>8.825</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	9	41.850	33.025
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	9	<b>21.289</b>	<b>41.850</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financiero

## Nota 1: Información General

### a) Objetivo del Fondo

El Fondo Mutuo Zurich Rendimiento Nominal, en adelante el Fondo, tiene como objetivo para los partícipes ser una alternativa de ahorro y liquidez a través de los mercados de deuda nacional, con foco en instrumentos de deuda denominados en pesos de Chile.

Para tales efectos, el Fondo invertirá en instrumentos de deuda nacional, de corto, mediano y largo plazo, contemplando invertir como mínimo el 70% de su activo en instrumentos de deuda denominados en pesos de Chile.

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 de Libre Inversión Nacional y Extranjero 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 Interno. El cambio de clasificación podría implicar cambios en los niveles de riesgos asumidos por el Fondo en su política de inversiones.

Profundizaremos este punto en la Nota N° 4 de este informe financiero.

### c) Modificaciones al Reglamento Interno

Durante el ejercicio 2024 y 2023 la administración no realizó las siguientes modificaciones al reglamento interno

## Nota 2: Resumen de criterios contables significativos

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

### a) Bases de Preparación

Los estados financieros del Fondo Mutuo Zürich Rendimiento Nominal 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 cubren los siguientes ejercicios: - Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023. - Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo, por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

### e) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en instrumentos de deuda y el rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. 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.

## Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

### f) Bases de conversión

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

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

### g) Activos y pasivos financieros

#### - Clasificación y medición

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

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

#### - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado

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

## Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

### g) Activos y pasivos financieros, continuación

#### - Reconocimiento inicial, y baja

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

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones.

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

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de “intereses y reajustes” en base al tipo de interés efectivo.

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

El método interés de efectivo, es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos o gastos financieros a través del período pertinente.

El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivos futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estimó los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera los períodos por créditos futuros.

El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral de tipo de interés efectivo, costos de transacción, y todas las otras primas o descuentos.

## Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

### g) Activos y pasivos financieros, continuación

#### - Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta.

La estimación del valor razonable de los activos financieros, es decir, de los instrumentos de capitalización extranjera que componen la cartera del Fondo (acciones, Fondos mutuos, ETFs) se efectúa en forma diaria por la agencia proveedora de precios y valorizaciones RiskAmerica, la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero.

El servicio de valorización consiste en la entrega de precios representativos para los instrumentos de renta variable internacional. Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios RiskAmerica la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero.

### 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.

## Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

### 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.

### 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 24.494.239,8247 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo financiero. El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

- Serie A
- Serie B-APV/APVC
- Serie COL-Z
- Serie COL-Z-APV/APVC
- Serie CUI
- Serie D
- 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 2024 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

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

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

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

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

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

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

## Nota 3: Cambios Contables

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

## Nota 4: Política de Inversión

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. En todo caso la duración mínima de la cartera de inversiones será de 366 días y su duración máxima será de 3650 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](http://www.zurich.cl).

Tipo de instrumento	%	%
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
Instrumentos de deuda emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile.	70%	100%
Instrumentos de deuda emitidos por bancos e instituciones Financieras.	70%	100%
Instrumentos de deuda garantizados por bancos e instituciones financieras.	0%	50%
Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales, sociedades anónimas u otras entidades inscritas en el mismo registro.	70%	100%
Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	0%	100%
Títulos de deuda de securitización, inscritos en el Registro de Valores, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero.	0%	25%

## Nota 4: Política de Inversión, continuación

Diversificación de las inversiones:

Límite máximo de inversión por emisor 20% 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 30% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora. No aplica

Límite máximo de inversión en cuotas de Fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas: 30% del activo total 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
Dólar de Estados Unidos	30%
Euro	30%
Peso Chileno	100%
Unidad de Fomento	30%

## 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:

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

### 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.

#### Límites

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.

#### 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.

## 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, 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 Fondo identifica como riesgos principales:

- Riesgo mercado (riesgo de mercado (riesgo cambiario, riesgo de precio, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital.

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.

### - Riesgo Cambiario

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

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

### - Riesgo de Precio

Consiste en la posibilidad de que el Fondo reduzca su valor como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos presentes en su cartera (instrumentos de deuda, de capitalización y derivados).

La política del Fondo es administrar el riesgo de precio a través de la diversificación y la selección de valores y otros instrumentos financieros dentro de determinados límites de concentración establecidos en su Reglamento Interno, los que son controlados diariamente.

### - 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 alternatively, 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 total de activo	Al 31 de diciembre del 2023	% sobre el total de activo
A	792.711	2,1541	998.573	2,7114
A-	-	-	-	-
AA	9.217.723	25,0481	12.688.281	34,4517
AAA	8.379.830	22,7712	9.409.298	25,5485
BBB	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-
BBB+	-	-	-	-
N-1	3.424.359	9,3053	2.736.865	7,4312
N-2	-	-	-	-
N-3	-	-	-	-
N-4	-	-	-	-
NA	14.964.192	40,6635	10.953.183	29,7405
<b>Total</b>	<b>36.778.815</b>	<b>99,9422</b>	<b>36.786.200</b>	<b>99,8833</b>

El Fondo podrá adquirir instrumentos clasificados en las categorías de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo N° 88 de la Ley N° 18.045.

La clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un estado extranjero o banco central, en los cuales invierta el Fondo, deberá de ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del artículo N° 88 de la Ley N° 18.045, lo anterior conforme a lo dispuesto en la Circular N° 1.217 de 1995, o a la que la modifique o la reemplace.

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

### - Riesgo de Crédito, continuación

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a BB, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo N° 88 de la Ley N° 18.045. Los títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades en los que invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo N° 88 de la Ley N° 18.045.

Adicionalmente, entre otros límites de riesgo, el Fondo administra el riesgo crediticio de contrapartes estableciendo límites tales que, en cualquier momento, ningún emisor represente más del 20% de los activos totales del Fondo y las inversiones por grupo empresarial superen el 30% de los activos totales del Fondo.

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	Al 31 de diciembre de 2023
Instrumentos de capitalización	-	460.532
Títulos de Deuda	36.778.815	36.325.668
Otros Instrumentos	-	-
<b>Total</b>	<b>36.778.815</b>	<b>36.786.200</b>
Derivados	-	1.139
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.139</b>

Ninguno de estos activos ha sufrido pérdida de valor por concepto de riesgo de crédito, ni tampoco está vencido.

Los instrumentos se encuentran en Custodia en el Depósito Central de Valores y el Fondo no tiene garantías comprometidas con terceros.

## 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	12.041	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	45.388	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	140.158	-	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-
<b>Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>	<b>197.587</b>	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	50.935	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	109.627	-	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-
<b>Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>	<b>160.562</b>	-	-	-	-

## 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:

<b>Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>desde 0 a 89 días</b>	<b>desde 90 a 180 días</b>	<b>desde 181 a 359 días</b>	<b>desde 360 y más días</b>	<b>Total</b>
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-
títulos de Deuda	2.169.919	1.447.288	472.565	32.689.043	36.778.815
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.169.919</b>	<b>1.447.288</b>	<b>472.565</b>	<b>32.689.043</b>	<b>36.778.815</b>

<b>Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>desde 0 a 89 días</b>	<b>desde 90 a 180 días</b>	<b>desde 181 a 359 días</b>	<b>desde 360 y más días</b>	<b>Total</b>
Instrumentos de capitalización	-	-	-	460.532	460.532
títulos de Deuda	3.676.155	933.413	2.298.460	29.417.640	36.325.668
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.676.155</b>	<b>933.413</b>	<b>2.298.460</b>	<b>29.878.172</b>	<b>36.786.200</b>
Derivados	1.139	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.139</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

### - Gestión de Riesgo de Capital

El capital del Fondo está compuesto por los activos netos atribuibles a los partícipes de las cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas.

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad de este para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

### - 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

### - Estimación del valor razonable, continuación

Cartera de Inversión al 31 de diciembre de 2024	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Títulos de Deuda	-	-	-	-
Bonos de Bancos E Instituciones Financieras	5.185.612	11.414.877	-	16.600.489
Bonos de Empresas	411.597	1.098.561	-	1.510.158
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en Pesos	12.992.118	-	-	12.992.118
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en U.F.	1.972.074	-	-	1.972.074
Deposito A Plazo en Pesos	3.703.976	-	-	3.703.976
Deposito A Plazo en UF	-	-	-	-
Pagares Descontables del Banco Central	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Contrato sobre Productos que consten en Factura (LEY N°19.220)	-	-	-	-
<b>Total Activos</b>	<b>24.265.377</b>	<b>12.513.438</b>	-	<b>36.778.815</b>
Pasivos	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	-	-	-	-

## 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	-	-	-	-
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	460.532	-	-	460.532
Títulos de Deuda	-	-	-	-
Bonos de Bancos E Instituciones Financieras	20.756.742	-	-	20.756.742
Bonos de Empresas	2.292.836	-	-	2.292.836
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en Pesos	2.989.262	-	-	2.989.262
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en U.F.	3.906.722	-	-	3.906.722
Deposito A Plazo en Pesos	2.783.439	-	-	2.783.439
Deposito A Plazo en UF	-	-	-	-
Pagares Descontables del Banco Central	3.596.667	-	-	3.596.667
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Contrato sobre Productos que consten en Factura (LEY N°19.220)	-	-	-	-
<b>Total Activos</b>	<b>36.786.200</b>	-	-	<b>36.786.200</b>
Pasivos	1.139	-	-	1.139
<b>Total Pasivos</b>	<b>1.139</b>	-	-	<b>1.139</b>

## 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.

	Al 31 de diciembre del	
	2024	2023
	M\$	M\$
Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en Resultado		
Instrumentos de capitalización	-	460.532
Títulos de Deuda	36.778.815	36.325.668
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado</b>	<b>36.778.815</b>	<b>36.786.200</b>

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

### Efecto en Resultado

	2024 M\$	2023 M\$
Resultado en venta de instrumentos financieros	24.319	25.388
Total Resultado en venta de instrumentos financieros	<b>24.319</b>	<b>25.388</b>

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

	2024 M\$	2023 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	36.786.200	36.821.108
Intereses y reajustes	2.387.031	2.956.192
Diferencia de cambio	-	-
Aumento/disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	392.525	(465.506)
Compras (+)	125.346.695	133.941.576
Ventas (-)	(128.157.993)	(136.832.806)
Otros Movimientos	24.357	365.636
Saldo Final al 31 de diciembre	<b>36.778.815</b>	<b>36.786.200</b>

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

### - 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	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-	460.532	-	460.532	1,2505
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos e Inst. Fin.	-	-	-	-	2.736.865	-	2.736.865	7,4312
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	16.600.489	-	16.600.489	45,1099	574.496	-	574.496	1,5599
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en Pesos	12.992.118	-	12.992.118	35,3046	-	-	-	-
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en U.F.	1.972.074	-	1.972.074	5,3589	-	-	-	-
Bonos de Empresas y títulos de deuda de securitización	1.510.158	-	1.510.158	4,1037	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	3.596.667	-	3.596.667	9,7658
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
iii) Títulos de deuda con vencimientos mayor a 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos e Inst. Fin.	3.703.976	-	3.703.976	10,0651	46.574	-	46.574	0,1265
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	20.756.742	-	20.756.742	56,3595
Bonos de Empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	1.718.340	-	1.718.340	4,6657
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	6.895.984	-	6.895.984	18,7242
<b>Otros títulos de deuda</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>36.778.815</b>	<b>-</b>	<b>36.778.815</b>	<b>99,9422</b>	<b>36.786.200</b>	<b>-</b>	<b>36.786.200</b>	<b>99,8833</b>
<b>Total</b>	<b>36.778.815</b>	<b>-</b>	<b>36.778.815</b>	<b>99,9422</b>	<b>36.786.200</b>	<b>-</b>	<b>36.786.200</b>	<b>99,8833</b>

## 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 y efectivo equivalente	21.289	41.850
Total Efectivo y efectivo equivalente	<b>21.289</b>	<b>41.850</b>

## 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, la Cuentas por cobrar a intermediarios no mantiene cuentas por cobrar a intermediarios:

## Nota 12: Otras cuentas por cobrar

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

## Nota 13: Otros activos financieros

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

	2024	2023
	M\$	M\$
Derecho forward cobertura	-	1.139
Total Otros activos financieros	-	<b>1.139</b>

## 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, el Fondo no mantiene Rescates por pagar.

	2024 M\$	2023 M\$
Rescates por pagar	12.041	-
Total Rescates por pagar	<b>12.041</b>	-

## Nota 17: Remuneraciones sociedad administradora

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

	2024 M\$	2023 M\$
Remuneraciones por pagar	45.388	50.935
Total Remuneraciones sociedad administradora	<b>45.388</b>	<b>50.935</b>

## 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 M\$	2023 M\$
Otros documentos y cuentas por pagar	140.158	109.627
Total Otros documentos y cuentas por pagar	<b>140.158</b>	<b>109.627</b>

## Nota 19: Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene otros pasivos

## Nota 20: Intereses y reajustes

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

	2024 M\$	2023 M\$
Intereses y Reajustes	2.387.031	2.956.192
Total Intereses y Reajustes	<b>2.387.031</b>	<b>2.956.192</b>

## Nota 21: Ingresos por dividendos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene Ingresos por dividendos.

## Nota 22: Otros Ingresos

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

	2024 M\$	2023 M\$
Otros Ingresos	(14.065)	(3.099)
Total Otros Ingresos	<b>(14.065)</b>	<b>(3.099)</b>

## Nota 23: Comisión de administración

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

	2024 M\$	2023 M\$
Comisión de administración	(584.186)	(610.742)
Total Comisión de administración	<b>(584.186)</b>	<b>(610.742)</b>

## 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.3

## Nota 26: Otros gastos de operación

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

	2024	2023
	M\$	M\$
Otros gastos de operación	(86.268)	(123.491)
Total Otros gastos de operación	<b>(86.268)</b>	<b>(123.491)</b>

## 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	2.407,4346	3.999.631,9804	9.628.853
Serie B-APV/APVC	2.519,1669	767.838,2014	1.934.313
Serie COL-Z	1.133,236	22.195,9177	25.153
Serie COL-Z-APV/APVC	1.106,9767	104,0600	115
Serie CUI	1.229,0018	15.397.176,5308	18.923.158
Serie D	1.972,6438	37.291,5586	73.563
Serie W	1.175,4785	1.136,4274	1.336
Serie W-APV	1.248,2597	863,2218	1.078
Serie Z	1.409,3129	4.268.001,9266	6.014.950
Serie ADC	1.150,3146	-	-
Serie EZ	1.010,7963	-	-

Cuotas en circulación al 31 de diciembre de 2023

Nombre Series	Valor Cuotas	Cuotas en circulación	Patrimonio Neto M\$
Serie A	2.274,1778	5.594.610,4810	12.723.139
Serie ADC	1.088,8846	99.243,7232	108.065
Serie B-APV/APVC	2.371,0312	885.186,3858	2.098.805
Serie COL-Z	1.052,8217	122.609,7560	129.086
Serie COL-Z-APV/APVC	1.029,3773	104,0600	107
Serie CUI	1.163,7404	16.281.333,9311	18.947.245
Serie D	1.856,8134	37.291,5586	69.243
Serie EZ	1.010,7963	-	-
Serie W	1.098,6677	3.063,0136	3.365
Serie W-APV	1.165,5139	863,2218	1.006
Serie Z	1.309,4387	1.976.851,7593	2.588.566

## 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 W	SERIE W-APV	SERIE Z
Saldo de Inicio	5.594.610,4819	99.243,7232	885.186,3858	122.609,7560	104,0600	16.281.333,9311	37.291,5586	3.063,0136	863,2218	1.976.851,7593
Cuotas Aportadas	9.249.235,1448	25.087,2575	313.311,8422	24.192,5045	-	538.532,8293	-	3.449,7451	-	2.844.736,4737
Cuotas rescatadas	10.844.213,6454	124.330,9807	430.660,0266	124.606,3428	-	1.422.690,2296	-	5.376,3313	-	553.586,3064
Cuotas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Final al 31-12-2024</b>	<b>3.999.631,9813</b>	<b>-</b>	<b>767.838,2014</b>	<b>22.195,9177</b>	<b>104,0600</b>	<b>15.397.176,5308</b>	<b>37.291,5586</b>	<b>1.136,4274</b>	<b>863,2218</b>	<b>4.268.001,9266</b>

### Año 2023

Detalle	SERIE A	SERIE ADC	SERIE B- APV/APVC	SERIE COL -Z	SERIE COL-Z APV/APVC	SERIE CUI	SERIE D	SERIE EZ	SERIE W	SERIE W- APV	SERIE Z
Saldo de Inicio	6.531.599,3486	453.702,9912	983.966,4112	-	-	16.549.461,7148	37.291,5586	-	1,0000	5,0000	1.730.546,8157
Cuotas Aportadas	15.586.219,4771	15.500,9853	714.829,1429	272.779,1329	104,0600	1.426.488,0338	-	2.982.492,4709	30.906,9442	858,2218	1.195.290,0883
Cuotas rescatadas	16.523.208,3447	369.960,2533	813.609,1683	150.169,3769	-	1.694.615,8175	-	2.982.492,4709	27.844,9306	-	948.985,1447
Cuotas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Final al 31-12-2023</b>	<b>5.594.610,4810</b>	<b>99.243,7232</b>	<b>885.186,3858</b>	<b>122.609,7560</b>	<b>104,0600</b>	<b>16.281.333,9311</b>	<b>37.291,5586</b>	<b>-</b>	<b>3.063,0136</b>	<b>863,2218</b>	<b>1.976.851,7593</b>

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 EZ	Serie W	Serie W-APV	Serie Z
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
Enero	0,7115	0,6535	0,7427	0,8537	0,8477	0,6912	0,7419	-	0,8023	0,8094	0,8528
Febrero	(0,0106)	(0,0645)	0,0184	0,1214	0,1176	(0,0295)	0,0176	-	0,0736	0,0795	0,1206
Marzo	0,3112	0,2534	0,3423	0,4529	0,4540	0,2910	0,3415	-	0,4019	0,4071	0,4520
Abril	(0,1435)	(0,1602)	(0,1136)	(0,0070)	(0,0101)	(0,1630)	(0,1143)	-	(0,0562)	(0,0502)	(0,0079)
Mayo	1,2609	1,2609	1,2923	1,4039	1,3946	1,2404	1,2915	-	1,3523	1,3592	1,4030
Junio	0,0297	0,0297	0,0597	0,1664	0,1571	0,0102	0,0590	-	0,1156	0,1237	0,1655
Julio	0,9883	0,9883	1,0196	1,1309	1,1231	0,9679	1,0188	-	1,0784	1,0865	1,1301
Agosto	1,6289	1,6289	1,6604	1,7724	1,7668	1,6084	1,6596	-	1,7206	1,7277	1,7715
Septiembre	1,7647	1,7647	1,7953	1,9038	1,8982	1,7449	1,7945	-	1,8535	1,8653	1,9030
Octubre	(1,1901)	(1,1901)	(1,1595)	(1,0506)	(1,0624)	(1,2101)	(1,1603)	-	(1,1012)	(1,0890)	(1,0514)
Noviembre	0,8653	0,3754	0,8956	1,0031	0,9855	0,8456	0,8948	-	0,9532	0,9653	1,0023
Diciembre	(0,4655)	-	(0,4346)	(0,3250)	(0,3392)	(0,4855)	(0,4354)	-	(0,3744)	(0,3630)	(0,3258)

#### Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2024

Serie/Periodo	Último año	últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
Serie A	5,8596	12,0503	21,8232
Serie B-APV/APVC	6,2477	12,8736	23,1682
Serie D	6,2381	12,8533	23,1350
Serie EZ	-	0,4897	0,2333
Serie Z	7,6273	15,8237	28,0284
Serie CUI	5,6079	11,5182	20,9564
Serie W	6,9913	14,3462	-
Serie W-APV	7,0995	14,5823	-
Serie ADC	5,6416	11,0617	-
Serie COL -Z	7,6380	-	-
Serie COL-Z APV/APVC	7,5385	-	-

## 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	0,8972	1,0023	0,9639
Febrero	(0,3167)	(0,2178)	(0,2558)
Marzo	(0,2989)	(0,1879)	(0,2345)
Abril	(0,5651)	(0,4622)	(0,5021)
Mayo	0,8136	0,9154	0,8802
Junio	(0,2944)	(0,1973)	(0,2306)
Julio	1,0006	1,1040	1,0674
Agosto	1,1878	1,2937	1,2548
Septiembre	1,3765	1,4790	1,4462
Octubre	(1,3183)	(1,2213)	(1,2479)
Noviembre	0,1662	0,2555	0,2354
Diciembre	(0,8720)	(0,7770)	(0,8008)

#### Rentabilidad Real Acumulada al 31 de diciembre del 2024

Serie/Periodo	Último año	Últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
Serie B-APV/APVC	1,7471	3,1610	(0,6370)
Serie W-APV	2,5628	4,7226	-
Serie COL-Z APV/APVC	2,9832	-	-

## Nota 29: Rentabilidad del Fondo

### 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 EZ	Serie W	Serie W-APV	Serie Z
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
Enero	0,3323	0,2744	0,3635	-	-	0,3120	0,3627	-	0,3954	0,2937	0,4735
Febrero	(0,0732)	(0,1253)	(0,0452)	-	-	(0,0915)	(0,0458)	-	0,0534	0,1281	0,0538
Marzo	1,4029	1,3443	1,4344	-	-	1,3824	1,4336	0,5655	1,4870	1,5905	1,5456
Abril	(0,3893)	(0,4450)	(0,3594)	(0,2922)	(0,8008)	(0,4088)	(0,3601)	(0,0753)	(0,3367)	(0,1080)	(0,2537)
Mayo	0,3690	0,3110	0,4002	0,5109	0,1009	0,3487	0,3994	-	0,4232	0,4864	0,5102
Junio	1,5740	1,5173	1,6046	1,7132	1,0081	1,5542	1,6038	-	1,6293	1,6314	1,7124
Julio	0,8087	0,7505	0,8400	0,9514	0,4990	0,7883	0,8393	-	0,8934	0,8996	0,9506
Agosto	(0,8733)	(0,9306)	(0,8425)	(0,7330)	(0,8803)	(0,8933)	(0,8433)	-	(0,7835)	(0,8042)	(0,7338)
Septiembre	(1,2219)	(1,2771)	(1,1922)	(1,0865)	(1,0948)	(1,2412)	(1,1929)	-	(1,1354)	(1,1456)	(1,0873)
Octubre	(1,2036)	(1,2606)	(1,1729)	(1,0637)	(1,0732)	(1,2236)	(1,1736)	-	(1,1135)	(1,2302)	(1,0645)
Noviembre	3,7089	3,6510	3,7401	3,8510	3,8389	3,6887	3,7394	-	3,7995	3,7004	3,8502
Diciembre	1,3714	1,3129	1,4030	1,5150	1,5060	1,3510	1,4022	-	1,4635	1,4372	1,5141

#### Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2023

Serie/Periodo	Último año	últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
Serie A	5,8481	15,0800	8,0033
Serie B-APV/APVC	6,2362	15,9255	9,1929
Serie D	6,2267	15,9047	9,1689
Serie EZ	0,4897	0,2333	0,2333
Serie CUI	7,6156	18,9554	13,5016
Serie W	5,5965	14,5335	7,2320
Serie W-APV	6,8743	-	-
Serie ADC	6,9868	-	-

## 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	(0,1386)	-	(0,2080)
Febrero	(0,6706)	-	(0,4984)
Marzo	1,2468	-	1,4026
Abril	(1,0908)	(1,5290)	(0,8412)
Mayo	(0,1413)	(0,4390)	(0,0556)
Junio	1,4453	0,8497	1,4721
Julio	0,9531	0,6117	1,0128
Agosto	(1,0655)	(1,1032)	(1,0273)
Septiembre	(1,3757)	(1,2785)	(1,3292)
Octubre	(1,6904)	(1,5912)	(1,7474)
Noviembre	3,2414	3,3396	3,2018
Diciembre	0,7814	0,8839	0,8155

#### Rentabilidad Real Acumulada al 31 de diciembre del 2023

Serie/Periodo	Último año	Últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
Serie B-APV/APVC	1,3896	(2,3432)	(13,7176)
Serie W-APV	2,1059	-	-

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

Custodia de valores al 31 de diciembre del 2024						
Entidades	Nacional			Internacional		
	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Depósito Central de Valores	36.778.815	100,0000	99,9421	-	-	-
Brown Brothers Harriman Emisores Nacionales Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>36.778.815</b>	<b>100,0000</b>	<b>99,9421</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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
<b>Total Cartera</b>	<b>36.778.815</b>	<b>100,0000</b>	<b>99,9421</b>

Custodia de valores al 31 de diciembre del 2023						
Entidades	Nacional			Internacional		
	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo	Monto Custodia do (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Depósito Central de Valores	36.786.200	100,0000	99,8833	-	-	-
Brown Brothers Harriman Emisores Nacionales Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>36.786.200</b>	<b>100,0000</b>	<b>99,8833</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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
<b>Total Cartera</b>	<b>36.786.200</b>	<b>100,0000</b>	<b>99,8833</b>

## 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	Itaú	Banco Itaú	10.000	04-01-2024	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 y 2023 no existen operaciones entre el Fondo y otros administrados por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

### 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.

## Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

### b) Remuneración por Administración, continuación

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 EZ: 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.

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 0.01% 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: 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 1.70% 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.

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.

## Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

### 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)	Número de partícipes
Enero	2.290,3581	41.019.066	21.002	895
Febrero	2.290,1143	40.014.497	21.061	880
Marzo	2.297,2413	36.563.294	19.671	854
Abril	2.293,9442	34.302.007	13.256	803
Mayo	2.322,8675	36.707.354	15.403	819
Junio	2.323,5567	37.374.898	16.107	869
Julio	2.346,5205	36.886.267	15.891	855
Agosto	2.384,7420	36.627.132	14.147	845
Septiembre	2.426,8266	39.264.674	15.113	898
Octubre	2.397,9440	37.900.499	15.313	886
Noviembre	2.418,6934	35.580.834	12.125	835
Diciembre	2.407,4346	36.800.104	12.409	822

## 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)	Número de partícipes
Enero	1.096,0002	41.019.066	153	2
Febrero	1.095,2932	40.014.497	144	2
Marzo	1.098,0692	36.563.294	154	2
Abril	1.096,3099	34.302.007	148	2
Mayo	1.110,1327	36.707.354	155	1
Junio	1.110,4622	37.374.898	163	1
Julio	1.121,4368	36.886.267	156	1
Agosto	1.139,7034	36.627.132	159	1
Septiembre	1.159,8162	39.264.674	156	1
Octubre	1.146,0128	37.900.499	161	1
Noviembre	1.150,3146	35.580.834	109	0
Diciembre	1.150,3146	36.800.104	-	0

## 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)	Número de partícipes
Enero	2.388,6410	41.019.066	2.286	304
Febrero	2.389,0795	40.014.497	2.177	302
Marzo	2.397,2576	36.563.294	2.289	303
Abril	2.394,5352	34.302.007	2.245	302
Mayo	2.425,4786	36.707.354	2.301	302
Junio	2.426,9263	37.374.898	2.356	305
Julio	2.451,6716	36.886.267	2.391	299
Agosto	2.492,3784	36.627.132	2.357	301
Septiembre	2.537,1236	39.264.674	2.459	302
Octubre	2.507,7056	37.900.499	2.586	300
Noviembre	2.530,1637	35.580.834	2.289	296
Diciembre	2.519,1669	36.800.104	2.159	294

### 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)	Número de partícipes
Enero	1.061,8093	41.019.066	-	9
Febrero	1.063,0986	40.014.497	-	9
Marzo	1.067,9131	36.563.294	-	9
Abril	1.067,8381	34.302.007	-	9
Mayo	1.082,8291	36.707.354	-	10
Junio	1.084,6308	37.374.898	-	10
Julio	1.096,8969	36.886.267	-	10
Agosto	1.116,3378	36.627.132	-	9
Septiembre	1.137,5904	39.264.674	-	10
Octubre	1.125,6388	37.900.499	-	9
Noviembre	1.136,9305	35.580.834	-	10
Diciembre	1.133,2360	36.800.104	-	10

## 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)	Número de partícipes
Enero	1.038,1030	41.019.066	-	3
Febrero	1.039,3235	40.014.497	-	3
Marzo	1.044,0419	36.563.294	-	3
Abril	1.043,9362	34.302.007	-	3
Mayo	1.058,4951	36.707.354	-	3
Junio	1.060,1576	37.374.898	-	3
Julio	1.072,0642	36.886.267	-	3
Agosto	1.091,0052	36.627.132	-	3
Septiembre	1.111,7144	39.264.674	-	3
Octubre	1.099,9039	37.900.499	-	3
Noviembre	1.110,7438	35.580.834	-	3
Diciembre	1.106,9767	36.800.104	-	3

## 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)	Número de partícipes
Enero	1.171,7839	41.019.066	30.552	2
Febrero	1.171,4382	40.014.497	28.762	2
Marzo	1.174,8469	36.563.294	30.594	2
Abril	1.172,9319	34.302.007	29.238	2
Mayo	1.187,4814	36.707.354	30.403	2
Junio	1.187,6021	37.374.898	29.503	2
Julio	1.199,0974	36.886.267	30.473	2
Agosto	1.218,3834	36.627.132	30.490	2
Septiembre	1.239,6429	39.264.674	29.856	2
Octubre	1.224,6425	37.900.499	31.225	2
Noviembre	1.234,9983	35.580.834	29.964	2
Diciembre	1.229,0018	36.800.104	30.686	2

## 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)	Número de partícipes
Enero	1.870,5898	41.019.066	77	1
Febrero	1.870,9197	40.014.497	73	1
Marzo	1.877,3098	36.563.294	78	1
Abril	1.875,1639	34.302.007	75	1
Mayo	1.899,3812	36.707.354	78	1
Junio	1.900,5010	37.374.898	76	1
Julio	1.919,8638	36.886.267	79	1
Agosto	1.951,7257	36.627.132	80	1
Septiembre	1.986,7499	39.264.674	79	1
Octubre	1.963,6984	37.900.499	82	1
Noviembre	1.981,2700	35.580.834	79	1
Diciembre	1.972,6438	36.800.104	82	1

### 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)	Número de partícipes
Enero	1.107,4825	41.019.066	2	16
Febrero	1.108,2977	40.014.497	2	15
Marzo	1.112,7515	36.563.294	1	15
Abril	1.112,1259	34.302.007	1	15
Mayo	1.127,1654	36.707.354	1	15
Junio	1.128,4688	37.374.898	1	13
Julio	1.140,6378	36.886.267	1	12
Agosto	1.160,2636	36.627.132	1	12
Septiembre	1.181,7695	39.264.674	1	11
Octubre	1.168,7555	37.900.499	1	11
Noviembre	1.179,8956	35.580.834	1	11
Diciembre	1.175,4785	36.800.104	1	10

## Nota 35: Información Estadística, Continuación

## 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)	Número de partícipes
Enero	1.174,9472	41.019.066	-	2
Febrero	1.175,8809	40.014.497	-	2
Marzo	1.180,6676	36.563.294	-	2
Abril	1.180,0745	34.302.007	-	2
Mayo	1.196,1144	36.707.354	-	2
Junio	1.197,5937	37.374.898	-	2
Julio	1.210,6054	36.886.267	-	2
Agosto	1.231,5213	36.627.132	-	2
Septiembre	1.254,4922	39.264.674	-	2
Octubre	1.240,8306	37.900.499	-	2
Noviembre	1.252,8078	35.580.834	-	2
Diciembre	1.248,2597	36.800.104	-	2

## 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)	Número de partícipes
Enero	1.320,6062	41.019.066	23	2
Febrero	1.322,1994	40.014.497	23	2
Marzo	1.328,1759	36.563.294	24	2
Abril	1.328,0712	34.302.007	30	3
Mayo	1.346,7039	36.707.354	35	2
Junio	1.348,9333	37.374.898	34	2
Julio	1.364,1770	36.886.267	37	2
Agosto	1.388,3435	36.627.132	40	2
Septiembre	1.414,7633	39.264.674	43	2
Octubre	1.399,8879	37.900.499	46	2
Noviembre	1.413,9191	35.580.834	49	2
Diciembre	1.409,3129	36.800.104	51	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)	Número de partícipes
Enero	2.155,6691	37.976.022	20.631	912
Febrero	2.154,0906	31.245.284	13.535	785
Marzo	2.184,3099	34.446.292	11.001	762
Abril	2.175,8054	30.851.638	11.010	754
Mayo	2.183,8333	31.551.268	11.886	747
Junio	2.218,2072	38.886.737	14.199	887
Julio	2.236,1456	54.323.926	35.332	1013
Agosto	2.216,6171	50.126.202	39.079	988
Septiembre	2.189,5327	35.233.634	20.941	871
Octubre	2.163,1798	31.819.149	13.038	806
Noviembre	2.243,4107	34.474.785	12.034	841
Diciembre	2.274,1778	36.829.189	17.416	866

## 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)	Número de partícipes
Enero	1.038,5851	37.976.022	668	6
Febrero	1.037,2834	31.245.284	265	1
Marzo	1.051,2279	34.446.292	147	1
Abril	1.046,5499	30.851.638	142	1
Mayo	1.049,8047	31.551.268	147	1
Junio	1.065,7330	38.886.737	144	1
Julio	1.073,7311	54.323.926	168	3
Agosto	1.063,7395	50.126.202	170	3
Septiembre	1.050,1548	35.233.634	153	2
Octubre	1.036,9162	31.819.149	148	2
Noviembre	1.074,7738	34.474.785	145	2
Diciembre	1.088,8846	36.829.189	152	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)	Número de partícipes	
Enero	2.239,9605	37.976.022	2.451	292	
Febrero	2.238,9489	31.245.284	2.148	286	
Marzo	2.271,0645	34.446.292	2.171	283	
Abril	2.262,9029	30.851.638	2.142	285	
Mayo	2.271,9583	31.551.268	2.256	284	
Junio	2.308,4137	38.886.737	2.333	301	
Julio	2.327,8051	54.323.926	3.222	317	
Agosto	2.308,1935	50.126.202	3.310	318	
Septiembre	2.280,6762	35.233.634	2.900	314	
Octubre	2.253,9269	31.819.149	2.770	301	
Noviembre	2.338,2268	34.474.785	2.176	301	
Diciembre	2.371,0312	36.829.189	2.273	302	

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)	Número de partícipes	
Enero	-	37.976.022	-	-	
Febrero	-	31.245.284	-	-	
Marzo	999,0000	34.446.292	-	1	
Abril	996,0811	30.851.638	-	4	
Mayo	1.001,1696	31.551.268	-	4	
Junio	1.018,3220	38.886.737	-	6	
Julio	1.028,0106	54.323.926	-	8	
Agosto	1.020,4757	50.126.202	-	7	
Septiembre	1.009,3880	35.233.634	-	8	
Octubre	998,6512	31.819.149	-	8	
Noviembre	1.037,1095	34.474.785	-	8	
Diciembre	1.052,8217	36.829.189	-	9	

## 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)	Número de partícipes
Enero	-	37.976.022	-	-
Febrero	-	31.245.284	-	-
Marzo	999,0000	34.446.292	-	1
Abril	991,0000	30.851.638	-	1
Mayo	992,0000	31.551.268	-	1
Junio	1.002,0000	38.886.737	-	1
Julio	1.007,0000	54.323.926	-	1
Agosto	998,1355	50.126.202	-	2
Septiembre	987,2081	35.233.634	-	2
Octubre	976,6138	31.819.149	-	2
Noviembre	1.014,1046	34.474.785	-	2
Diciembre	1.029,3773	36.829.189	-	3

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)	Número de partícipes
Enero	1.105,5023	37.976.022	29.550	2
Febrero	1.104,4912	31.245.284	26.581	2
Marzo	1.119,7594	34.446.292	29.641	2
Abril	1.115,1815	30.851.638	28.410	2
Mayo	1.119,0699	31.551.268	29.171	2
Junio	1.136,4619	38.886.737	28.732	2
Julio	1.145,4208	54.323.926	30.772	2
Agosto	1.135,1882	50.126.202	31.396	2
Septiembre	1.121,0982	35.233.634	30.378	2
Octubre	1.107,3810	31.819.149	30.555	2
Noviembre	1.148,2284	34.474.785	29.673	2
Diciembre	1.163,7404	36.829.189	30.993	2

## 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)	Número de partícipes
Enero	1.754,3126	37.976.022	73	1
Febrero	1.753,5084	31.245.284	66	1
Marzo	1.778,6473	34.446.292	73	1
Abril	1.772,2423	30.851.638	71	1
Mayo	1.779,3206	31.551.268	74	1
Junio	1.807,8579	38.886.737	72	1
Julio	1.823,0307	54.323.926	75	1
Agosto	1.807,6579	50.126.202	75	1
Septiembre	1.786,0946	35.233.634	72	1
Octubre	1.765,1325	31.819.149	73	1
Noviembre	1.831,1374	34.474.785	72	1
Diciembre	1.856,8134	36.829.189	77	1

  

Información Estadística al 31 de diciembre del 2023 correspondiente a la serie EZ				
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)	Número de partícipes
Enero	1.005,8701	37.976.022	-	-
Febrero	1.005,8701	31.245.284	-	-
Marzo	1.011,5585	34.446.292	785	1
Abril	1.010,7963	30.851.638	246	-
Mayo	1.010,7963	31.551.268	-	-
Junio	1.010,7963	38.886.737	-	-
Julio	1.010,7963	54.323.926	-	-
Agosto	1.010,7963	50.126.202	-	-
Septiembre	1.010,7963	35.233.634	-	-
Octubre	1.010,7963	31.819.149	-	-
Noviembre	1.010,7963	34.474.785	-	-
Diciembre	1.010,7963	36.829.189	-	-

## 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)	Número de partícipes
Enero	1.032,0644	37.976.022	-	4
Febrero	1.032,6156	31.245.284	-	5
Marzo	1.047,9704	34.446.292	-	7
Abril	1.044,4420	30.851.638	-	8
Mayo	1.048,8616	31.551.268	1	12
Junio	1.065,9506	38.886.737	6	16
Julio	1.075,4738	54.323.926	12	18
Agosto	1.067,0470	50.126.202	15	18
Septiembre	1.054,9315	35.233.634	11	16
Octubre	1.043,1851	31.819.149	2	17
Noviembre	1.082,8204	34.474.785	2	15
Diciembre	1.098,6677	36.829.189	2	16

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)	Número de partícipes
Enero	1.092,6000	37.976.022	-	1
Febrero	1.094,0000	31.245.284	-	1
Marzo	1.111,4000	34.446.292	-	1
Abril	1.110,2000	30.851.638	-	1
Mayo	1.115,6000	31.551.268	-	1
Junio	1.133,8000	38.886.737	-	1
Julio	1.144,0000	54.323.926	-	1
Agosto	1.134,8000	50.126.202	-	1
Septiembre	1.121,8000	35.233.634	-	1
Octubre	1.108,0000	31.819.149	-	1
Noviembre	1.149,0000	34.474.785	-	1
Diciembre	1.165,5139	36.829.189	-	2

## 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)	Número de partícipes
Enero	1.222,5357	37.976.022	18	2
Febrero	1.223,1934	31.245.284	17	2
Marzo	1.242,0992	34.446.292	20	2
Abril	1.238,9483	30.851.638	20	2
Mayo	1.245,2698	31.551.268	20	2
Junio	1.266,5934	38.886.737	18	2
Julio	1.278,6334	54.323.926	18	2
Agosto	1.269,2509	50.126.202	19	2
Septiembre	1.255,4499	35.233.634	20	2
Octubre	1.242,0853	31.819.149	20	2
Noviembre	1.289,9079	34.474.785	20	2
Diciembre	1.309,4387	36.829.189	22	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 y 2023, no existen hechos relevantes que revelar.

## 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° 155875 por un monto de UF 10.000,00 que está tomada a favor de Banco Itaú, quien actúa como representante de los beneficiarios.

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

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