



Estados Financieros
Fondo Mutuo Zurich Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
Santiago, Chile



EY Chile
Avda. Presidente
Riesco 5435, piso 4,
Las Condes, Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

Señores
Partícipes de
Fondo Mutuo Zurich Patrimonio:

Hemos efectuado una auditoria a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Zurich Patrimonio, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

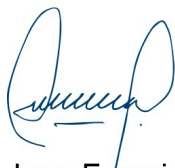
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Zurich Patrimonio al 31 de diciembre de 2021 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos, Informe de otros auditores sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2020

Los estados financieros de Fondo Mutuo Zurich Patrimonio por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin modificaciones sobre los mismos en su informe de fecha 25 de marzo de 2021.



Juan Francisco Martínez A.
EY Audit SpA

Santiago, 30 de marzo de 2022



Contenido

- Estado de Situación Financiera
- Estados de Resultado Integrales
- Estado de cambios en los activos netos atribuibles a los partícipes
- Estados de Flujo de Efectivo
- Notas a los estados financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

FONDO MUTUO ZURICH PATRIMONIO

Estados de Situación Financiera

Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en miles de pesos)



	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
	M\$	M\$
ACTIVOS		
Efectivo y efectivo equivalente	Notas 09 222.796	213.433
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	05-07-30 20.291.223	30.418.474
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	10 -	-
Activos financieros a costo amortizado	8 -	500.111
Cuentas por cobrar a intermediarios	11 -	-
Otras cuentas por cobrar	12 -	-
Otros activos	13 1.242.550	-
Total Activo	21.756.569	31.132.018
PASIVOS		
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14 -	-
Cuentas por pagar a intermediarios	15 -	201.981
Rescates por pagar	16 3	-
Remuneraciones por pagar	17 17.800	41.242
Otros documentos y cuentas por pagar	18 60.897	2.400
Otros pasivos	19 1.064.687	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	1.143.387	245.623
Activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación	20.613.182	30.886.395

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO ZURICH PATRIMONIO

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)



Al 31 de diciembre de

	2021	2020
	M\$	M\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION		
Intereses y reajustes	1.706.629	1.164.437
Ingresos por dividendos	-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(3.188.336)	81.556
Resultado en venta de instrumentos financieros	10.196	(210.514)
Otros Ingresos	2.872	2.872
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación	(1.471.511)	1.038.351
GASTOS		
Comisión de administración	(257.878)	(515.291)
Honorarios por custodia y administración	-	-
Costos de transacción	-	-
Otros gastos de operación	(91.106)	(2.616)
Total gastos de operación	(348.984)	(517.907)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto	(1.820.495)	520.444
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-	-
Utilidad/Pérdida de la operación después de impuesto	(1.820.495)	520.444
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	(1.820.495)	520.444
Distribución de beneficios	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	(1.820.495)	520.444

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

		Al 31 de diciembre de 2021							
		Serie A	Serie B- APV/APVC	Serie CUI	Serie D	Serie P	H-APV/APVC	I-APV/APVC	Total Series
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de Enero 2021	Nota 5	5.589.201	1.711.765	2.921.755	20.506.279	157.395	-	-	30.886.395
Aportes de cuotas		13.737.961	792.063	20.385.744	30.514.987	-	-	-	65.430.755
Rescate de cuotas		(18.423.575)	(1.612.400)	(3.931.680)	(49.865.818)	(50.000)	-	-	(73.883.472)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(4.685.614)	(820.337)	16.454.064	(19.350.831)	(50.000)	-	-	(8.452.718)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(24.186)	(114.024)	(1.692.491)	20.686	(10.480)	-	-	(1.820.495)
Distribución de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(24.186)	(114.024)	(1.692.491)	20.686	(10.480)	-	-	(1.820.495)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2021 – Valor cuota	5	879.401	777.404	17.683.328	1.176.134	96.915	-	-	20.613.182

Al 31 de diciembre de 2020												
	Serie A	Serie B	Serie B- APV/APVC	Serie C	Serie CUI	Serie D	Serie H- APV/APVC	Serie I	Serie I- APV/APVC	Serie P	Total Series	
Nota												
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de Enero de 2020	5	7.256.340	138.362	-	2.228.939	-	8.965.414	249.645	18.197.067	60.114	203.265	37.299.146
Aportes de cuotas		6.058.940	-	1.710.330	592.248	2.919.421	74.776.904	31.436	1.652.456	135.252	200.000	88.076.987
Rescate de cuotas		(7.830.100)	(137.498)	-	(2.846.421)	-	(63.588.782)	(279.761)	(19.882.345)	(195.191)	(250.084)	(95.010.182)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(1.771.160)	(137.498)	1.710.330	(2.254.173)	2.919.421	11.188.122	(248.325)	(18.229.889)	(59.939)	(50.084)	(6.933.195)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		104.021	(864)	1.435	25.234	2.334	352.743	(1.320)	32.822	(175)	4.214	520.444
Distribución de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		104.021	(864)	1.435	25.234	2.334	352.743	(1.320)	32.822	(175)	4.214	520.444
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2020 – Valor cuota	5	5.589.201	-	1.711.765	-	2.921.755	20.506.279	-	-	-	157.395	30.886.395

FONDO MUTUO ZURICH PATRIMONIO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresado en miles de pesos)



	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Compra de activos financieros	7 (136.826.206)	(165.541.576)
Venta/cobro de activos financieros	7 145.713.458	173.162.560
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	(108.476)	-
Dividendos recibidos	-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(313.300)	(532.829)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	-	-
Otros ingresos de operación pagados	183	-
Otros gastos de operación pagados	(126.041)	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	8.339.618	7.088.155
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento	-	-
Colocación de cuotas en circulación	65.430.755	88.076.987
Rescates de cuotas en circulación	(73.761.010)	(94.998.635)
Otros	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(8.330.255)	(6.921.648)
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente	9.363	166.507
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	9 213.433	46.926
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	9 222.796	213.433

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Nota 1: Información General

El Fondo Mutuo Zurich Patrimonio es un fondo mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo Nacional- Derivados., domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo N° 5550, Las Condes Santiago.

a) Objetivo del Fondo

El objetivo del Fondo Mutuo Zurich Patrimonio es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras en un portfolio diversificado con horizonte de mediano y largo plazo asociado a un riesgo moderado otorgando una adecuada liquidez, a través de una cartera compuesta principalmente por instrumentos de deuda emitidos por instituciones financieras que participen en el mercado nacional. Asimismo, permite utilizarlo como un componente de la mayor permanencia en el portafolio personal de sus ahorros.

b) Modificación al Reglamento Interno

Al 31 de Diciembre de 2021, no existen modificaciones al Reglamento Interno por Informar.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos

a) Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos

c) Periodo Cubierto

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Zurich Patrimonio, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los estados de resultados integrales, de cambios en los activos netos atribuibles a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

d) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una mejor rentabilidad comparada con otros productos disponibles. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

e) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambios vigentes en esas fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros son convertidos a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha del estado de situación financiera. Los resultados en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierres de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, aumentando o disminuyendo el rubro “resultados en venta de instrumentos financieros”.

	Al 31 de Diciembre de	
	2021	2020
Unidad de Fomento	31.006,71	29.066,58
Dólar Observado	844,69	710,95
Euro	955,64	873,30

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

f) Reconocimiento, baja y medición

Los activos se clasifican de acuerdo a NIIF 9 bajo la categoría de activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado. las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el resultado cuando se incurre en ellos en el caso de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado. Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad, con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos a valor razonable.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable con efecto en la categoría “Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultado” son presentados en el estado de resultados integrales dentro del rubro “cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el periodo en el cual surgen.

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

Los otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta “Intereses y Reajustes” del Estado de Resultados Integrales.

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

El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivos futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado un periodo más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero, al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera los períodos por créditos futuros, el cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral de tipo de interés efectivo, costos de transacción, y todas las otras primas o descuentos.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

g) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja y banco (cuentas corrientes bancarias) e inversiones corto plazo de alta liquidez (depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez) utilizados para administrar su caja.

h) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

i) Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta. Cuando se trata de instrumentos de capital del mercado local (acciones IPSA), la valorización se registra de acuerdo al promedio ponderado de las transacciones efectuadas en las Bolsas de Valores del país durante el día de la valorización.

j) Cuentas por cobrar y pagar

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 cuyos casos, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

k) Ingresos financieros

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

l) Pasivos Financieros

Los pasivos financieros, son clasificados como cuentas por pagar y obligaciones por pagar a la administradora valorizadas a costo amortizado de acuerdo con NIIF 9. En el caso que no existan impactos por tasa efectiva la medición corresponderá al valor inicial o valor costo según corresponda.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

m) Valorización a mercado y estimación de valor razonable

Los criterios de valorización y estimación del valor razonable del Fondo se definen a continuación:

De acuerdo a lo establecido en la Circular N°1.579 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero(CMF), el valor a utilizar será el resultante de actualizar él o los pagos futuros del título, considerando como tasa de descuento, aquella proveniente de la aplicación del modelo o metodología de valorización autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero(CMF) mediante Oficio Ordinario N°2.619 del 10.03.06, remitido a todas las Sociedades que administren fondos mutuos mediante Oficio Circular N°337 de 14.03.06.

En la eventualidad que el modelo de valorización no otorgue tasas para un determinado instrumento presente en la cartera de los Fondos Mutuos, éste deberá ser valorizado al precio o valor de mercado, conforme a los siguientes criterios:

Si en el día de valorización el título se hubiere transado en algún mercado respecto de cuyas transacciones se publique estadística diaria de precios y montos, el valor a utilizar será el resultante de actualizar él o los pagos futuros del título considerando como tasa de descuento la tasa interna de retorno promedio ponderada de las transacciones informadas del día, siempre que éstas hayan superado un total de 500 Unidades de Fomento.

Si en el día de la valorización no se hubiese superado el monto de 500 Unidades de Fomento referido, o bien, si no se hubiere transado el título, éste se valorizará utilizando como tasa de descuento la última que se hubiere determinado en conformidad a lo dispuesto en el párrafo anterior.

n) Instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo

El Gerente General de la Sociedad Administradora deberá velar para que esta valorización represente el valor de mercado del instrumento en cuestión. Si no lo representare, deberá efectuar ajustes al valor obtenido, con el objeto de que la valorización refleje el monto al que el instrumento se pueda liquidar en el mercado. Los ajustes deberán ser fundamentados y sus bases deberán ser puestas a disposición de la Comisión para el Mercado Financiero o de cualquier partícipe del Fondo, a su sola solicitud.

o) Acciones con transacción Bursátil

De acuerdo a lo establecido en la Circular N°618 y NCG N°327 emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), estas acciones deberán valorizarse al precio medio de las transacciones en rueda o remate del último día en que se hubiesen producido transacciones superiores a UF10.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

Para efecto de lo anterior, deberá ser excluido del cálculo del precio medio, aquel precio resultante de una operación realizada a través de rueda o remate en las bolsas de valores del país, cuyo monto represente un valor igual o superior a UF 10.000 o cuya cantidad de acciones transadas sea igual o superior al 10% del capital de la Sociedad emisora.

p) Valor neto diario del Fondo

Para determinar diariamente el valor de los activos del Fondo, se procederá a sumar las siguientes partidas:

- A) El efectivo del Fondo en caja y bancos.
- B) Los valores sin transacción bursátil, se tomarán por su valor diario, conforme al precio de su adquisición y a las condiciones de su emisión, salvo las instrucciones obligadas generales o particulares que al respecto pueda impartir la Comisión para el Mercado Financiero.
- C) Las demás cuentas de activo que autorice la Comisión las que se valorarán en las condiciones que ésta determine.

Las cifras que se deben deducir a las partidas determinadas son:

- D) Las obligaciones que puedan cargarse al Fondo de acuerdo con lo dispuesto en el Artículo N°15 del D.S. N°1.179.
- E) La remuneración devengada a favor de la Sociedad Administradora, de acuerdo con lo dispuesto en el reglamento interno.
- F) Los repartos y rescates por pagar
- G) Las obligaciones contraídas con el fin de pagar rescates de cuotas.
- H) Las demás cuentas de pasivo que autorice la Comisión para el Mercado Financiero

El resultado que se obtenga será el valor del Fondo. Este valor se dividirá por el número de cuotas emitidas y pagadas y el cociente que resulte será el valor de cada cuota en ese momento, el que permanecerá vigente hasta la próxima valorización diaria.

q) Contabilización de Interés y Reajustes

El registro contable es diario y corresponden al devengamiento de la tasa de interés implícita en la adquisición del instrumento financiero, en el período que corresponde, lo que significa un abono a resultado de la utilidad del período.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

r) Suscripción de Cuotas

Los aportes recibidos se expresan en cuotas del Fondo, utilizando el valor de la cuota correspondiente al día anterior al de la recepción si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del Fondo o al valor de la cuota del mismo día, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre.

El aporte se entenderá efectuado en la fecha en que la Administradora reciba efectivamente los Fondos, fecha en la cual deberá suscribir el número de cuotas del Fondo que corresponda según el valor del día de recepción de los Fondos. Además, en el caso del primer aporte recibido, se procederá a inscribir la participación del cliente en el Registro de Partícipes del Fondo.

s) Liquidación de Rescates

Si la solicitud del rescate es presentada antes del cierre de operaciones del Fondo, en la liquidación de la solicitud de rescates se utilizará el valor de la cuota correspondiente a la fecha de recepción de dicha solicitud o a la fecha en que sedé curso al rescate, si se trata de un rescate programado. Si la solicitud de rescate es presentada con posterioridad al cierre de operaciones del Fondo, se utilizará el valor de la cuota del día siguiente al de la fecha de recepción. El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor a 10 días corridos, contados desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la Administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

t) Presentación neta o compensada

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

v) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido **once** series de cuotas, las cuales poseen características diferentes en cuanto a requisitos de ingresos:

<u>Serie</u>	<u>Requisitos de Ingreso</u>
Serie A	Sin requisitos de ingreso
Serie B- APV/APVC	El aporte debe estar destinado a planes individuales de APV, así como a planes colectivos o grupales de APV/APVC. Para planes colectivos o grupales el número de adherentes por empresa debe ser de hasta 100 partícipes.
Serie D	Aportes por montos iguales o superiores a \$250.000.000 (doscientos cincuenta millones de pesos)
Serie E	Aportes por montos iguales o superiores a \$ 1.000.000.000. (Mil millones de pesos)
Serie EXT	El aporte debe estar destinado exclusivamente a inversionistas sin domicilio ni residencia en Chile.
Serie H- APV/APVC	El aporte debe estar destinado a planes colectivos o grupales de APV/APVC. Para efectos del ingreso a esta serie, el número de adherentes por empresa debe ser superior a 100 e inferior o igual a 300 partícipes
Serie I- APV/APVC	El aporte debe estar destinado a planes colectivos o grupales de APV/APVC. Para efectos del ingreso a esta serie, el número de adherentes por empresa debe ser superior a 300 partícipes.
Serie N	Aportes efectuados en forma directa por el partícipe, sin intermediarios y montos iguales o superiores a \$250.000.000 (doscientos cincuenta millones de pesos)
Serie P	Aportes efectuados por inversionistas que desean tener una permanencia mínima de tres meses y montos iguales o superiores a \$250.000.000 (doscientos cincuenta millones de pesos)
Serie Z	Aportes efectuados por la administradora fondos mutuos los y/o de inversión administrados por la Administradora o por carteras de recursos administradas por la Administradora o sus personas relacionadas.
Serie CUI	Aportes enterados por compañías de seguro a nombre de sus clientes partícipes con ocasión de la contratación de planes de seguros que combinan protección y ahorro.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

u) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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. Los activos se reducen por la pérdida por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

El Fondo evalúa en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de deterioro sobre estos activos financieros a costo amortizado. Los activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados que pueda ser estimado con fiabilidad.

Las pérdidas por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectivo original del activo. Las pérdidas son reconocidas en resultados y reflejadas en una cuenta complementaria. El interés sobre el activo deteriorado continúa siendo reconocido mediante la revisión del descuento. Cuando ocurre un hecho posterior que causa que disminuya el monto de pérdida de deterioro, esta disminución en la pérdida de deterioro es reversada en resultados.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

v) Cuotas en circulación, continuación

De acuerdo con lo descrito, las cuotas se clasifican como pasivos financieros

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

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

w) Ingresos financieros

Los ingresos financieros se reconocen por los intereses o reajustes de los instrumentos de deuda valorizados como activos financieros a valor razonable con efectos en resultados.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago y estos proceden de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

x) Tributación

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

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

y) Garantías

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

z) Segmentos de Operación

Fondo Mutuo Zurich Patrimonio administra sus negocios a nivel de cartera de inversión e ingresos sin dividirlo por tipo de productos o tipo de servicios. De acuerdo con las actuales directrices de la Sociedad Administradora del Fondo, la Administración ha designado que el segmento a reportar es único.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existe concentración de clientes que representen más del 35 % de los ingresos del Fondo. Adicionalmente, no existe concentración geográfica. Los ingresos por Serie de Cuotas se detallan en el estado de cambio en los activos netos.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

Nuevos pronunciamientos contables

1. Nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas aplicadas por primera vez

Para la presentación de los estados financieros en conformidad con IFRS, se debe cumplir con todos los criterios establecidos en IAS 1, la cual establece, entre otros, describir las políticas contables aplicadas por la compañía informante.

a) Cambios en políticas contables y revelaciones Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas

La Compañía no ha adoptado en forma anticipada ninguna norma, interpretación o enmienda que habiendo sido emitida aun no haya entrado en vigencia

	Enmiendas	Aplicación
IFRS 9	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – fase 2	1 de enero de 2021
IFRS 16	Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19, posteriores al 30 de junio 2021	1 de abril de 2021

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

2. Nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas emitidas pero que aún no han entrado en vigencia

a) Cambios en políticas contables y revelaciones, continuación

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas, continuación

IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 2

En agosto de 2020, el IASB publicó la segunda fase de la Reforma de la Tasa de Interés de Referencia que comprende enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16. Con esta publicación, el IASB completa su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera.

Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que abordan los efectos en la información financiera cuando una tasa de interés de referencia (IBOR, por sus siglas inglés) es reemplazada por una tasa de interés alternativa casi libres de riesgo.

Las enmiendas son requeridas y la aplicación anticipada es permitida. Una relación de cobertura debe ser reanudada si la relación de cobertura fue discontinuada únicamente debido a los cambios requeridos por la reforma de la tasa de interés de referencia y, por ello, no habría sido discontinuada si la segunda fase de enmiendas hubiese sido aplicada en ese momento. Si bien su aplicación es retrospectiva, no se requiere que una entidad reexpresé períodos anteriores.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2021, sin embargo, no tuvo un impacto en los estados financieros de la entidad

IFRS 16 Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19, posteriores al 30 de junio de 2021

En marzo de 2021, el IASB modificó las condiciones de la solución práctica en la NIIF 16 en relación con la aplicación de la guía de la NIIF 16 sobre modificaciones de alquileres que surgen como consecuencia del Covid-19.

Como solución práctica, un arrendatario puede optar por no evaluar si una concesión de un alquiler relacionado con el Covid-19 de un arrendador es una modificación del arrendamiento. Un arrendatario que realiza esta elección contabiliza cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten del alquiler relacionada con el covid-19 de la misma manera que contabilizaría el cambio según la NIIF 16, si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

Asimismo, el expediente práctico aplica ahora a los alquileres en el cual cualquier reducción en los pagos del arrendamiento afecta sólo a los pagos que originalmente vencen en o antes del 30 de junio de 2022, siempre que se cumplan las otras condiciones para aplicar el expediente práctico.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

2. Nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas emitidas pero que aún no han entrado en vigencia

a) Cambios en políticas contables y revelaciones, continuación

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas, continuación

IFRS 16 Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19, posteriores al 30 de junio de 2021, continuación

Un arrendatario aplicará esta solución práctica de forma retroactiva, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de la enmienda como un ajuste en el saldo inicial de los resultados acumulados (u otro componente del patrimonio, según proceda) al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el cual el arrendatario aplique por primera vez la enmienda. El arrendatario no estará obligado a revelar la información requerida por el párrafo 28 (f) de la IAS 8.

De acuerdo con el párrafo 2 de la NIIF 16, se requiere que un arrendatario aplique la solución de manera consistente a contratos elegibles con características similares y en circunstancias parecidas, independientemente de si el contrato se volvió elegible para la solución práctica antes o después de la modificación.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2021, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad

b) Nuevos pronunciamientos (Normas, Interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero

Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

	Normas e interpretaciones	Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2023

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, una nueva norma de contabilidad específica para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entre en vigencia sustituirá a IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con determinadas características de participación discrecional. Algunas excepciones dentro del alcance podrán ser aplicadas.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

2. Nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas emitidas pero que aún no han entrado en vigencia

b) Nuevos pronunciamientos (Normas, Interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero, continuación

En diciembre de 2021, el IASB modificó la NIIF 17 para agregar una opción de transición para una "superposición de clasificación" para abordar las posibles asimetrías contables entre los activos financieros y los pasivos por contratos de seguro en la información comparativa presentada en la aplicación inicial de la NIIF 17.

Si una entidad elige aplicar la superposición de clasificación, sólo puede hacerlo para períodos comparativos a los que aplica la NIIF 17 (es decir, desde la fecha de transición hasta la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17).

IFRS 17 será efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2023, requiriéndose cifras comparativas. La aplicación anticipada es permitida, siempre que la entidad aplique IFRS 9 Instrumentos Financieros, en o antes de la fecha en la que se aplique por primera vez IFRS 17.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2021, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad

	Normas e interpretaciones	Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 3	Referencia al Marco Conceptual	1 de enero de 2022
IAS 16	Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto	1 de enero de 2022
IAS 37	Contratos onerosos – costo del cumplimiento de un contrato	1 de enero de 2022
IAS 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2023
IAS 8	Definición de la estimación contable	1 de enero de 2023
IAS 1	Revelación de políticas contables	1 de enero de 2023
IAS 12	Impuestos diferidos relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción	1 de enero de 2023
IFRS 10 E	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación	Por determinar
IAS 28	de activos entre un inversor y su asociada o negocio	

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

2. Nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas emitidas pero que aún no han entrado en vigencia

b) Nuevos pronunciamientos (Normas, Interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero, continuación

IFRS 3 Referencia al Marco Conceptual

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma IFRS 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual. Estas enmiendas están destinadas a reemplazar la referencia a una versión anterior del Marco Conceptual del IASB (Marco de 1989) con una referencia a la versión actual emitida en marzo 2018 sin cambiar significativamente sus requerimientos.

Las enmiendas serán efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022 y deben ser aplicadas retrospectivamente. Se permite la aplicación anticipada si, al mismo tiempo o con anterioridad, una entidad aplica también todas las enmiendas contenidas en las enmiendas a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas IFRS emitidas en marzo de 2018.

Las enmiendas proporcionarán consistencia en la información financiera y evitarán posibles confusiones por tener más de una versión del Marco Conceptual en uso.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IAS 16 Propiedad, planta y equipo: Productos Obtenidos antes del Uso Previsto

La enmienda prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier venta obtenida al llevar ese activo a la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar en la forma prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconocerá los productos procedentes de la venta de esos elementos, y su costo, en el resultado del periodo, de acuerdo con las normas aplicables.

La enmienda será efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente sólo a los elementos de propiedades, planta y equipo disponibles para su uso en o después del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez la enmienda.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

2. Nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas emitidas pero que aún no han entrado en vigencia

b) Nuevos pronunciamientos (Normas, Interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero, continuación

IAS 37 Contratos onerosos – costo de cumplimiento de un contrato

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes para especificar los costos que una entidad necesita incluir al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

La enmienda será efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente a los contratos existentes al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el que la entidad aplique por primera vez la enmienda (fecha de la aplicación inicial). La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

Las enmiendas están destinadas a proporcionar claridad y ayudar a garantizar la aplicación consistente de la norma. Las entidades que aplicaron previamente el enfoque de costo incremental verán un aumento en las provisiones para reflejar la inclusión de los costos relacionados directamente con las actividades del contrato, mientras que las entidades que previamente reconocieron las provisiones por pérdidas contractuales utilizando la guía de la norma anterior, IAS 11 Contratos de Construcción, deberán excluir la asignación de costos indirectos de sus provisiones

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IAS 1 Presentación de Estados Financieros – Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes

En junio 2020, el IASB emitió enmiendas a los párrafos 69 al 76 de IAS 1 para especificar los requerimientos para la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.

Las enmiendas son efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2023. Las entidades deben considerar cuidadosamente si hay algún aspecto de las enmiendas que sugiera que los términos de sus acuerdos de préstamo existentes deben renegociarse. En este contexto, es importante resaltar que las enmiendas deben aplicarse retrospectivamente

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

2. Nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas emitidas pero que aún no han entrado en vigencia

b) Nuevos pronunciamientos (Normas, Interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero, continuación

IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores – Definición de Estimados Contables

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la IAS 8, en las que introduce una nueva definición de "estimaciones contables". Las enmiendas aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo utilizan las entidades las técnicas de medición e insumos para desarrollar la contabilización de estimados.

La norma modificada aclara que los efectos sobre una estimación contable, producto de un cambio en un insumo o un cambio en una técnica de medición son cambios en las estimaciones contables, siempre que estas no sean el resultado de la corrección de errores de períodos anteriores. La definición anterior de un cambio en la estimación contable especificaba que los cambios en las estimaciones contables pueden resultar de nueva información o nuevos desarrollos. Por lo tanto, tales cambios no son correcciones de errores.

La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023.

IAS 1 Presentación de los Estados Financieros - Revelación de Políticas Contables

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la IAS 1 y a la Declaración de práctica de IFRS N°2 Realizar juicios de materialidad, en el que proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de importancia relativa a las revelaciones de política contable.

Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar revelaciones sobre políticas contables que sean más útiles por:

- Reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" con el requisito de revelar sus políticas contables "materiales"
- Incluir orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre revelaciones de políticas contables.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

2. Nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas emitidas pero que aún no han entrado en vigencia

b) Nuevos pronunciamientos (Normas, Interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero, continuación

IAS 1 Presentación de los Estados Financieros - Revelación de Políticas Contables, continuación

Al evaluar la importancia relativa de la información sobre políticas contables, las entidades deberán considerar tanto el tamaño de las transacciones como otros eventos o condiciones y la naturaleza de estos.

La enmienda será efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023. Se permite la aplicación anticipada de las modificaciones a la NIC 1 siempre que se revele este hecho.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IAS 12 Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción

En mayo de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 12, que reducen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial según la NIC 12, de modo que ya no se aplique a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.

Las modificaciones aclaran que cuando los pagos que liquidan un pasivo son deducibles a efectos fiscales, es cuestión de juicio (habiendo considerado la legislación fiscal aplicable) si dichas deducciones son atribuibles a efectos fiscales al pasivo reconocido en los estados financieros (y gastos por intereses) o al componente de activo relacionado (y gastos por intereses). Este juicio es importante para determinar si existen diferencias temporarias en el reconocimiento inicial del activo y pasivo.

Asimismo, conforme a las modificaciones emitidas, la excepción en el reconocimiento inicial no aplica a transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales. Sólo aplica si el reconocimiento de un activo por arrendamiento y un pasivo por arrendamiento (o un pasivo por desmantelamiento y un componente del activo por desmantelamiento) dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles que no son iguales. No obstante, es posible que los activos y pasivos por impuestos diferidos resultantes no sean iguales (por ejemplo, si la entidad no puede beneficiarse de las deducciones fiscales o si se aplican tasas de impuestos diferentes a las diferencias temporarias imponibles y deducibles). En tales casos, una entidad necesitaría contabilizar la diferencia entre el activo y el pasivo por impuestos diferidos en resultados.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

2. Nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas emitidas pero que aún no han entrado en vigencia

b) Nuevos pronunciamientos (Normas, Interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero, continuación

IAS 12 Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción

La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

Nota 3: Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2021, 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 2020.

Nota 4: Política de Inversión

El Fondo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda de corto plazo, en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en el numeral 3. "Características y diversificación de las inversiones".

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 09 de enero de 2007, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Apoquindo 5550, Las Condes y en sitio web de la Comisión para el Mercado Financiero y en nuestro sitio web www.zurich.cl.

Tipo de instrumento	%	%
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES	Mínimo	Máximo
Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile	0%	100%
Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales	0%	100%
Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	0%	100%
Títulos de deuda de securitización correspondientes a los referidos en Título XVIII de la Ley N° 18.045.- que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero	0%	25%
Otros valores de oferta pública que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	0%	100%

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Diversificación de las inversiones:

Límite máximo de inversión por emisor	20% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley de Mercado de Valores.	25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	30% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones	

Moneda/Denominación	% Máximo de inversión sobre el activo del Fondo
Pesos de Chile	100%
Unidad de Fomento	100%

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Operaciones que realizará el Fondo.

Contratos de derivados.

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

Objetivo de los contratos de derivados

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

Tipos de contrato

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

Tipos de operación

El Fondo podrá celebrar contratos de forwards y futuros, actuando como comprador o como vendedor del respectivo

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

- ☒ Instrumentos de deuda y monedas en los cuales el Fondo está autorizado a invertir; y,
- ☒ Tasas de interés correspondientes a instrumentos de deuda en los cuales el Fondo está autorizado a invertir.

Mercados en que se efectuarán dichos contratos

Los contratos de futuros y forwards podrán celebrarse o transarse en mercados bursátiles o fuera de ellos (mercados OTC) dentro de Chile.

Contrapartes

Los contratos de derivados que celebre el Fondo deberán tener como contrapartes a entidades sujetas a la supervisión de la Comisión para el Mercado Financiero u otros organismos de similares competencias, según corresponda.

Limites

El total de los recursos del Fondo comprometido en márgenes o garantías, producto de las operaciones en contratos de futuros y forwards que mantengan vigentes, no podrá exceder el 30% del activo del Fondo.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Operaciones que realizará el Fondo.

Operaciones de Compra con retroventa y de venta con retrocompra

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública. La política del Fondo al respecto será la siguiente:

Mercados en que se efectuarán dichos contratos

El Fondo contempla efectuar operaciones de compra con retroventa, fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC). Estas operaciones se realizarán en el mercado nacional o internacional.

Tipos de instrumentos que pueden ser objeto de compras con retroventa

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

- 1) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile;
- 2) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales;
- 3) Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero;
- 4) Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales o internacionales.
- 5) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores
- 6) Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que transen en mercados nacionales o extranjeros.

Contrapartes

Estas operaciones sólo podrán efectuarse con bancos nacionales o extranjeros, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales B y N-4 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores.

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

Limites

El Fondo podrá mantener hasta el 20% de sus activos totales, en instrumentos de oferta pública adquiridos a retroventa con instituciones bancarias y financieras y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Nota 5: Administración de Riesgos

La política de inversiones del Fondo establece en términos generales el marco dentro del cual se definen las estrategias de inversión y apunta a acotar los riesgos en los cuales se puede incurrir. Dentro de este marco el Fondo circunscribe su accionar identificando como sus principales Riesgos.

Riesgo financiero (riesgo de mercado, riesgo cambiario y riesgo de tasa de interés)

Riesgo crediticio

Riesgo de liquidez

Definiciones

Riesgo crediticio: Potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio.

Riesgo de liquidez: Exposición de la administradora o de un fondo manejado por una administradora a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de extraer fondos de manera inmediata.

Riesgo de mercado: El riesgo de una probable pérdida dentro de un plazo en particular en el valor de un instrumento o portafolio financiero producto de cambios en las variables de mercado, como tasas de interés, tasas de cambio de moneda, spreads de crédito.

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 control de Inversiones, donde se monitorea la exposición del Fondo de acuerdo a 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.

El Fondo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda de corto plazo, en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en el numeral 3. "Características y diversificación de las inversiones".

Clasificación de riesgo.

Los instrumentos de deuda de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo N° 88 de la Ley N° 18.045 (en adelante la "Ley de Mercado de Valores").

Nota 5: Administración de Riesgos, continuación

Mercados a los cuales dirigirá las inversiones.

El Fondo contempla invertir en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo del mercado nacional, principalmente de emisores del Estado, Banco Central, Bancos y sociedades o corporaciones nacionales. En todo caso la duración mínima de la cartera de inversiones será de 366 días y su duración máxima será de 3.650 días.

Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones.

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables: (i) variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes; y (ii) el riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles.

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

Pesos de Chile y Unidad de Fomento

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

Hasta un 40 % de su activo en forma permanente, producto de sus propias operaciones. Como también por eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.

Hasta un 100 % sobre el activo del Fondo por un plazo no superior a 40 días, producto de las compras y ventas de instrumentos efectuadas con el fin de reinvertir dichos saldos disponibles.

Nota 5: Administración de Riesgos, continuación

Riesgo de mercado

Para las inversiones en instrumentos de capitalización del Fondo están expuestas al riesgo de mercado o potencial pérdida causada por cambios adversos en los precios de mercado. El Fondo mitiga el riesgo de mercado a través de la diversificación activa de los instrumentos de capitalización, emitidos por distintos emisores.

Riesgo de Inflación

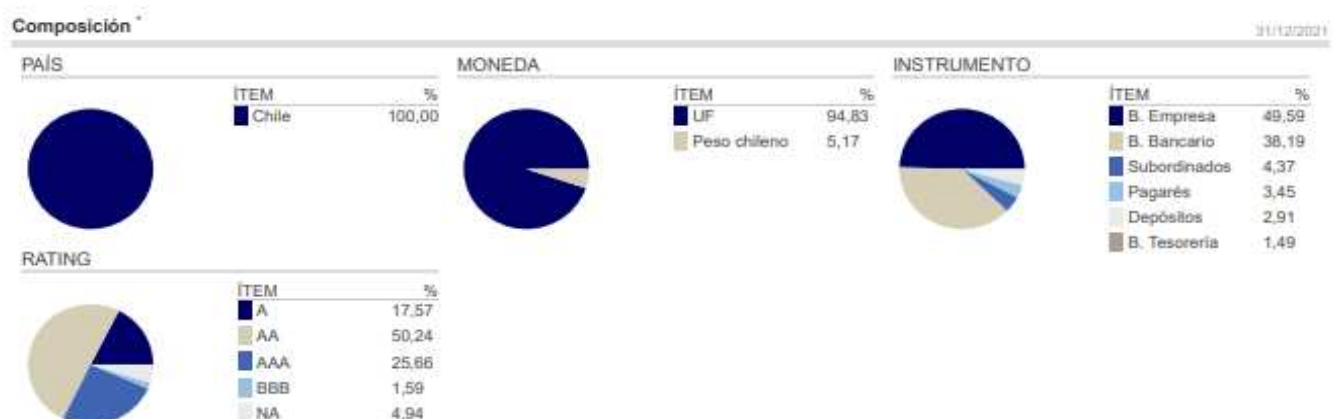
En cuanto a las inversiones de deuda nos exponemos al riesgo de inflación, el cual surge cuando las transacciones futuras, activos y pasivos monetarios, reconocidos y denominados en UF fluctúan debido a las variaciones en la tasa de inflación.

Riesgo de liquidez de financiamiento: Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.

Riesgo de liquidez de mercado: Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

El Fondo administra su exposición al riesgo de precios diversificando entre Instrumentos de deuda nacional, Instrumentos de deuda extranjera y otros instrumentos de e inversiones financieras, con la limitación de que no podrá invertir más del 50% de su activo en valores que no cumplan con los requisitos de liquidez y profundidad que requiera la Comisión para el Mercado Financiero, establecidos en la Norma de Carácter General N°376.

En la siguiente ilustración se observa los riesgos descritos en los párrafos anteriores, los cuales representan porcentualmente la diversificación del Fondo.



Nota 5: Administración de Riesgos, continuación

Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

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

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

Tratándose de rescates que alcancen montos que representen un porcentaje igual o superior al 15% del valor de patrimonio del Fondo, se pagarán dentro de un plazo de 15 días hábiles. Asimismo, cuando la suma de todos los rescates efectuados por un mismo partícipe en un mismo día, sea igual o superior al monto precedente señalado, la administradora pagará los siguientes rescates de cuotas que, cualquiera sea su cuantía, efectúe el mismo partícipe dentro del mismo día, dentro del plazo de 15 días contado desde la fecha de presentada la solicitud.

Dentro de estos plazos, la Administradora establecerá la política interna de pagos en función a liquidez y condiciones de mercado para cada uno de los Fondos

Comisión de colocación diferida: Para evitar un excesivo flujo de salida en fondos con estrategia de inversión de mediano y largo plazo, los aportes efectuados en estos están afectos a una comisión al rescate según el plazo de permanencia en él, la que se cobrará al momento del rescate sobre el total del monto original del aporte. Los rangos de permanencia y el monto de la comisión cobrada están definidos en el Reglamento Interno de cada Fondo.

Nota 5: Administración de Riesgos, 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 2021	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	3	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	17.800	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	60.897	-	-	-	-
Otros Pasivos	1.064.687	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulacion	20.613.182	-	-	-	-
Al 31 de Diciembre de 2020	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	201.981	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	41.242	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	2.400	-	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulacion	30.886.395	-	-	-	-

Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

Las cuotas en circulación son rescatadas previa solicitud del partícipe. Sin embargo, la sociedad no considera que el vencimiento contractual divulgado en el cuadro anterior será representativo de la salida de efectivo real, ya que los partícipes de estos instrumentos normalmente los retienen en el mediano a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ningún inversionista individual mantuvo más del 35% de las cuotas en circulación del Fondo.

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

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

Composicion de la cartera al 31 de diciembre del 2021	menor a 10 días	entre 10 días y 1 mes	mayor a 1 mes a 12 meses	mas de 12 meses	Sin vencimiento	Total
Instrumento de capitalización	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondo de Inversión	-	-	-	-	-	-
Depositos a plazo banco	-	-	-	590.341	-	590.341
Efectos de comercio	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	199.918	499.480	-	303.293	-	1.002.691
Bonos bancos y empresas	-	-	157.250	18.540.941	-	18.698.191
Total	199.918	499.480	157.250	19.434.575	-	20.291.223

Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

Riesgo de Liquidez

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

Composicion de la cartera al 31 de diciembre del 2020	menor a 10 dias	entre 10 dias y 1 mes	mayor a 1 mes a 12 meses	mas de 12 meses	Sin vencimiento	Total
Instrumento de capitalización	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondo de Inversión	-	-	-	-	-	-
Depositos a plazo banco	908.818	370.699	1.309.855	1.179.269	-	3.768.641
Efectos de comercio	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantia	-	-	-	5.713.015	-	5.713.015
Bonos bancos y empresas	-	-	1.128.392	19.808.426	-	20.936.818
Total	908.818	370.699	2.438.247	26.700.710	-	30.418.474

Nota 5: Administración de Riesgos, continuación

Este Fondo no presenta inversiones no liquidas. Durante el ejercicio 2020 y 2019, no se presentaron problemas para el pago de rescates.

Gestión de Riesgo de Capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una entidad en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes.

Con el objeto de mantener la estructura de capital, la política del Fondo es realizar lo siguiente:

Observar el nivel diario de aportes y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes. Recibir aportes y rescates de nuevas cuotas de acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias.

A la fecha de los presentes estados financieros, el Fondo Mutuo Zurich Patrimonio cuenta con un activo neto atribuible a los partícipes de M\$20.613.182 y activos financieros a valor razonable con efecto en resultado de M\$20.291.223 (Nota 7) en instrumentos con grado de inversión de alta liquidez.

Respecto del marco regulatorio y a la política de inversión esta su Reglamento Interno, este Fondo no realiza trading de instrumentos, por lo que el nivel de exposición al riesgo financiero asociado a su operatoria y/o eventual conflicto de interés, se encuentra adecuadamente mitigado.

Riesgo de Crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte del Fondo.

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

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

Nota 5: Administración de Riesgos, continuación

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

Clasificación de Instrumentos de Inversión	Concentración al 31 de Diciembre del 2021	Concentración porcentual al 31 de Diciembre del 2021
AAA	5.206.772	23,9320%
AA	10.193.933	46,8545%
A	3.565.068	16,3862%
BBB	322.760	1,4835%
BB	0	0,0000%
B	0	0,0000%
C	0	0,0000%
N-1	0	0,0000%
N-2	0	0,0000%
N-3	0	0,0000%
N-4	0	0,0000%
NA	1.002.695	4,6087%
Total	20.291.228	93,2648%

Clasificación de Instrumentos de Inversión	Concentración al 31 de Diciembre del 2020	Concentración porcentual al 31 de Diciembre del 2020
AAA	9.880.682	31,7380%
AA	9.628.789	30,9289%
A	2.606.616	8,3728%
BBB	-	0,0000%
BB	-	0,0000%
B	-	0,0000%
C	-	0,0000%
N-1	2.589.372	8,3174%
N-2	-	0,0000%
N-3	-	0,0000%
N-4	-	0,0000%
NA	5.713.015	18,3509%
Total	30.418.474	97,7080%

Nota 5: Administración de Riesgos, continuación

Con el fin de controlar dicho riesgo la Comisión para el Mercado Financiero ha dispuesto una serie de controles con límites normativos aplicados a cada fondo, a lo que se agregan controles propios los que están enfocados a reducir riesgo de contraparte y riesgo crediticio del emisor.

El límite mínimo de inversión de riesgo de crédito para los instrumentos de deuda nacional es BBB, N2, a que se refieren el inciso segundo y tercero del Artículo N° 88 de la Ley N° 18.045. La clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un estado extranjero o banco central, en los cuales invierta el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del Artículo N° 88 de la Ley N° 18.045, lo anterior conforme a lo dispuesto en la Circular N° 1.217 de 1995, o a la que la modifique o la reemplace.

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a BB, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo N° 88 de la Ley N° 18.045

Los títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a BB, N-2 o superiores a estas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo N° 88 de la Ley N° 18.045.

Las fuentes de información respecto a las categorías de riesgo de los instrumentos nacionales en cartera son obtenidas desde la página web de la CMF. Para los instrumentos internacionales se utiliza Bloomberg.

Definición categorías de riesgo de títulos de deuda de largo plazo:

Categoría AAA: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Categoría AA: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Categoría A: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Nota 5: Administración de Riesgos, continuación

Categoría BBB: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Categoría BB: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con capacidad para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es variable y susceptible de deteriorarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en retraso en el pago de intereses y del capital.

Categoría C: Corresponde a aquellos instrumentos que no cuentan con una capacidad de pago suficiente para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, existiendo alto riesgo de pérdida de capital e intereses.

Categoría D: Corresponde a aquellos instrumentos que no cuentan con una capacidad de pago suficiente para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, y que presentan incumplimiento efectivo de pago de intereses o capital, o requerimiento de quiebra en curso.

Categoría E: Corresponde a aquellos instrumentos cuyo emisor no posee información suficiente o no tiene información representativa para el período mínimo exigido para la clasificación, y además no existen garantías suficientes.

Las categorías de clasificación de títulos de deuda de corto plazo son las siguientes:

Nivel 1: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Nivel 2: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Nivel 3: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Nivel 4: Corresponde a aquellos instrumentos cuya capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados no reúne los requisitos para clasificar en los niveles N-1, N-2 o N-3.

Nivel 5: Corresponde a aquellos instrumentos cuyo emisor no posee información representativa para el período mínimo exigido para la clasificación, y además no existen garantías suficientes.

Nota 5: Administración de Riesgos, continuación

Categoría de clasificación para los títulos representativos de capital

Nivel 1: Corresponde a aquellos títulos accionarios que presentan una excelente combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Nivel 2: Corresponde a aquellos títulos accionarios que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Nivel 3: Corresponde a aquellos títulos accionarios que presentan una buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Nivel 4: Corresponde a aquellos títulos accionarios que presentan una razonable combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Segunda clase: Corresponde a aquellos títulos accionarios que presentan una inadecuada combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Sin Información suficiente: Corresponde a aquellos títulos accionarios para los cuales no se dispone de información suficiente como para ser clasificados de acuerdo con los procedimientos de clasificación.

La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito al 31 de diciembre es el valor contable de los activos financieros como se describe a continuación:

Tipos de Activos	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Títulos de Deuda	20.291.228	30.418.474
Activos Derivados	-	-
Instrumentos de Capitalización	-	-
Total de Activos	20.291.228	30.418.474

El Fondo no presenta inversiones en instrumentos de deuda que aumenten el nivel de exposición. Ninguno de estos activos ha sufrido pérdida de valor por concepto de riesgo de crédito, ni tampoco está vencido. Los instrumentos se encuentran en custodia nacional y/o en entidades extranjeras de custodia autorizadas y el Fondo no tiene garantías comprometidas con terceros.

Nota 5: Administración de Riesgos, continuación

Estimación del Valor Razonable

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

El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes).

El Fondo utiliza para los instrumentos de deuda los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios RiskAmerica la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero, mientras que para los instrumentos de capital el Fondo utiliza el precio promedio ponderado de las transacciones efectuadas en las bolsas de valores del país durante los días de valorización, en el caso de instrumentos de capital emitidos en el mercado externo, estos son valorizados utilizando los precios proporcionados por la agencia de servicio de fijación de precios RiskAmerica.

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

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) también es determinado usando la información de la agencia de servicios de fijación precios RiskAmerica.

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 a los siguientes niveles:

- | | |
|---------|---|
| Nivel 1 | Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. |
| Nivel 2 | Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directa (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios). |
| Nivel 3 | Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables. |

Nota 5: Administración de Riesgos, continuación

En nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al “input” o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto.

Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

El Fondo no utiliza inputs que no estén basados en datos de mercado observables, de esta manera no ha clasificado ninguno de sus activos o pasivos financieros medidos a valor razonable como de Nivel 3.

Nota 5: Administración de Riesgos, continuación

La siguiente Ilustración analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre del 2021, de acuerdo al siguiente detalle:

Cartera de Inversión al 31 de diciembre del 2021	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos			
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-
Instrumentos de capitalización	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-
Depósitos a plazo de bancos nacionales	590.341	-	-
Bonos de bancos y empresas	8.635.163	-	-
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-
Bonos Subordinados	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	10.063.033	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	699.398	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	303.293	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-
Derivados	-	-	-
Total de Activos	20.291.228	-	-
Pasivos			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-
Derivados	-	-	-
Total de Pasivos	-	-	-

Nota 5: Administración de Riesgos, continuación

La siguiente Ilustración analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre del 2020, de acuerdo al siguiente detalle:

Cartera de Inversión al 31 de diciembre del 2020	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos			
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-
Instrumentos de capitalización	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	3.768.641	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	12.553.055	-	-
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-
Bonos Subordinados	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	7.481.855	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	5.713.015	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	-
Otros títulos de deuda	901.908	-	-
Derivados	-	-	-
Total de Activos	30.418.474	-	-
Pasivos			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-
Derivados	-	-	-
Total de Pasivos	-	-	-

Nota 6: Juicios y Estimaciones contables criticas

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

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

Activos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

	Al 31 de diciembre del	
	2021	2020
	M\$	M\$
Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en Resultado		
Instrumentos de capitalizacion	-	-
Titulos de Deuda con vencimiento igual o menor a 365 dias	893.634	3.717.763
Titulos de Deuda con vencimiento mayor a 365 dias	19.397.594	26.700.711
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total Activos Financieros a valor razonable con	20.291.228	30.418.474

Efecto en Resultado

	2021	2020
	M\$	M\$
Resultado en venta de instrumentos financieros	10.196	(210.514)
Total Resultado en venta de instrumentos financieros	10.196	(210.514)

Cartera de inversion al 31 de diciembre de 2021

Instrumento	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos netos
i) Instrumentos de capitalización	-	-	-	0,000%
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	0,000%
C.F.I y derechos preferentes	-	-	-	0,000%
Otros títulos de capitalización	-	-	-	0,000%
Subtotal	-	-	-	0,000%
ii) Títulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días	-	-	-	0,000%
Dep. y/o Pag. Bancos e Inst. Fin.	590.341	-	590.341	2,713%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	8.635.163	-	8.635.163	39,690%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,000%
Subtotal	9.225.504	-	9.225.504	42,403%
iii) Títulos de deuda con vencimientos mayor a 365 días	-	-	-	0,000%
Dep. y/o Pag. Bancos e Inst. Fin.	-	-	-	0,000%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	0,000%
Bonos de Empresas y títulos de deuda de securitización	10.063.033	-	10.063.033	46,253%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	699.398	-	699.398	3,215%
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	303.293	-	303.293	1,394%
Notas estructuradas	-	-	-	0,000%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,000%
Subtotal	11.065.724	-	11.065.724	50,862%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-	-	0,000%
Derivados	-	-	-	0,000%
Otros	-	-	-	0,000%
Subtotal	-	-	-	0,000%
Total	20.291.228	-	20.291.228	93,265%

Cartera de inversion al 31 de diciembre de 2020

Instrumento	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos netos
i) Instrumentos de capitalización	-	-	-	0,000%
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	0,000%
C.F.I y derechos preferentes	-	-	-	0,000%
Subtotal	-	-	-	0,000%
ii) Títulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días	-	-	-	0,000%
Dep. y/o Pag. Bancos e Inst. Fin.	2.589.372,00	-	2.589.372,00	8,317%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	841.399,00	-	841.399,00	2,703%
Bonos de Empresas y títulos de deuda de securitización	286.992,00	-	286.992,00	0,922%
Otros títulos de deuda	-	-	-	0,000%
Subtotal	3.717.763	-	3.717.763,00	11,942%
iii) Títulos de deuda con vencimientos mayor a 365 días	-	-	-	0,000%
Dep. y/o Pag. Bancos e Inst. Fin.	1.179.269	-	1.179.269,00	3,788%
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	11.711.656	-	11.711.656,00	37,619%
Bonos de Empresas y títulos de deuda de securitización	7.194.863	-	7.194.863,00	23,111%
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	0,000%
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	5.713.015	-	5.713.015,00	18,351%
Notas estructuradas	-	-	-	0,000%
Otros títulos de deuda	901.908	-	901.908	2,897%
Subtotal	26.700.711	-	26.700.711	85,766%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-	-	0,000%
Títulos representativos de productos	-	-	-	0,000%
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	0,000%
Derivados	-	-	-	0,000%
Otros	-	-	-	0,000%
Subtotal	-	-	-	0,000%
Total	30.418.474	-	30.418.474	97,708%

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

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

	2021 M\$	2020 M\$
Saldo de Inicio al 01 de enero	30.418.474	37.349.881
Intereses y Reajustes	1.706.629	1.164.437
Diferencia de cambio	-	-
Aumento/Disminucion) neto por otros cambios en el valor razonable	(3.188.336)	81.556
Compras (+)	136.826.206	165.541.576
Ventas (-)	(145.713.458)	(173.162.560)
Otros Movimientos	241.713	(556.416)
Saldo Final al 31 de diciembre	20.291.228	30.418.474

Nota 8: Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Activos financieros a a costo amortizado comprende los siguientes saldos.

	2021 M\$	2020 M\$
Activos financieros a costo amortizado	-	500.111
Total Activos financieros a costo amortizado	-	500.111

Nota 9: Efectivo y efectivo equivalente

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la cuenta de Efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	2021 M\$	2020 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	222.796	213.433
Total Efectivo y efectivo equivalente	222.796	213.433

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no mantiene Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.

	2021 M\$	2020 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	-	-
Total Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	-	-

Nota 11: Cuentas por cobrar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no mantiene Cuentas por cobrar a intermediarios.

	2021 M\$	2020 M\$
Cuentas por cobrar a intermediarios	-	-
Total Cuentas por cobrar a intermediarios	-	-

Nota 12: Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Otras cuentas por cobrar no mantiene Cuentas por cobrar.

	2021 M\$	2020 M\$
Otras cuentas por cobrar	-	-
Total Otras cuentas por cobrar	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

(Expresado en miles de pesos)



Nota 13: Otros activos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la cuenta de Otros activos comprende los siguientes saldos:

	2021 M\$	2020 M\$
Otros activos	1.242.550	-
Total Otros activos	1.242.550	-

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no mantiene Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

	2021 M\$	2020 M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-

Nota 15: Cuentas por pagar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Cuentas por pagar a intermediarios comprende los siguientes saldos:

	2021 M\$	2020 M\$
Cuentas por pagar a intermediarios	-	201.981
Total Cuentas por pagar a intermediarios	-	201.981

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

(Expresado en miles de pesos)



Nota 16: Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Rescates por pagar comprende los siguientes saldos:

	2021 M\$	2020 M\$
Rescates por pagar	3	-
Total Rescates por pagar	3	-

Nota 17: Remuneraciones sociedad administradora

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Remuneraciones sociedad administradora comprende los siguientes saldos:

	2021 M\$	2020 M\$
Remuneraciones por pagar	17.800	41.242
Total Remuneraciones sociedad administradora	17.800	41.242

Nota 18: Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Otros documentos y cuentas por pagar comprende los siguientes saldos:

	2021 M\$	2020 M\$
Otros documentos y cuentas por pagar	60.897	2.400
Total Otros documentos y cuentas por pagar	60.897	2.400

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

(Expresado en miles de pesos)



Nota 19: Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Otros pasivos comprende los siguientes saldos:

	2021 M\$	2020 M\$
Otros pasivos	1.064.687	-
Total Otros pasivos	1.064.687	-

Nota 20: Intereses y Reajustes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Intereses y Reajustes comprende los siguientes saldos:

	2021 M\$	2020 M\$
Intereses y Reajustes	1.706.629	1.164.437
Total Intereses y Reajustes	1.706.629	1.164.437

Nota 21: Ingresos por dividendos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no mantiene Ingresos por dividendos.

	2021 M\$	2020 M\$
Ingresos por dividendos	-	-
Total Ingresos por dividendos	-	-

Nota 22: Otros Ingresos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Otros Ingresos comprende los siguientes saldos:

	2021 M\$	2020 M\$
Otros Ingresos	-	2.872
Total Otros Ingresos	-	2.872

Nota 23: Comisión de administración

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Comisión de administración comprende los siguientes saldos:

	2021 M\$	2020 M\$
Comisión de administración	(257.878)	(515.291)
Total Comisión de administración	(257.878)	(515.291)

Nota 24: Honorarios por custodia y administración

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no mantiene Honorarios por custodia y administración .

	2021 M\$	2020 M\$
Honorarios por custodia y administración	-	-
Total Honorarios por custodia y administración	-	-

Nota 25: Costos de transacción

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no mantiene Costos de transacción.

	2021 M\$	2020 M\$
Costos de transacción	-	-
Total Costos de transacción	-	-

Nota 26: Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Otros gastos de operación comprende los siguientes saldos:

	2021 M\$	2020 M\$
Otros gastos de operación	(91.106)	(2.616)
Total Otros gastos de operación	(91.106)	(2.616)

Nota 27: Cuotas en circulación

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

Cuotas en circulación al 31 de diciembre de 2021

Nombre Serie	Cuotas en circulación	Valor Cuota
SERIE A	581.551,1506	1.512,1645
SERIE B-APV/APVC	828.134,9367	938,7405
SERIE CUI	18.868.191,7285	937,2032
SERIE D	856.508,6243	1.373,1714
SERIE H-APV/APVC	-	1.130,0064
SERIE I-APV/APVC	-	1.065,4512
SERIE P	95.873,0193	1.010,8695

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

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

Nota 28: Distribución de beneficio a los partícipes

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no realizó distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 29: Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad Nominal

Rentabilidad Mensual al 31 de diciembre del 2021					
Mes/Serie	Serie A	Serie B-APV/APVC	Serie CUI	Serie D	Serie-P
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
Enero	1,6314	1,6382	1,6244	1,6394	1,6088
Febrero	(0,7440)	(0,7250)	(0,7372)	(0,7281)	(0,7509)
Marzo	(1,4485)	(1,4275)	(1,4409)	(1,4309)	(1,4429)
Abril	(2,7209)	(2,7009)	(2,7137)	(2,7041)	(2,7137)
Mayo	(0,7740)	(0,7530)	(0,7664)	(0,7563)	(0,7664)
Junio	(2,2604)	(2,2403)	(2,2532)	(2,2436)	(2,2532)
Julio	(0,8495)	(0,8285)	(0,8419)	(0,8318)	(0,8419)
Agosto	1,1874	1,2089	1,1951	1,2054	1,1951
Septiembre	(2,2358)	(2,2157)	(2,2285)	(2,2189)	(2,2285)
Octubre	(0,8314)	(0,8103)	(0,8238)	(0,8137)	(0,8238)
Noviembre	1,8343	1,8552	1,8418	1,8518	1,8418
Diciembre	0,7224	0,7438	0,7301	0,7404	0,7301

Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2021			
Serie/Periodo	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
	(%)	(%)	(%)
A	(6,4252)	(4,7895)	(4,1237)
D	(6,2378)	(5,0582)	(4,8712)
H-APV/APVC	-	-	-
I-APV/APVC	-	-	-
P	(6,3837)	(4,3536)	(3,2795)
B-APV/APVC	(6,2046)	-	-
CUI	(6,3546)	-	-

Nota 29: Rentabilidad del Fondo, continuación

b) Rentabilidad Real

Rentabilidad Real Acumulada al 31 de diciembre del 2021			
Serie/Periodo	Ultimo año (%)	Ultimos dos años (%)	Ultimos tres años (%)
H-APV/APVC	(6,1997)	-	-
I-APV/APVC	(6,1997)	-	-
B-APV/APVC	(12,0197)	-	-

Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2021			
Mes/Serie	Serie-B- APV/APVC (%)	Serie-H-APV/APVC (%)	Serie-I-APV/APVC (%)
Enero	1,4518	(0,1834)	(0,1834)
Febrero	(1,2797)	(0,5587)	(0,5587)
Marzo	(1,7877)	(0,3653)	(0,3653)
Abril	(3,0287)	(0,3369)	(0,3369)
Mayo	(1,1522)	(0,4023)	(0,4023)
Junio	(2,5581)	(0,3250)	(0,3250)
Julio	(0,9878)	(0,1607)	(0,1607)
Agosto	0,6089	(0,5927)	(0,5927)
Septiembre	(2,7138)	(0,5095)	(0,5095)
Octubre	(1,7642)	(0,9617)	(0,9617)
Noviembre	0,5895	(1,2426)	(1,2426)
Diciembre	(0,0004)	(0,7387)	(0,7387)

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

Custodia de Valores al 31 de Diciembre del 2021						
Custodia Nacional				Custodia Extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	20.291.228	100%	93,8300%	-	0%	0%
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	0%	0%	-	0%	0%
Otras entidades	-	0%	0%	-	0%	0%
Total General	20.291.228	100%	94,0000%	-	0%	0%

Nota 31: Exceso de Inversión

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

Nota 32: Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del fondo ("Artículo N° 12 Ley N°20.712")

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto	Vigencia	
			UF	Desde	Hasta
Boleta Bancaria	BANCO ITAU	BANCO ITAU	10.657	08-01-2021	10-01-2022

Nota 33: Operación de compra con retroventa

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

Nota 34: Partes relacionadas

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

Nota 35: Remuneración por administración

El Fondo es administrado por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. una Sociedad constituida en Chile. La Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de la serie de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa de:

Nota 35: Remuneración por administración, continuación

A	Hasta un 1,09% anual (IVA incluido)	No aplica	
B- APV/AP VC	Hasta un 0,84% anual (exento de IVA)	No aplica	
D	Hasta un 1,09% anual (IVA incluido)	No aplica	
E	Hasta un 0,60% anual (IVA incluido)	No Aplica	
EXT	Hasta un 1,60% anual (exento de IVA)	No Aplica	
H- APV/A PVC	Hasta un 1,40% anual (exento de IVA)	No Aplica	
I- APV/A PVC	Hasta un 1,20% anual (exento de IVA)	No Aplica	
N	Hasta un 2,20% anual (IVA incluido)	No aplica	
P	Hasta un 1,00% anual (IVA incluido)	No Aplica	
Z	Hasta un 0,01% anual (IVA incluido)	No Aplica	

El total de remuneración por administración del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 ascendió a M\$257.878 (M\$ 515.291 en 2020), adeudándose M\$17.800 (M\$ 41.242 en 2020) por remuneración por pagar a Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

Nota 36: Gastos de administración

Serán cargo del Fondo, aquellos gastos cuyo monto o porcentaje no es determinable antes de ser efectivamente incurridos. Y corresponderán al concepto de contratación de servicios externos, gastos por inversiones en otros Fondos, y gastos indeterminados del negocio.

Nota 37: Informacion Estadística

Informacion Estadística al 31 de diciembre del 2021 correspondiente a la serie A

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneracion devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.642,3596	38.807.090	5.073	60
Febrero	1.630,1397	31.052.371	1.147	57
Marzo	1.606,5278	30.931.017	1.257	68
Abril	1.562,8156	27.601.362	1.309	70
Mayo	1.550,7189	26.414.840	964	60
Junio	1.515,6658	24.103.131	828	55
Julio	1.502,7905	23.649.126	1.375	48
Agosto	1.520,6339	22.934.609	727	46
Septiembre	1.486,6364	21.871.390	679	45
Octubre	1.474,2766	22.211.152	654	43
Noviembre	1.501,3186	22.155.811	646	47
Diciembre	1.512,1645	21.756.569	1.056	51

Nota 37: Informacion Estadística, continuación

Informacion Estadística al 31 de diciembre del 2021 correspondiente a la serie B-APV/APVC

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneracion devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.017,2345	38.807.090	1.229	184
Febrero	1.009,8595	31.052.371	1.182	184
Marzo	995,4435	30.931.017	1.324	182
Abril	968,5574	27.601.362	1.196	177
Mayo	961,2645	26.414.840	1.085	178
Junio	939,7289	24.103.131	1.001	173
Julio	931,9437	23.649.126	858	163
Agosto	943,2095	22.934.609	779	158
Septiembre	922,3113	21.871.390	638	152
Octubre	914,8375	22.211.152	590	145
Noviembre	931,8094	22.155.811	526	146
Diciembre	938,7405	21.756.569	555	144

Nota 37: Informacion Estadística, continuación

Informacion Estadística al 31 de diciembre del 2021 correspondiente a la serie CUI

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneracion devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.017,0563	38.807.090	3.527	1
Febrero	1.009,5587	31.052.371	16.736	1
Marzo	995,0118	30.931.017	18.265	1
Abril	968,0101	27.601.362	17.560	1
Mayo	960,5909	26.414.840	17.723	1
Junio	938,9468	24.103.131	16.800	1
Julio	931,0417	23.649.126	16.303	1
Agosto	942,1685	22.934.609	16.187	1
Septiembre	921,1722	21.871.390	15.374	1
Octubre	913,5835	22.211.152	15.248	1
Noviembre	930,4099	22.155.811	14.844	1
Diciembre	937,2032	21.756.569	15.206	1

Nota 37: Informacion Estadística, continuación

Informacion Estadística al 31 de diciembre del 2021 correspondiente a la serie D

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneracion devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.488,5357	38.807.090	16.403	454
Febrero	1.477,6984	31.052.371	8.713	431
Marzo	1.456,5544	30.931.017	6.218	418
Abril	1.417,1675	27.601.362	3.283	395
Mayo	1.406,4491	26.414.840	2.658	384
Junio	1.374,8945	24.103.131	1.892	366
Julio	1.363,4579	23.649.126	1.485	324
Agosto	1.379,8931	22.934.609	1.347	310
Septiembre	1.349,2752	21.871.390	1.197	294
Octubre	1.338,2960	22.211.152	1.094	272
Noviembre	1.363,0791	22.155.811	912	263
Diciembre	1.373,1714	21.756.569	902	260

Nota 37: Informacion Estadística, continuación

Informacion Estadística al 31 de diciembre del 2021 correspondiente a la serie P

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneracion devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.097,1723	38.807.090	159	1
Febrero	1.088,9337	31.052.371	145	1
Marzo	1.073,2219	30.931.017	137	1
Abril	1.044,0978	27.601.362	128	1
Mayo	1.036,0954	26.414.840	129	1
Junio	1.012,7501	24.103.131	123	1
Julio	1.004,2237	23.649.126	100	1
Agosto	1.016,2251	22.934.609	82	1
Septiembre	993,5785	21.871.390	79	1
Octubre	985,3932	22.211.152	79	1
Noviembre	1.003,5422	22.155.811	78	1
Diciembre	1.010,8695	21.756.569	82	1

Nota 37: Informacion Estadística, continuación

Informacion Estadística al 31 de diciembre del 2021 correspondiente a la serie H-APV/APVC				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneracion devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.130,0064	38.807.090	-	-
Febrero	1.130,0064	31.052.371	-	-
Marzo	1.130,0064	30.931.017	-	-
Abril	1.130,0064	27.601.362	-	-
Mayo	1.130,0064	26.414.840	-	-
Junio	1.130,0064	24.103.131	-	-
Julio	1.130,0064	23.649.126	-	-
Agosto	1.130,0064	22.934.609	-	-
Septiembre	1.130,0064	21.871.390	-	-
Octubre	1.130,0064	22.211.152	-	-
Noviembre	1.130,0064	22.155.811	-	-
Diciembre	1.130,0064	21.756.569	-	-

Nota 37: Informacion Estadística, continuación

Informacion Estadística al 31 de diciembre del 2021 correspondiente a la serie I-APV/APVC				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneracion devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.065,4512	38.807.090	-	-
Febrero	1.065,4512	31.052.371	-	-
Marzo	1.065,4512	30.931.017	-	-
Abril	1.065,4512	27.601.362	-	-
Mayo	1.065,4512	26.414.840	-	-
Junio	1.065,4512	24.103.131	-	-
Julio	1.065,4512	23.649.126	-	-
Agosto	1.065,4512	22.934.609	-	-
Septiembre	1.065,4512	21.871.390	-	-
Octubre	1.065,4512	22.211.152	-	-
Noviembre	1.065,4512	22.155.811	-	-
Diciembre	1.065,4512	21.756.569	-	-

Nota 38: Sanciones

El Fondo Mutuo, no ha sido afecto a sanciones durante el ejercicio 2021 y 2020

Nota 39: Hechos relevantes del Fondo

Durante los primeros meses del año 2020, los mercados financieros y la economía en general han estado afectados por la aparición del Coronavirus.

El impacto de este virus ha sido muy significativo y los gobiernos han tomado decisiones y medidas drásticas para intentar contener lo que finalmente se convirtió en pandemia, buscando disminuir la velocidad de propagación de la enfermedad.

Medidas tales como cierre de fronteras, cuarentenas parciales o totales, restricción de desplazamientos, lo que ha tenido un impacto importante en la actividad económica.

Los mercados financieros han reaccionado negativamente, afectando fuertemente a la baja los principales índices accionarios mundiales y locales. Adicionalmente, se ha producido una fuerte apreciación del dólar frente al peso chileno.

Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. cuenta con políticas de inversión y de administración de riesgo que buscan entre otras cosas enfrentar adecuadamente los requerimientos de rescate de los partícipes de los fondos bajo su administración. Es por ello que creemos que se está en buen pie para enfrentar las caídas de patrimonio experimentadas por efectos de rescates y valorización de las carteras de inversión.

Nota 40: Hechos Posteriores

Con fecha 10 de enero de 2022 Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., renovó Boleta de Garantía, la que tiene vigencia hasta el 10 de enero de 2023. La Boleta en Garantía corresponde a la N°55.492 por un monto de UF10.656,58 que está tomada a favor de Banco ITAU, quien actúa como representante de los beneficiarios.

En el periodo 2022, se inicio operaciones en las siguientes Series:

09-02-2022 Serie W

El 07 de enero de 2022, se realizaron las siguientes modificaciones en el reglamento interno:

1. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 1, “Series”, se incorporan las nuevas series Preferente-APV, ADC, CUI Preferente, W y W-APV, estableciendo sus requisitos de ingreso, valor cuota inicial, moneda en que se recibirán aportes, moneda en que se pagarán rescates y demás características relevantes. Adicionalmente, respecto de la Serie Z, se modifica su requisito de ingreso para permitir aportes efectuados también por la Administradora.
2. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 2, “Remuneración de cargo del Fondo y gastos”, numeral 2.1. “Remuneración de cargo del Fondo” se incorpora la referencia a las nuevas series Preferente-APV, ADC, CUI Preferente, W y W-APV y el monto de la remuneración que cada una de ellas soportará. Adicionalmente, se aumenta a un 2,618% anual (IVA incluido), la remuneración fija de la Serie A.
3. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 2, “Remuneración de cargo del Fondo y gastos”, numeral 2.2. “Gastos de cargo del Fondo”, se efectúan las siguientes modificaciones: a. En el segundo párrafo, se especifica que es calculado sobre el patrimonio de cada serie. b. En la letra b) “Gastos por la inversión en otros fondos”, se incluye el límite de gastos generales de inversión en cuotas, medido en función del patrimonio del Fondo.
4. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 3, “Comisión o remuneración de cargo del partícipe”, se efectúan las siguientes modificaciones: a. Respecto de la Serie A, se modifica estableciendo que no aplicará. b. Respecto de la Serie P, se modifica (i) la variable diferenciadora señalando exclusivamente que es “Período de permanencia” y (ii) la Comisión de Colocación para señalar que es “1 a 60 días: 0,5% (IVA incluido)”. c. Se incorpora la referencia a las nuevas series Preferente-APV, ADC, CUI Preferente, W y W-APV y el monto de la comisión que cada una de ellas soportará.

Nota 41: Hechos Posteriores

5. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 4, “Remuneración aportada al Fondo”, se incorpora la referencia a las nuevas series Preferente-APV, ADC, CUI Preferente, W y W-APV y el monto de la remuneración a aportar.

6. En la Sección G del Reglamento Interno, “Aporte, Rescate y Valorización de cuotas”, número 3, “Plan Familia y canje de series de cuotas”, en el párrafo final, se incorpora la referencia a las series PreferenteAPV y W-APV.

7. En la Sección H del Reglamento Interno, “Otra Información Relevante”, se efectúan las siguientes modificaciones: a. En el título “Beneficio tributario”, se incorpora que las series Preferente-APV y W-APV pueden acogerse al beneficio del artículo 42 bis de la Ley sobre Impuesto a la Renta. 2 b. Se elimina el título “cláusula transitoria”.

Entre el 1 de enero de 2022 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten los presentes estados financieros.