

*Estados Financieros*

**FONDO DE INVERSION ZURICH RENTA  
RESIDENCIAL I**

*Santiago, Chile*

*Al 31 de diciembre 2025 y 2024*



Shape the future  
with confidence

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Aportantes  
Fondo de Inversion Zurich Renta Residencial I

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Fondo de Inversion Zurich Renta Residencial I (el Fondo), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo información de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Fondo de Inversion Zurich Renta Residencial I al 31 de diciembre de 2025, sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética del Colegio de Contadores de Chile, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Énfasis en un asunto – Base de presentación**

Llamamos la atención sobre la Nota 2(a) de los estados financieros, en la que se describe que los estados financieros no han sido consolidados de acuerdo a las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) en su Oficio Circular No. 592, de fecha 6 de abril de 2010. Conforme a las citadas instrucciones, las inversiones en sociedades sobre las cuales el Fondo de Inversion Zurich Renta Residencial I posee el control directo, indirecto o por cualquier otro medio, se presentan valorizadas mediante el método de la participación. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.



Shape the future  
with confidence

## **Otra información- Anexo de estados complementarios**

La Administración de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A es responsable por la otra información. La otra información comprende el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en un anexo a los estados financieros adjuntos, pero no incluye a los estados financieros ni a nuestro informe del auditor sobre los mismos.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre a la otra información y no expresamos ningún tipo de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad consiste en leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el entendimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una representación incorrecta material en la otra información por algún otro motivo. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una representación incorrecta material en esta otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada de lo que informar a este respecto.

## **Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno corporativo por los estados financieros**

La Administración de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de empresa en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar al Fondo de Inversión Zurich Renta Residencial I o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista, que hacerlo.

Los responsables del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de preparación y presentación de información financiera de la Sociedad.

## **Responsabilidades del auditor en relación con 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 materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detecte una representación incorrecta material cuando exista. Las representaciones incorrectas pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, se podría esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



Shape the future  
with confidence

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una representación incorrecta material debido a fraude es más elevado que en el caso de una representación incorrecta material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones intencionadamente erróneas o el caso omiso del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo de Inversión Zurich Renta Residencial I.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo de Inversión Zurich Renta Residencial I para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe del auditor sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe del auditor. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo de Inversión Zurich Renta Residencial I deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Planificamos y llevamos a cabo la auditoría de Fondo de Inversión Zurich Renta Residencial I para obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada con respecto a la información financiera de las entidades o unidades de negocio reconocidas por el método de la participación como una base para formarnos una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables por la dirección, supervisión y revisión del trabajo de auditoría realizado para los fines de una auditoría de estados financieros. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.



Shape the future  
with confidence

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

### **Otros Asuntos**

El Colegio de Contadores de Chile A.G. aprobó que las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile adopten integralmente y sin reservas las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por el International Auditing and Assurance Standards Board para las auditorías de los estados financieros preparados por el año iniciado a partir del 1 de enero de 2025.

La auditoría a los estados financieros del Fondo de Inversion Zurich Renta Residencial I al 31 de diciembre de 2024 fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile vigentes a esa fecha por los cuales emitimos una opinión sin modificaciones con fecha 28 de marzo de 2025.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Alejandra Carrasco V.', written over a horizontal line.

Alejandra Carrasco V.  
EY Audit Ltda.

Santiago, 30 de marzo de 2026



# Fondo de Inversión Zurich Renta Residencial I

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Zurich Chile Asset Management

## Contenido

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

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF: Cifras expresadas en unidades de fomento

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA RESIDENCIAL I**

Estados de Situación Financiera

 Al 31 de diciembre de 2025 y 2024  
 (Expresado en miles de pesos)


	Notas	Al 31 de diciembre del 2025 M\$	Al 31 de diciembre del 2024 M\$
<b>Activos</b>			
Activos Corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	8	35.211	393
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	-	-
Activos financieros a costo amortizado	6-10-26	19.871.518	18.155.066
Cuentas y documentos por cobrar operaciones		-	-
Otras cuentas por cobrar	12	124.330	757.558
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>20.031.059</b>	<b>18.913.017</b>
Activos No Corrientes:			
Inversiones valorizadas por el método de participación	6-11-26	1.316.101	1.866.812
Otros activos	14	-	-
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>1.316.101</b>	<b>1.866.812</b>
<b>Total Activos</b>		<b>21.347.160</b>	<b>20.779.829</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por cobrar operaciones		-	-
Rescates por pagar		-	-
Remuneraciones por pagar	6-13	5.739	5.907
Otros documentos y cuentas por pagar	6-12	35.611	25.794
Otros pasivos	6-14	56.397	48.533
<b>Total Pasivos</b>		<b>97.747</b>	<b>80.234</b>
Patrimonio Neto:			
Aportes		10.336.047	10.171.967
Resultados acumulados		10.163.538	8.777.733
Resultados del ejercicio		749.828	1.749.895
Dividendos definitivos		-	-
Otras reservas		-	-
<b>Total Patrimonio Neto</b>		<b>21.249.413</b>	<b>20.699.595</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>21.347.160</b>	<b>20.779.829</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA RESIDENCIAL I**

Estados de Resultados Integrales

 Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024  
 (Expresado en miles de pesos)


	Notas	Acumulado 01-01-2025 31-12-2025 M\$	Acumulado 01-01-2024 31-12-2024 M\$
<b>Ingresos/Perdidas de la Operación</b>			
Intereses y reajustes	10-15	1.417.930	1.652.355
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	-	10.965
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación	11	(558.669)	202.409
Resultado en venta de instrumentos financieros		-	1.013
Resultado en operaciones con instrumentos financieros derivados		-	-
Otros Ingresos de Operación percibido		-	-
<b>Total ingresos/(pérdidas) de la operación</b>		<b>859.261</b>	<b>1.866.742</b>
<b>Gastos</b>			
Comisión de administración	13	(68.154)	(70.304)
Otros gastos de operación	16	(41.279)	(46.543)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(109.433)</b>	<b>(116.847)</b>
<b>Resultado del Período</b>		<b>749.828</b>	<b>1.749.895</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

# FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA RESIDENCIAL I

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024  
(Expresado en miles de pesos)



Al 31 de diciembre de 2025						
Detalle	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo inicial	<b>10.171.967</b>	-	<b>8.777.733</b>	<b>1.749.895</b>	-	<b>20.699.595</b>
Aportes	215.455	-	-	-	-	215.455
Repartos de patrimonio	(51.375)	-	-	-	-	(51.375)
Repartos de dividendos	-	-	(364.090)	-	-	(364.090)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	749.828	-	749.828
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	1.749.895	(1.749.895)	-	-
<b>Totales</b>	<b>10.336.047</b>	-	<b>10.163.538</b>	<b>749.828</b>	-	<b>21.249.413</b>

Al 31 de diciembre de 2024						
Detalle	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo inicial	10.100.348	-	4.720.254	4.564.331	-	19.384.933
Aportes	71.619	-	-	-	-	71.619
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	(506.852)	-	-	(506.852)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	1.749.895	-	1.749.895
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	4.564.331	(4.564.331)	-	-
<b>Totales</b>	<b>10.171.967</b>	-	<b>8.777.733</b>	<b>1.749.895</b>	-	<b>20.699.595</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA RESIDENCIAL I**

Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo)

 Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024  
 (Expresado en miles de pesos)


	Nota	Acumulado 01-01-2025 31-12-2025 M\$	Acumulado 01-01-2024 31-12-2024 M\$
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros	9-10	(19.789.752)	(2.839.000)
Venta de activos financieros	9-10	19.958.045	4.061.971
Intereses recibidos		-	-
Dividendos Recibidos		-	-
Liquidación de Instrumentos financieros derivados		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		94.205	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	(70.394)
Otros ingresos de operaciones recibidos		3	51.346
Otros gastos de operación pagados		(27.674)	(769.354)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>234.828</b>	<b>434.569</b>
<b>Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Aportes		215.455	71.619
Reparto de patrimonio		(51.375)	-
Reparto de dividendo	24	(364.090)	(506.852)
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>(200.010)</b>	<b>(435.233)</b>
(Disminución)/Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		34.818	(664)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		393	1.057
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	8	<b>35.211</b>	<b>393</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

## Nota 1: Información General

### a) Objetivo del Fondo

El Fondo de Inversión Zurich Renta Residencial I, en adelante el Fondo, tiene como objetivo principal invertir en valores, instrumentos y/o contratos de una o más sociedades anónimas cerradas o sociedades por acciones que tengan a su vez por objeto principal explotar, y así obtener rentas bajo contratos de arrendamiento, proyectos inmobiliarios con fines habitacionales o residenciales. Para efectos de lo anterior, las referidas sociedades podrán celebrar contratos de promesa de compraventa por el todo o parte de las unidades que conformen cada proyecto inmobiliario.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo los nemotécnicos CFIZCHRRRIA para la serie A y CFIZCHRRIP para la serie P y no se han sometido a clasificación de riesgo.

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

El Fondo tendrá un plazo de duración de 10 años a contar de la fecha de la presentación del reglamento interno, renovable automáticamente hasta por 2 veces por un año en cada oportunidad.

No obstante, lo anterior, el Fondo podrá prorrogarse por nuevos períodos, previo acuerdo conforme, adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, de las dos terceras partes de las cuotas suscritas y pagadas con derecho a voto, acuerdo que fijará en forma precisa el nuevo plazo de vigencia del Fondo

Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá a lo menos el 70% de sus activos en los valores, instrumentos y/o contratos definidos en el párrafo precedente.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio para emisión y publicación en sesión de directorio de fecha 30 de marzo de 2026.

### b) Tipo de Fondo

Este fondo de inversión es **no rescatable** ya que no permite a los aportantes el rescate total y permanente de sus cuotas.

### c) Modificaciones al Reglamento Interno

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024 la Administración no realizó modificaciones al reglamento interno.

## Nota 2: Resumen de criterios contables significativos

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos criterios se han aplicado sistemáticamente al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

### a) Bases de Preparación

Los presentes estados financieros del Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2025 y 2024, han sido preparados de acuerdo con las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), en lo específico de conformidad a la Circular N° 1.998 y sus modificaciones, y normas complementarias, las cuales son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en inglés), excepto porque no se realiza consolidación de las sociedades sobre las cuales el Fondo mantiene control directo, indirecto o por cualquier medio. La información de estas sociedades se presenta como Inversiones valorizadas por el método de la participación, de acuerdo a lo instruido en el Oficio Circular N°592 de la CMF descrito en nota 2 (c).

### b) Comparación de la información

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2024. Por lo tanto, el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado a esa fecha, que se incluyen en los presentes estados financieros.

### c) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del fondo de Inversión han sido preparados de acuerdo con las normas impartidas en el Oficio Circular N° 592 y complementarias basadas en Normas Internacionales de Información Financiera. Dichas normas difieren de las NIIF por lo siguiente:

- No se realiza consolidación de las sociedades sobre las cuales el Fondo mantiene control directo, indirecto o por cualquier medio. La información de estas sociedades se presenta como Inversiones valorizadas por el método de la participación.
- La información de los Estados Financieros de las sociedades en las que el Fondo posee el control directo, indirecto o por cualquier medio deben auditarse al cierre del 31 de diciembre de cada año.

### d) 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 instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero en oficio circular N° 592 de 6 de abril del 2010 y complementarios, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

### d) 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.

### e) Periodo Cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024. - Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo, por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025 y 2024.

### f) Moneda funcional y de presentación

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

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

### g) 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	31.12.2025	31.12.2024
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	39.727,96	38.416,69
Dólar Estadounidense (USD)	907,13	996,46

### h) Activos y pasivos financieros

#### - Clasificación y medición

De acuerdo con NIIF 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización:

- a valor razonable con efectos en resultados,
- a valor razonable con efecto en Patrimonio y,
- a costo amortizado. Esta clasificación depende de la intención con que se adquieren dichos activos.

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 2025 y 2024 el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados y a costo amortizado.

#### - 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.

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

### h) Activos y pasivos financieros, continuación

#### - Activos Financieros a costo amortizado

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

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

#### - 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.

### i) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

La NIC 32 establece los principios para la presentación de instrumentos financieros como pasivos o patrimonio, y para la compensación de activos y pasivos financieros. Los criterios clave incluyen la clasificación de los instrumentos financieros en función de las características de los derechos y obligaciones que incorporan, y no solo de su forma legal. Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros si existe una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero, mientras que se clasifican como patrimonio si representan una participación residual en los activos de la entidad después de deducir todos sus pasivos.

### j) Efectivo y Efectivo equivalente

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

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

### k) Aportes

Los aportes del Fondo deberán pagarse en pesos, el aporte recibido se expresará en cuota 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.

### l) Cuotas en circulación

El Fondo al 31 de diciembre de 2025 ha emitido 455.589,8714 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como activo atribuible a los partícipes. El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

Nombre Series	Cuotas en circulación
Serie A	73.674,7814
Serie Z	312.169,7963
Serie P	69.745,2937

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.

### m) Beneficio tributario

En virtud de lo dispuesto en la letra g) del artículo 4 bis de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores y la Norma de Carácter General N° 327 de la CMF, las cuotas del Fondo contarán con un “Market Maker” en los términos dispuestos en la Sección III de la citada Norma y, por tanto, a contar de la fecha en que la Administradora por el Fondo haya suscrito con un corredor de bolsa un contrato para tales efectos, el Fondo estará acogido al beneficio tributario establecido en el numeral segundo del artículo 107 de la Ley sobre Impuesto a la Renta de manera que, cumpliéndose los requisitos que en dicha norma legal señalan, el mayor valor obtenido en la enajenación de cuotas del Fondo con presencia bursátil, no constituirá renta.

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

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

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

### n) Estado de flujo de efectivo (Directo)

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.

### o) Garantías

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

### p) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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.

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

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

### q) Ingreso Financiero

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

### r) Dividendos por pagar

Cada cuota del Fondo, independiente de la Serie de que se trate, tendrá derecho a participar de los dividendos que reparta el Fondo como Beneficios Netos Percibidos, en la proporción que ellas representen en el patrimonio total del Fondo. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

No obstante lo anterior, y salvo acuerdo en contrario adoptado en Asamblea de Aportantes:

a) Para las Series A, D, E, EXT, Z y N, la Administradora distribuirá anualmente en carácter de dividendos, el 100% del monto total de los Beneficios Netos Percibidos por el Fondo durante el ejercicio y que les correspondan recibir y, en todo caso, una vez pagado el Retorno Preferente a las Cuotas de la Serie P.

b) Para la Serie P, la Administradora distribuirá anualmente en carácter de dividendos, el 100% del monto total de los Beneficios Netos Percibidos por el Fondo durante el ejercicio y que le corresponda recibir, conforme lo establecido para esta Serie en el número 1. Letra F) de este Reglamento Interno.

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

No obstante lo anterior, la Administradora tendrá como política la distribuir trimestralmente a todas las Cuotas del Fondo, independiente de la Serie de que se trate, dividendos provisorios, en la proporción que cada Serie de Cuotas represente en el patrimonio total del Fondo y, además, en función del porcentaje de dividendos a repartir conforme lo expresado en las letras a) y b) precedentes.

En caso de que el monto de los dividendos provisorios exceda el monto de los Beneficios Netos susceptibles de distribuirse a cada Serie del Fondo en el ejercicio respectivo, entonces el exceso se imputará a Beneficios Netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos.

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

### r) Dividendos por pagar, continuación

Si, luego de lo anterior, el monto de los dividendos provisorios aun excediere el monto de los Beneficios Netos susceptibles de haber sido distribuidos a cada Serie del Fondo en el ejercicio respectivo, entonces se procederá a efectuar una disminución de capital mediante la disminución del valor de cada una de las Cuotas del Fondo, y sin excepción, sólo para la Serie de que se trate conforme precedentemente, y por un monto equivalente al mayor monto distribuido como dividendo provisorio en el ejercicio inmediatamente anterior, pagado en exceso de los Beneficios Netos percibidos que le correspondían a la Serie respectiva en dicho ejercicio, imputándose en consecuencia a dicha disminución de capital, el exceso de dividendos provisorios distribuidos por sobre el Beneficio Neto Percibido a que tenía derecho la Serie correspondiente en el respectivo ejercicio. Esta disminución de capital, en todo caso, no requerirá del acuerdo previo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

### s) Reconocimiento de gastos e ingresos

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

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

Los gastos de cargo del Fondo se reconocen diariamente en el resultado. Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros. Los gastos de cargo del Fondo corresponden principalmente a:

comisiones, derechos de bolsa, honorarios profesionales y otros estipulados en el reglamento interno.

### t) Reclasificación a periodos anteriores

Al 31 de diciembre de 2025, el Fondo no presenta ninguna reclasificación en la preparación de los estados financieros respecto de los establecidos para el ejercicio 2024.

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

### u) 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 2025 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.

	<b>Normas, Interpretaciones y Modificaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>NIC 21</b>	Falta de intercambiabilidad	1 de enero de 2025

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.

	<b>Normas, Interpretaciones y Modificaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>IFRS 9 e IFRS 7</b>	Clasificación y medición de los instrumentos financieros	1 de enero de 2026
<b>IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 e IAS 7</b>	Mejoras anuales a las IFRS	1 de enero de 2026
<b>IFRS 18</b>	Presentación e información a revelar en los Estados Financieros	1 de enero de 2027
<b>NIC 21</b>	Conversión a una Moneda de Presentación Hiperinflacionaria – Enmiendas a la NIC 21	1 de enero de 2027
<b>NIIF 7, NIIF 18, NIC 1, NIC 8, NIC 36 y NIC 37</b>	Enmiendas a los Ejemplos Ilustrativos	No especificada

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 2025, 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 2024.

## Nota 4: Inversiones Valorizadas por el método de la Participación

El fondo ha optado por no presentar estados financieros consolidados requeridos por NIIF 10, de acuerdo a las disposiciones establecidas en el Oficio Circular N° 592 y modificaciones, por lo que las inversiones en sociedades sobre las cuales se mantiene el control directo o indirecto se valorizan utilizando el método de la participación.

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

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

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

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

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

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

Las ganancias o pérdidas de dilución en coligadas o asociadas se reconocen en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Fondo presenta inversiones valorizadas por el método de la participación ver **nota 11**.

## Nota 5: Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en la letra B del título “Política de inversión y diversificación” del Reglamento Interno del Fondo, aprobado por registro público de depósito de reglamento interno con fecha 30 de diciembre de 2019, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avenida Apoquindo N° 5550, piso 1, Las Condes, ciudad de Santiago.

El objetivo del Fondo es invertir en valores, instrumentos y/o contratos de una o más sociedades anónimas cerradas o sociedades por acciones que tengan a su vez por objeto principal explotar, y así obtener rentas bajo contratos de arrendamiento, proyectos inmobiliarios con fines habitacionales o residenciales. Para efectos de lo anterior, las referidas sociedades podrán celebrar contratos de promesa de compraventa por el todo o parte de las unidades que conformen cada proyecto inmobiliario.

Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá a lo menos el 70% de sus activos en los valores, instrumentos y/o contratos definidos en el párrafo precedente.

Con el objeto de cumplir con su objeto de inversión, el Fondo invertirá sus recursos en los siguientes valores, instrumentos y/o contratos:

<b>Instrumentos</b>	<b>% máximo del activo total</b>
Acciones de sociedades anónimas cerradas o sociedades por acciones, siempre que sus estados financieros anuales sean dictaminados por auditores externos.	100%
Pagarés u otros títulos de deuda de las Sociedades cuya emisión no haya sido registrada en la CMF.	100%
Contratos u otros instrumentos representativos de deuda de las Sociedades.	100%

Adicionalmente, y con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, éste invertirá en los valores e instrumentos que se señalan a continuación, sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en la caja y bancos:

<b>Instrumentos</b>	<b>% máximo del activo total</b>
Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile, o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción.	30%
Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	30%
Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores de la CMF	30%
Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.	30%
Cuotas de fondos mutuos nacionales de aquellos definidos como Tipo 1, 2 y/o 3 en la Sección II de la Circular N° 1.578 de la CMF o aquella que la modifique o reemplace.	30%

## Nota 6: Administración de Riesgo

Con fecha al 1 de febrero de 2025 queda derogada la Circular N° 1869 de 2010 y entró 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 aportantes y asegurar la estabilidad del sistema financiero. De igual manera entró 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.

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

### - 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.

#### a. Riesgo Cambiario

Dicho riesgo emerge cuando el Fondo cotiza valor cuota en una moneda manteniendo activos en cartera denominados en otras monedas, y queda expuesto a fluctuaciones en los tipos de cambio. Al cierre de diciembre del 2025, este fondo no presenta exposición a otras monedas, y por ende a este tipo de riesgo.

## Nota 6: Administración de Riesgo, continuación

### b. Riesgo de Precio

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

El fondo no mantiene inversión en fondos mutuos administrados por Zurich Chile Asset management administradora general de fondos SA. al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

#### **Simulación de Escenarios para Fondos Inmobiliarios: Relación Vacancia y Tasa de Descuento**

La simulación de escenarios es una herramienta crucial para la gestión y evaluación de fondos inmobiliarios, permitiendo a los gestores prever el comportamiento del fondo bajo diferentes condiciones del mercado. En esta simulación, se analizan dos variables clave: Relación vacancia y la tasa de descuento.

#### **Variables de Simulación:**

##### **1. Vacancia:**

La vacancia se refiere al porcentaje de unidades inmobiliarias que permanecen desocupadas en un periodo determinado. Es un indicador esencial de la salud del mercado inmobiliario y puede influir significativamente en los ingresos y la rentabilidad del fondo. Para esta simulación, se consideran diferentes niveles de vacancia:

- Baja vacancia (0-3%): Escenario optimista donde la demanda es alta y la mayoría de las unidades están ocupadas.
  - Vacancia media (4-6%): Escenario neutro donde la vacancia se encuentra en niveles normales.
- Alta vacancia (7-8%): Escenario pesimista donde la demanda ha disminuido y una mayor proporción de unidades está desocupada.

##### **2. Tasa de Descuento:**

La tasa de descuento es utilizada para calcular el valor presente de los flujos de efectivo futuros. Es un reflejo del costo de oportunidad y el riesgo asociado con la inversión. En esta simulación, se consideran diferentes tasas de descuento:

- Baja tasa de descuento (5,1-5,3%): Refleja un entorno de bajo riesgo y bajo costo de oportunidad.
- Tasa de descuento media (5,4-5,5%): Representa un entorno de riesgo y costo de oportunidad estándar.
- Alta tasa de descuento (5,6-5,7%): Indica un entorno de alto riesgo y alto costo de oportunidad.

## Nota 6: Administración de Riesgo, continuación

### b. Riesgo de Precio, continuación

#### Metodología:

La simulación se lleva a cabo combinando diferentes niveles de vacancia con distintas tasas de descuento. Cada combinación representa un escenario específico que permite evaluar el impacto conjunto de estas variables en la rentabilidad y el valor del fondo inmobiliario.

#### **Resultados Esperados:**

Escenario Optimista: Se espera una alta rentabilidad y un mayor valor presente neto (VPN) de los flujos de efectivo debido a la baja vacancia y la baja tasa de descuento. Este escenario es ideal para los inversores, ya que maximiza los retornos.

Escenario Moderado: Los resultados muestran una rentabilidad y un VPN moderados, reflejando un equilibrio entre la ocupación de unidades y el costo del capital.

Escenario Pesimista: Se anticipa una baja rentabilidad y un menor VPN, ya que la alta vacancia reduce los ingresos y la alta tasa de descuento disminuye el valor presente de los flujos futuros. Este escenario es crítico y requiere estrategias de mitigación de riesgos.

De los análisis anteriores, se determina que la sensibilidad de precio de inversión no tiene índices de pérdidas y que el fondo cuenta con la capacidad financiera de absorber riesgos entorno al mercado.

### c. Riesgo de tipo de interés

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

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

#### - Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que el Fondo incurra en una pérdida debido a que sus contrapartes no cumplieron con sus obligaciones contractuales, El Fondo cuenta con un comité de inversiones que revisa los proyectos inmobiliarios en los que se invierte, evaluando con especial cuidado a los potenciales socios en los proyectos privilegiando atributos de seriedad y solidez financiera.

## Nota 6: Administración de Riesgo, continuación

### - Riesgo de Crédito, continuación

El riesgo de crédito es el riesgo potencial de incobrabilidad que se podría generar por la incapacidad de algún cliente o contraparte del Fondo, de cancelar las posibles deudas que con él haya contraído, Para el Fondo este riesgo es bajo debido a que proviene principalmente de sus subsidiarias, ya que al 31 de diciembre de 2025 las principales cuentas por cobrar que mantiene el Fondo son aportes vía deuda a sus subsidiarias mediante pagaré, ver Nota 10. Además, el Fondo reconoce indirectamente el riesgo de crédito de las cuentas por cobrar por arrendamiento de sus subsidiarias, quienes aplican el “modelo de pérdida de crédito esperada con enfoque simplificado”

### - Riesgo de Liquidez

Corresponde a las potenciales pérdidas que el Fondo pueda enfrentar en caso de una estrechez de liquidez en los mercados financieros. Esta estrechez puede ocurrir ya sea por una disminución de fondos disponibles que impactan negativamente la capacidad de fondeo o por una disminución de los montos transados de los instrumentos que el fondo posee en sus activos (bonos, depósitos bancarios, etc.) o de los instrumentos derivados.

Las inversiones del Fondo se caracterizan por tener una baja liquidez, sin embargo, de acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo éste deberá mantener a lo menos un 0.1% de los activos del Fondo a reservas permanentes de liquidez, las cuales tendrán como única finalidad hacer frente a los gastos de cargo del Fondo. Para estos efectos, dichos valores e instrumentos se considerarán líquidos si pueden ser liquidados, a saber, enajenados, rescatados o realizados en los mercados secundarios formales o directamente con el emisor respectivo, dentro del plazo máximo de diez días corridos.

Asimismo, el Fondo buscará mantener en todo momento, a lo menos, una razón de uno a uno entre sus activos de alta liquidez y sus pasivos líquidos, entendiéndose por estos últimos a las cuentas por pagar, provisiones constituidas por el Fondo, remuneraciones por pagar a la Administradora y otros pasivos circulantes tales como dividendos acordados distribuir por el Fondo que aún no hayan sido pagado. Para efectos de lo anterior, se considerarán que son pasivos líquidos cuando además tengan todos ellos un vencimiento menor a 365 días.

### Análisis de liquidez

Durante el período analizado, el fondo mantuvo activos líquidos que superaron el límite normativo establecido en el reglamento interno (corresponde al 1%), asegurando una posición adecuada para cubrir las necesidades de liquidez.

Posiciones Líquidas	
Tipo de Instrumento	Porcentaje
Caja	0,16%
Otros activos corrientes	0,58%
<b>Total Instrumentos líquidos</b>	<b>0,74%</b>



## Nota 6: 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 2025	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 y documentos por cobrar operaciones	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	-	5.739	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	35.611	-	-
Otros Pasivos	-	56.397	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	-	<b>62.136</b>	<b>35.611</b>	-	-

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 y documentos por cobrar operaciones	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	-	5.907	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	25.794	-	-
Otros Pasivos	-	48.533	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	-	<b>54.440</b>	<b>25.794</b>	-	-

## Nota 6: Administración de Riesgo, continuación

### - Riesgo de Liquidez, continuación

Al 31 de diciembre de 2025, ningún inversionista individual mantuvo más del 35% de las cuotas en circulación del Fondo.

Ranking	Nombre participe	% de Fondo	Limite 35%	Tipo de participe
1	Fondo Mutuo Zurich Perfil Moderado	29,80%	Cumple	Institucional
2	Fondo de Inversión Zurich Descuento	23,30%	Cumple	Institucional
3	Fondo Mutuo Zurich Perfil Conservador	16,40%	Cumple	Institucional
4	Fondo Mutuo Zurich Perfil Agresivo	16,30%	Cumple	Institucional
5	Bravo Retamales Jorge Mario	2,70%	Cumple	No Institucional

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

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2025	desde 0 a 89 días	desde 90 a 180 días	desde 181 a 359 días	desde 360 y más días	Total
Instrumentos de capitalización	-	-	-	1.316.101	1.316.101
títulos de Deuda	-	-	-	19.871.518	19.871.518
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	<b>21.187.619</b>	<b>21.187.619</b>

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2024	desde 0 a 89 días	desde 90 a 180 días	desde 181 a 359 días	desde 360 y más días	Total
Instrumentos de capitalización	-	-	-	1.866.812	1.866.812
títulos de Deuda	-	-	5.574.049	12.581.017	18.155.066
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	<b>5.574.049</b>	<b>14.447.829</b>	<b>20.021.878</b>

## Nota 6: Administración de Riesgo, continuación

### - Gestión de Riesgo de Capital

El patrimonio del Fondo no experimenta variaciones significativas a diario, ya que no está sujeto a rescates diarios de cuotas por parte de los aportantes. Por lo tanto, este riesgo se encuentra limitado.

### - -Estimación del valor razonable

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

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

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

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

## Nota 6: Administración de Riesgo, continuación

### - Estimación del valor razonable, continuación

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene activos a valor razonable.

## Nota 6: Administración de Riesgo, continuación

### - Estimación del valor razonable, continuación

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.

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

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

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

### - Valor Razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

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

## Nota 7: Propiedades de la Inversión

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no presenta operaciones de esta Naturaleza.

## Nota 8: Efectivo y Efectivo Equivalente

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

Detalle	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Efectivo en bancos	35.211	393
<b>Totales</b>	<b>35.211</b>	<b>393</b>

### Apertura por Moneda

Detalle	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Pesos chilenos	35.211	393
Otras Monedas	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>35.211</b>	<b>393</b>

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

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	35.211	393
<b>Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo</b>	<b>35.211</b>	<b>393</b>

## Nota 9: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

### Composición de la cartera

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene saldos de esta naturaleza.

### Efecto en resultados

Detalle	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Resultados realizados	-	1.013
Resultados no realizados	-	10.965
<b>Total</b>	-	<b>11.978</b>

### Movimiento de activos financieros a valor razonable por resultados

	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	-	346.950
Intereses y Reajustes	-	-
Cambios netos	-	10.962
Compras (+)	-	2.839.000
Ventas (-)	-	(3.197.140)
Otros Movimientos	-	228
<b>Saldo Final al 31 de diciembre</b>	-	-

## Nota 10: Activos financieros a costo amortizado

### Composición de la cartera

Instrumento	31 de diciembre de 2025			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
<b>Títulos de renta variable:</b>				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
<b>Títulos de deuda:</b>				
Pagare Privado	19.871.518	-	19.871.518	92,8929
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Central	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>19.871.518</b>	-	<b>19.871.518</b>	<b>92,8929</b>

## Nota 10: Activos financieros a costo amortizado, continuación

Instrumento	31 de diciembre de 2024			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
<b>Títulos de renta variable:</b>				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
<b>Títulos de deuda:</b>				
Pagare Privado	18.155.066	-	18.155.066	87,3687
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Central	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>18.155.066</b>	<b>-</b>	<b>18.155.066</b>	<b>87,3687</b>

## Efecto en resultados

Detalle	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Resultados realizados	784.428	864.928
Resultados no realizados	74.833	787.427
<b>Total</b>	<b>859.261</b>	<b>1.652.355</b>

## Movimiento de activos financieros a costo amortizado

	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	18.155.066	17.367.543
Intereses y Reajustes	1.417.930	1.652.354
Cambios netos	-	-
Compras (+)	19.789.752	-
Ventas (-)	(19.324.817)	(864.831)
Otros Movimientos	(166.413)	-
<b>Saldo Final al 31 de diciembre</b>	<b>19.871.518</b>	<b>18.155.066</b>

Al 31 de diciembre de 2025, los activos financieros medidos a costo amortizado no presentan indicios de deterioro.

## Nota 11: Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la composición del rubro inversiones valorizadas por el método de la participación se detalla a continuación

### a) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas

Al 31 de diciembre 2025

RUT	Sociedad	País de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje Participación		Activos			Pasivos			Patrimonio	Total Ingresos	Total gastos	Resultado
				Capital	Votos	Corrientes	No corrientes	Total Activos	Corrientes	No corrientes	Total Pasivos				
77104724-6	San Carlos SpA	Chile	Pesos	100%	100%	69.237	10.962.071	11.031.308	5.307.950	5.779.755	11.087.705	(56.397)	1.112.132	(1.119.996)	(7.864)
77166805-4	San Miguel SpA	Chile	Pesos	100%	100%	2.970.936	22.563.909	25.534.845	9.754.797	14.463.947	24.218.744	1.316.101	1.522.240	(2.072.953)	(550.713)

La información utilizada para la revelación de estos estados financieros proviene de los balances auditados de estas sociedades al 31 de diciembre de 2025.

Al 31 de diciembre 2024

RUT	Sociedad	País de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje Participación		Activos			Pasivos			Patrimonio	Total Ingresos	Total gastos	Resultado
				Capital	Votos	Corrientes	No corrientes	Total Activos	Corrientes	No corrientes	Total Pasivos				
77104724-6	San Carlos SpA	Chile	Pesos	100%	100%	244.073	10.434.945	10.679.018	5.806.449	4.921.102	10.727.551	(48.533)	1.357.174	(1.181.649)	175.525
77166805-4	San Miguel SpA	Chile	Pesos	100%	100%	2.883.881	22.305.877	25.189.758	10.212.864	13.110.080	23.322.944	1.866.814	2.394.789	(2.367.905)	26.884

La información utilizada para la revelación de estos estados financieros proviene de los balances auditados de estas sociedades al 31 de diciembre de 2024.

## Nota 11: Inversiones valorizadas por el método de la participación, continuación

### b) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas

Al 31 de diciembre 2025

RUT	Sociedad	Saldo Inicio	Participación en resultados	Participación en otros resultados	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de Cierre
77104724-6	San Carlos SpA	(48.533)	(7.864)	-	-	-	-	-	(56.397)
77166805-4	San Miguel SpA	1.866.814	(550.713)	-	-	-	-	-	1.316.101

La información utilizada para la revelación de estos estados financieros proviene de los balances auditados de estas sociedades al 31 de diciembre de 2025.

Al 31 de diciembre 2024

RUT	Sociedad	Saldo Inicio	Participación en resultados	Participación en otros resultados	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Otros movimientos	Saldo de Cierre
77104724-6	San Carlos SpA	(224.058)	175.525	-	-	-	-	-	(48.533)
77166805-4	San Miguel SpA	1.839.928	26.884	-	-	-	-	-	1.866.812

La información utilizada para la revelación de estos estados financieros proviene de los balances auditados de estas sociedades al 31 de diciembre de 2024.

## Nota 12: Cuentas y Documentos por cobrar y por pagar

### Cuentas y documentos por cobrar operaciones

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene saldos de esta naturaleza.

#### Otras cuentas por cobrar

	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Cupones por cobrar	39.665	357.007
Otras cuentas por cobrar	84.665	400.551
<b>Totales</b>	<b>124.330</b>	<b>757.558</b>

#### Otros documentos y cuentas por pagar

	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Otras cuentas por pagar	-	16.459
Provisión gastos	35.611	9.335
<b>Totales</b>	<b>35.611</b>	<b>25.794</b>

## Nota 13: Partes Relacionadas

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

### a) Remuneración por Administración

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

Serie A	Hasta un 2,618% anual (IVA incluido)
Serie P	Hasta un 1,190% anual (IVA incluido)
Serie Z	Hasta un 0,01% anual (IVA incluido)

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

El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2025 y 2024 fue de M\$5.739 y M\$5.907, respectivamente.

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

### b) Gastos de Administración

Los gastos de cargo del fondo se provisionarán diariamente de acuerdo con el presupuesto mensual de gastos del Fondo elaborado por Zurich Chile Asset Management S.A. En caso de que dichos gastos deban ser asumidos por más de un fondo de aquellos que administra por Zurich Chile Asset Management S.A., dichos gastos se distribuirán entre dichos fondos de acuerdo con el porcentaje de participación que les correspondan a los fondos sobre el gasto total.

En caso contrario, si el gasto en cuestión no es compartido por ningún otro fondo administrado por Zurich Chile Asset Management S.A., dicho gasto será de cargo exclusivo del Fondo.

Los gastos de cargo del Fondo antes indicados se distribuirán a prorrata de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo.

El total de remuneración por administración del periodo terminado al 31 de diciembre de 2025 y 2024 ascendió a M\$68.154 y M\$70.304, respectivamente.

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

## Nota 13: Partes Relacionadas, continuación

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

## Al 31 de diciembre de 2025:

SERIE A						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	12,95000	9.312,9108	216,6464	-	9.529,5572	443.740
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

SERIE Z						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	99,9800	307.781,4307	4.301,3072	-	312.082,7379	15.584.669
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

SERIE P						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	100,0000	69.745,2937	-	-	69.745,2937	2.098.223
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

## Al 31 de diciembre de 2024:

SERIE A						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	12,45000	9.312,9108	4.939,8978	(4.939,8978)	9.312,9108	436.999
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

## Nota 13: Partes Relacionadas, continuación

SERIE Z						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	99,9700	307.585,6941	216.970,7234	(216.774,9868)	307.781,4307	15.306.165
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

SERIE P						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio M\$
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	100,0000	69.745,2937	-	-	69.745,2937	2.100.199
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

## Nota 14: Otros activos y pasivos

### Otros activos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene saldos de esta naturaleza.

### Otros pasivos

	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Obligaciones de Inversiones valorizadas por el método de la participación	56.397	48.533
<b>Totales</b>	<b>56.397</b>	<b>48.533</b>

El Fondo reconoce en el rubro de otros pasivos las obligaciones legales o implícitas con las sociedades, ver **Nota 11 b**.

## Nota 15: Intereses y reajustes

	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Intereses y Reajustes	1.417.930	1.652.355
<b>Totales</b>	<b>1.417.930</b>	<b>1.652.355</b>

## Nota 16: Otros gastos de operación

Tipo de Gasto	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	Monto Acumulado Ejercicio Anterior M\$
Comisiones y derechos de bolsa	466	89
Custodias Bancarios	-	-
Gastos Legales	-	-
Gastos software y tecnología	-	-
Gastos comité vigilancia	-	-
Gastos de Auditoria	-	3.091
Gastos servicio custodias y otros gastos	40.813	43.363
<b>Totales</b>	<b>41.279</b>	<b>46.543</b>
<b>Porcentaje de gastos sobre el total de activos</b>	<b>0,1930%</b>	<b>0,2240%</b>

## Nota 17: Cuotas en circulación

Al 31 de diciembre de 2025 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 455.589,8714 cuyo valor es de M\$21.117.878

Detalle	SERIE A	SERIE P	SERIE Z	TOTAL
Saldo de inicio	74.764,0728	69.745,2937	307.868,4891	452.377,8556
Cuotas suscritas	9,7086	-	4.301,3072	4.311,0158
Cuotas rescatadas	(1.099,0000)	-	-	(1.099,0000)
Transferencias	-	-	-	-
<b>Saldo al cierre</b>	<b>73.674,7814</b>	<b>69.745,2937</b>	<b>312.169,7963</b>	<b>455.589,8714</b>

Al 31 de diciembre de 2024 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 452.377,8556 cuyo valor es de M\$20.699.595.

Detalle	SERIE A	SERIE P	SERIE Z	TOTAL
Saldo de inicio	73.545,5309	69.745,2937	307.672,7525	450.963,5771
Cuotas suscritas	1.218,5419	-	195,7366	1.414,2785
Cuotas rescatadas	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
<b>Saldo al cierre</b>	<b>74.764,0728</b>	<b>69.745,2937</b>	<b>307.868,4891</b>	<b>452.377,8556</b>

## Nota 18 Valor económico de la cuota

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

## Nota 19: Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene saldos de esta naturaleza.

## Nota 20: Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

### a) Información de subsidiarias o filiales

SOCIEDAD #1 Al 31/12/2025 y al 31/12/2024		SOCIEDAD #2 Al 31/12/2025 y al 31/12/2024	
Sociedad	: San Carlos SpA	Sociedad	: San Miguel SpA
Rut	: 77.104.724-6	Rut	: 77.166.805-4
País	: Chile	País	: Chile
Moneda Funcional	: Pesos Chilenos	Moneda Funcional	: Pesos Chilenos

31-12-2025											
Sociedad	Porcentaje de Participación	Activos Corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Total Activos M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Total Pasivo M\$	Patrimonio M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Resultado Del Ejercicio M\$
#1	100%	69.237	10.962.071	11.031.308	5.307.950	5.779.755	11.087.705	(56.397)	1.112.132	(1.119.996)	(7.864)
#2	100%	2.970.936	22.563.909	25.534.845	9.754.797	14.463.947	24.218.744	1.316.101	1.522.240	(2.072.953)	(550.713)
	Total	<b>3.040.173</b>	<b>33.525.980</b>	<b>36.566.153</b>	<b>15.062.747</b>	<b>20.243.702</b>	<b>35.306.449</b>	<b>1.259.704</b>	<b>2.634.372</b>	<b>(3.192.949)</b>	<b>(558.577)</b>

La información utilizada para la revelación de estos estados financieros proviene de los balances auditados de estas sociedades al 31 de diciembre de 2025.

31-12-2024											
Sociedad	Porcentaje de Participación	Activos Corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Total Activos M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Total Pasivo M\$	Patrimonio M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Resultado Del Ejercicio M\$
#1	100%	244.073	10.434.945	10.679.018	5.806.449	4.921.102	10.727.551	(48.533)	1.357.174	(1.181.649)	175.525
#2	100%	2.883.881	22.305.877	25.189.758	10.212.864	13.110.080	23.322.944	1.866.814	2.394.789	(2.367.905)	26.884
	Total	<b>3.127.954</b>	<b>32.740.822</b>	<b>35.868.776</b>	<b>16.019.313</b>	<b>18.031.182</b>	<b>34.050.495</b>	<b>1.818.281</b>	<b>3.751.963</b>	<b>(3.549.554)</b>	<b>202.409</b>

La información utilizada para la revelación de estos estados financieros proviene de los balances auditados de estas sociedades al 31 de diciembre de 2024.

## Nota 21: Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se presentan gravámenes ni prohibiciones que afecten los activos del Fondo.

## Nota 22: Reparto de beneficios a los Aportantes

La información de los repartos de dividendos o beneficio que el fondo a distribuido al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

### 1) Distribución de Dividendos

Al 31 de diciembre de 2025, el fondo efectuó reparto de beneficios a los aportantes:

Fecha distribución	Serie Fondo	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
27-02-2025	Serie A	3.771	Definitivo
27-02-2025	Serie P	34.854	Definitivo
27-02-2025	Serie Z	16.481	Definitivo
29-05-2025	Serie A	22.219	Definitivo
29-05-2025	Serie P	34.475	Definitivo
29-05-2025	Serie Z	98.442	Definitivo
28-08-2025	Serie A	11.853	Definitivo
28-08-2025	Serie P	34.096	Definitivo
28-08-2025	Serie Z	52.793	Definitivo
25-11-2025	Serie A	3.771	Definitivo
25-11-2025	Serie P	34.854	Definitivo
25-11-2025	Serie Z	16.481	Definitivo
		<b>364.090</b>	

Al 31 de diciembre de 2024, el fondo efectuó reparto de beneficios a los aportantes:

Fecha distribución	Serie Fondo	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
10-02-2024	Serie A	31.957	Definitivo
10-02-2024	Serie P	34.475	Definitivo
10-02-2024	Serie Z	139.676	Definitivo
09-05-2024	Serie A	3.771	Definitivo
09-05-2024	Serie P	34.854	Definitivo
09-05-2024	Serie Z	16.481	Definitivo
14-08-2024	Serie A	22.782	Definitivo
14-08-2024	Serie P	34.097	Definitivo
14-08-2024	Serie Z	98.852	Definitivo
13-11-2024	Serie A	10.352	Definitivo
13-11-2024	Serie P	34.475	Definitivo
13-11-2024	Serie Z	45.080	Definitivo
		<b>506.852</b>	

### 2) Provisión de Dividendos mínimos

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

## Nota 22: Reparto de beneficios a los Aportantes, continuación

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no presentó, para efectos de revelación, la provisión de dividendos mínimo.

### 3) Estado de beneficios netos susceptibles de distribuir

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

Descripción	01/01/2025 31/12/2025 M\$	01/01/2024 31/12/2024 M\$
Beneficio Neto Percibido en el ejercicio	(15.209)	749.094
Dividendos Provisorios (menos)	(364.090)	(506.852)
Beneficio Neto Percibido acumulados de ejercicios anteriores	(200.621)	2.625.633
Monto Susceptible de distribuir	(579.920)	2.867.875
Dividendo mínimo a repartir 100% BNP del ejercicio	-	-

## Nota 23: Rentabilidad del Fondo

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

### Al 31 de diciembre de 2025:

Serie A			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(0,7660)	(0,7660)	(7,3538)
Real	(4,0413)	(4,0413)	(14,2067)

Serie Z			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	0,4162	0,4162	(5,1358)
Real	(2,8981)	(2,8981)	(12,1528)

Serie P			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(0,0941)	(0,0941)	(1,0684)
Real	(3,3916)	(3,3916)	(8,3862)

## Nota 23: Rentabilidad del Fondo

**Al 31 de diciembre de 2024:**

<b>Serie A</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(6,6387)	(6,6387)	25,2674
Real	(10,5935)	(10,5935)	14,4883

<b>Serie Z</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(5,5290)	(5,5290)	28,7401
Real	(9,5308)	(9,5308)	17,6622

<b>Serie P</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(0,9752)	(0,9752)	(1,2108)
Real	(5,1699)	(5,1699)	(9,7115)

## Nota 24: Información estadística

El detalle de la información estadística es la siguiente:

**Al 31 de diciembre de 2025**

<b>2025</b>				
<b>Serie A</b>				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2025	46.849,7763	3.502.680	72
Febrero	28-02-2025	47.085,3597	3.520.293	72
Marzo	31-03-2025	47.338,9460	3.539.287	72
Abril	30-04-2025	47.497,5206	3.551.143	73
Mayo	31-05-2025	47.434,6721	3.546.648	72
Junio	30-06-2025	46.162,0694	3.451.497	72
Julio	31-07-2025	46.021,2354	3.440.967	72
Agosto	31-08-2025	45.941,0621	3.434.972	72
Septiembre	30-09-2025	46.441,1608	3.472.475	73
Octubre	31-10-2025	46.712,1494	3.492.737	73
Noviembre	30-11-2025	46.742,6657	3.495.054	74
Diciembre	31-12-2025	46.564,6154	3.430.638	73

## Nota 24: Información estadística, continuación

2025				
Serie Z				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2025	49.701,7167	15.441.529	6
Febrero	28-02-2025	49.997,3749	15.533.386	6
Marzo	31-03-2025	50.317,0477	15.632.703	6
Abril	30-04-2025	50.534,5873	15.735.368	6
Mayo	31-05-2025	50.518,5715	15.760.382	6
Junio	30-06-2025	49.210,9381	15.362.169	6
Julio	31-07-2025	49.109,9968	15.330.658	6
Agosto	31-08-2025	49.073,7649	15.319.347	6
Septiembre	30-09-2025	49.656,1026	15.501.135	6
Octubre	31-10-2025	49.995,9323	15.607.220	6
Noviembre	30-11-2025	50.078,3521	15.632.949	6
Diciembre	31-12-2025	49.937,6188	15.589.016	6

2025				
Serie P				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2025	30.279,1059	2.111.825	1
Febrero	28-02-2025	29.930,1296	2.087.486	1
Marzo	31-03-2025	30.095,8188	2.099.042	1
Abril	30-04-2025	30.257,0345	2.110.286	1
Mayo	31-05-2025	29.929,4580	2.087.439	1
Junio	30-06-2025	30.089,7517	2.098.619	1
Julio	31-07-2025	30.256,3162	2.110.236	1
Agosto	31-08-2025	29.930,9123	2.087.540	1
Septiembre	30-09-2025	30.091,2525	2.098.723	1
Octubre	31-10-2025	30.257,1970	2.110.297	1
Noviembre	30-11-2025	29.918,4929	2.086.674	1
Diciembre	31-12-2025	30.084,0816	2.098.223	1

### Al 31 de diciembre de 2024

2024				
Serie A				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2024	50.288,4232	3.708.486	71
Febrero	29-02-2024	50.090,4798	3.695.893	72
Marzo	31-03-2024	50.470,0268	3.733.920	72
Abril	30-04-2024	50.630,2827	3.745.776	71
Mayo	31-05-2024	50.714,1622	3.759.385	70
Junio	30-06-2024	48.472,1306	3.623.737	71
Julio	31-07-2024	48.431,3293	3.620.687	71
Agosto	31-08-2024	48.291,3169	3.610.456	72
Septiembre	30-09-2024	48.389,4849	3.617.795	72
Octubre	31-10-2024	48.419,1240	3.620.011	72
Noviembre	30-11-2024	48.581,1125	3.632.122	72
Diciembre	31-12-2024	46.924,0373	3.508.232	72

## Nota 24: Información estadística, continuación

2024				
Serie Z				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2024	52.722,8766	16.221.393	9
Febrero	29-02-2024	52.564,8436	16.172.770	9
Marzo	31-03-2024	53.016,1015	16.311.610	9
Abril	30-04-2024	53.235,9087	16.379.239	7
Mayo	31-05-2024	53.377,4573	16.422.789	6
Junio	30-06-2024	51.067,0537	15.711.941	6
Julio	31-07-2024	51.075,0911	15.724.411	6
Agosto	31-08-2024	50.978,7130	15.694.739	6
Septiembre	30-09-2024	51.131,7766	15.741.863	6
Octubre	31-10-2024	51.214,2575	15.767.256	6
Noviembre	30-11-2024	51.435,3853	15.835.334	6
Diciembre	31-12-2024	49.730,6323	15.310.495	6

2024				
Serie P				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2024	30.572,1319	2.132.262	1
Febrero	29-02-2024	30.254,2786	2.110.094	1
Marzo	31-03-2024	30.419,6192	2.121.625	1
Abril	30-04-2024	30.308,8527	2.113.900	1
Mayo	31-05-2024	29.974,4404	2.090.576	1
Junio	30-06-2024	30.134,9560	2.101.771	1
Julio	31-07-2024	30.301,6867	2.113.400	1
Agosto	31-08-2024	29.967,6200	2.090.100	1
Septiembre	30-09-2024	30.127,9693	2.101.284	1
Octubre	31-10-2024	30.280,7717	2.111.941	1
Noviembre	30-11-2024	29.946,6704	2.088.639	1
Diciembre	31-12-2024	30.112,4101	2.100.199	1

## Nota 25: Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no registra excesos que informar.

## Nota 26: Custodia de valores (Norma de Carácter General N° 235 de 2009)

El Fondo posee custodia de valores según el siguiente detalle:

Custodia de valores al 31 de diciembre de 2025						
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	-	-	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	21.187.619	100,000	99,2526	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>21.187.619</b>	<b>100,000</b>	<b>99,2526</b>	-	-	-

Resumen Custodia de valores 2025			
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>21.187.619</b>	<b>100,000</b>	<b>99,2526</b>

Custodia de valores al 31 de diciembre de 2024						
Entidades	Nacional			Internacional		
	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Depósito Central de Valores	-	-	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	20.021.878	100,000	96,3525	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>20.021.878</b>	<b>100,000</b>	<b>96,3525</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>20.021.878</b>	<b>100,000</b>	<b>96,3525</b>

## Nota 27: Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo 12° Ley N°20.712 - Artículo N° 13 Ley N°20.712)

Al 31 de diciembre de 2025:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Boleta de garantía N° 155859	Banco Itaú	Banco Itaú en representación de los aportantes	10.000	07-01-2025 10-01-2026

Al 31 de diciembre de 2024:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Boleta de garantía N°130417	Banco Itaú	Banco Itaú en representación de los aportantes	10.000	04-01-2024 10-01-2025

## Nota 28: Sanciones

El Fondo de Inversión, no ha sido afecto a sanciones durante el ejercicio 2025 y 2024.

## Nota 29: Hechos relevantes del Fondo

Entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2025 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros presentados.

## Nota 30: Hechos Posteriores

Se acordó en sesión ordinaria de directorio de la administradora del día 28 de enero de 2026, distribuir un dividendo provisorio total de \$55.105.851, esto es \$34.854.016 para la Serie P, \$16.480.970 para la Serie Z, y \$3.770.865 para la Serie A, con cargo a los resultados del ejercicio en curso, conforme a lo establecido en la política de distribuir dividendos trimestralmente a las cuotas del Fondo en la proporción que cada Serie de Cuotas represente en el patrimonio total del Fondo, según lo señalado en su Reglamento Interno. El dividendo será pagado a quienes se encuentren inscritos a la medianoche del quinto día hábil anterior al 26 de febrero de 2026.

Con fecha 6 de enero de 2026 Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., renovó Boleta de Garantía, la que tiene vigencia hasta el 10 de enero de 2027. La Boleta en Garantía corresponde a la N°177696 por un monto de UF 10.000,00 que está tomada a favor de Banco Itaú, quien actúa como representante de los beneficiarios.

Entre el 1 de enero de 2026 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten los presentes estados financieros.

## 1. ANEXO

### 1.1. Resumen de la cartera de inversiones

#### Al 31 de diciembre de 2025

Descripción	Monto invertido			Invertido sobre el total de activos del Fondo %
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	1.316.101	-	1.316.101	6,1652
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Pagare Privado	19.871.518	-	19.871.518	93,0874
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>21.187.619</b>	<b>-</b>	<b>21.187.619</b>	<b>99,2526</b>

#### Al 31 de diciembre de 2024

Descripción	Monto invertido			Invertido sobre el total de activos del Fondo %
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	1.866.812	-	1.866.812	8,9838
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Pagare Privado	18.155.066	-	18.155.066	87,3687
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>20.021.878</b>	<b>-</b>	<b>20.021.878</b>	<b>96,3525</b>

## 1. ANEXO, continuación

## 1.2. Estado de resultado devengado y realizado

	01-01-2025 31-12-2025 M\$	01-01-2024 31-12-2024 M\$
Utilidad/Pérdida neta realizada de inversiones	784.428	865.941
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	-	1.013
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	784.428	864.928
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros	-	-
Pérdida no realizada de inversiones	(558.669)	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(558.669)	-
Utilidad no realizada de inversiones	633.502	1.000.801
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	10.965
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	633.502	787.427
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	202.409
Gastos del período	(109.433)	(116.847)
Comisión de la sociedad administradora	(68.154)	(70.304)
Otros Gastos	(41.279)	(46.543)
Diferencias de cambio	-	-
<b>Resultado neto del período</b>	<b>749.828</b>	<b>1.749.895</b>

## 1. ANEXO, continuación

### 1.3. Estado de utilidad para la distribución de dividendos

	01-01-2025 31-12-2025 M\$	01-01-2024 31-12-2024 M\$
<b>Beneficio neto percibido en el ejercicio</b>	<b>(116.326)</b>	<b>749.094</b>
Utilidad neta realizada de inversiones	784.428	865.941
Pérdida no realizada de inversiones	(558.669)	-
Gastos del ejercicio	(109.433)	(116.847)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
Dividendos provisorios	-	(506.852)
<b>Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores</b>	<b>(564.711)</b>	<b>2.625.633</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>1.385.805</b>	<b>4.576.149</b>
Utilidad (pérdida) realizado no distribuida inicial	749.094	745.151
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	1.000.801	3.830.998
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Dividendos definitivos declarados	(364.090)	-
<b>Pérdida devengada acumulada</b>	<b>(1.950.516)</b>	<b>(1.950.516)</b>
Pérdida devengada acumulada inicial	(1.950.516)	(1.950.516)
Abono a pérdida devengada acumulada	-	-
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
<b>Monto susceptible de distribuir</b>	<b>(448.385)</b>	<b>2.867.875</b>