

Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA RESIDENCIAL I

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2022 y 2021



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

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

Informe del Auditor Independiente

Señores
Aportantes de
Fondo de Inversión Zurich Renta Residencial I:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Zurich Renta Residencial I, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

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 instrucciones y normas contables impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 2 (a). 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 nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 de Inversión Zurich Renta Residencial I al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas contables impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 2 (a).

Énfasis en un asunto, Bases de Contabilización

Como se indica en Nota 2 (a), estos estados financieros no han sido consolidados de acuerdo con las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero en su Oficio Circular N°592. Conforme a las citadas instrucciones, las inversiones en sociedades sobre las cuales el Fondo posee el control directo, indirecto o por cualquier otro medio, se presentan valorizadas mediante el método de la participación. Este tratamiento no cambia el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Énfasis en un asunto, Ajuste a períodos anteriores

Como se explica en nota 3.a) a los presentes estados financieros, durante el año 2022, la Administradora del Fondo efectuó un ajuste a los resultados acumulados del Fondo producto de la corrección de la valorización de su inversión en la Sociedad San Carlos SpA. al 31 de diciembre de 2021. Los efectos de dicho ajuste se detallan en la mencionada nota. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto

Otros asuntos, Estados Complementarios

Nuestra auditoria fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los Estados Complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en el anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoria aplicados en la auditoria de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacente utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria al 31 de diciembre de 2022 se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.



Rodrigo Vera D.
EY Audit Ltda.

Santiago, 29 de marzo de 2023



Fondo de Inversión Zurich Renta Residencial

Estados Financieros para los ejercicios comprendidos
entre el 31 de diciembre 2022 y 2021.

Contenido

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultado Integrales
- Estado de cambios en los activos netos atribuible a los partícipes
- Estado de Flujo de Efectivo
- Nota a los estados financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF: Cifras expresadas en unidades de fomento

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA RESIDENCIAL

Estado de Situación Financiera

 Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021
 (Expresado en miles de pesos)


	Nota	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	8	306	2.413
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	384.001	329.999
Activos financieros a costo amortizado	11	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	11	92.623	-
Otros activos	13	41.356	44.273
Total Activo Corriente		518.286	376.685
Activos no corrientes			
Activos financieros a valor razonables con efectos en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonables con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		15.955.175	5.304.597
Cuenta y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		(1.381.749)	17.404
Propiedades de Inversión		-	-
Otros activos	13	-	-
Total Activo no Corriente		14.573.426	5.322.001
Total Activos		15.091.712	5.698.686
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	11	1.788	-
Remuneraciones sociedad administradora	11	4.779	2.550
Otros pasivos	13	-	-
Total Pasivos		6.567	2.550
Patrimonio Neto:			
Aportes		9.837.901	468.402
Resultados acumulados		5.479.422	4.756.962
Dividendos definitivos		-	-
Resultado del ejercicio		(232.180)	470.772
Total Patrimonio Neto		15.085.143	5.696.136
Total Pasivos y Patrimonio		15.091.710	5.698.686

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA RESIDENCIAL

Estado de Resultado Integral

 Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021
 (Expresado en miles de pesos)


	Nota	Acumulado 01-01-2022 31-12-2022 M\$	Acumulado 01-01-2021 31-12-2021 M\$
Ingresos (gastos) e la operación:			
Intereses y reajustes	15	1.737.093	503.129
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(1)	-
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	27.279	524
Resultado en venta de instrumentos financieros		2.155	1.353
Resultado en operaciones con instrumentos financieros derivados		-	-
Otros ingresos de operación recibidos		(1.596)	5.074
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		(1.945.863)	-
Otros	14	-	-
Total ingresos de la operación		(180.933)	510.080
Gastos:			
Comisión de administración	12	(43.369)	(27.190)
Otros gastos de operación	16	(7.878)	(12.118)
Total gastos de operación		(51.247)	(39.308)
Resultado del período		(232.180)	470.772

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA RESIDENCIAL

Estado de Cambio en los Activos Netos Atribuible a los Participes

 Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022
 (Expresado en miles de pesos)


31 de diciembre de 2022						
Detalle	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo inicial	468.402	-	4.756.962	470.772	-	5.696.136
Ajustes periodos anteriores (1)			499.184			499.184
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
Subtotales	468.402	-	5.256.146	470.772	-	6.195.320
Aportes	9.369.542	-	-	-	-	9.369.542
Repartos de patrimonio	(43)	-	-	-	-	(43)
Repartos de dividendos	-	-	(247.496)	-	-	(247.496)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	(232.180)	-	(232.180)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	470.772	(470.772)	-	-
Totales	9.837.901	-	5.479.422	(232.180)	-	15.085.143

(1) Revisar Nota 3 a)

31 de diciembre de 2021						
Detalle	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo inicial	4.719.376	-	4.852.193	132.817	-	9.704.386
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
Subtotales	4.719.376	-	4.852.193	132.817	-	9.704.386
Aportes	468.402	-	-	-	-	468.402
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	(95.231)	-	-	(95.231)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	470.772	-	470.772
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	(4.719.376)	-	-	(132.817)	-	(4.852.193)
Totales	468.402	-	4.756.962	470.772	-	5.696.136

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA RESIDENCIAL

Estado de flujo de efectivo

 Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021
 (Expresado en miles de pesos)


		Acumulado 01-01-2022 31-12-2022 M\$	Acumulado 01-01-2021 31-12-2021 M\$
	Nota		
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	9	(20.931.551)	(23.200.985)
Venta de activos financieros	9	11.861.909	22.630.630
Intereses recibidos		471.318	-
Dividendos Pagados		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Dividendos recibidos		(59.937)	(29.526)
Otros ingresos de operación recibidos		46.213	278.381
Otros gastos de operación pagados		(512.060)	(53.583)
Flujo neto originado por actividades de la operación		(9.124.108)	(375.083)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Aportes		9.369.542	468.402
Repartos de patrimonio		(43)	
Dividendos pagados		(247.497)	(95.231)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		9.122.002	373.171
(Disminución)/aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(2.106)	(1.912)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		2.413	4.325
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(1)	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	8	306	2.413

Nota 1: Información General

a) Objetivo del Fondo

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

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

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

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

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

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

b) Tipo de Fondo

Fondo de Inversión del Tipo No Rescatable.

c) Modificaciones al Reglamento Interno

Durante el ejercicio 2022 la administración no realizó modificaciones al reglamento interno:

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos criterios se han aplicado sistemáticamente al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

a) Bases de Preparación

Los estados financieros del Fondo de Inversión Zurich Renta Residencial I, correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre del 2022 y 2021, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y en consideración lo establecido por instrucciones y normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

b) Declaración de cumplimiento

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

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

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

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que han sido preparados de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero en oficio circular N° 592 de 6 de abril del 2010 y complementarios, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

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

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

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

d) Periodo Cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes ejercicios: - Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021. - Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo, por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

e) Moneda funcional y de presentación

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

f) Bases de conversión

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

g) Activos y pasivos financieros

- Clasificación y medición

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

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

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

h) Activos y pasivos financieros, continuación

- Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado

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

- Pasivos Financieros

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

i) 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.

j) Efectivo y Efectivo equivalente

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

k) Aportes

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

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

l) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo al 31 de diciembre de 2022 ha emitido 444.717,7514 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo financiero. El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

- Serie A
- Serie Z
- Serie P

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate. El valor neto de activos por cuota del Fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

m) 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.

n) Estado de flujo de efectivo

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

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

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

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

o) Garantías

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

p) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente. Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable. Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

q) Ingreso Financiero

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

r) Dividendos por pagar

El Fondo establece en la Letra I de su Reglamento Interno, que distribuirá por concepto de dividendos anualmente a lo menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio, y que no podrá distribuir dividendos provisorios entre los aportantes, con cargo a los resultados del ejercicio. La provisión y registro contable de los dividendos sean estos el 30% mínimo u otro monto determinado, se efectúa el 5to día hábil anterior a su fecha de pago, toda vez que estos hayan sido previamente autorizados y aprobado por la administración y/o la asamblea de aportantes según corresponda.

s) Reconocimiento de gastos e ingresos

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

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

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

t) Nuevos pronunciamientos contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Comisión para el Mercado Financiero, estas políticas se han diseñado en función de las nuevas normas vigentes al 31 de diciembre de 2022 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

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

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Referencias al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

	Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1	Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIC 1	Revelaciones de políticas contables (Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
NIC 8	Definición de estimación contable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada y se aplicará prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.
NIC 12	Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
NIIF 17	Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa	La modificación es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17 Contratos de Seguro.
NIIF 16	Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.
NIC 1	Pasivos No Corrientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.

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

Nota 3: Cambios Contables

a) Ajustes a periodos anteriores y otros cambios contables

Durante el año 2022, la Administración del Fondo efectuó un ajuste a los resultados acumulados para corregir la valorización acumulada al 31 de diciembre de 2021 de la inversión en San Carlos SpA..

Según lo dispuesto por el Oficio Circular N°592 de la Comisión para el Mercado Financiero, los Fondos de Inversión que poseen control, ya sea directo o indirecto, sobre sociedades, se encuentran exentas de presentar información consolidada, pero deben valorizar su inversión mediante el método de la participación. Hasta el cierre del año 2021, el Fondo registró la inversión en San Carlos SpA. mediante el método de la participación, sin embargo, aplicó erróneamente el porcentaje de participación, subvaluando la inversión en los estados financieros del Fondo.

El ajuste a resultados acumulados asciende a M\$499.184 y es presentado en una línea separada en el Estado de Cambio en los Activos Netos Atribuibles a los Partícipes.

Para efectos comparativos, de haber aplicado el ajuste a los saldos comparativos del año 2021, los siguientes serían los saldos corregidos:

	2021	Ajuste	2021 corregido
Activos	M\$	M\$	M\$
Inversiones valorizadas por el método de la participación	17.404	499.184	516.588
Total Activos	5.698.686	499.184	6.197.870
Resultado Acumulado	4.756.962	499.184	5.256.146
Total Patrimonio	5.696.136	499.184	6.195.320

Durante el periodo 2020 y 2021, no existieron rescates de cuotas ya que el fondo es un fondo no rescatable.

Nota 4: Inversiones Valorizadas por el método de la Participación

Al 31 de diciembre de 2022 el Fondo presenta inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 5: Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en la letra B del título “Política de inversión y diversificación” del Reglamento Interno del Fondo, aprobado por registro público de depósito de reglamento interno con fecha 30 de diciembre de 2019, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avenida Apoquindo N°3885, piso 20, Las Condes, ciudad de Santiago.

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

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

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

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

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

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

Nota 6: Administración de Riesgo

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

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

- **Gestión de Riesgo Financiero.**

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

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

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

Nota 6: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Mercado.

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

- Riesgo Cambiario

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

- Riesgo de Precio

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

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

- Riesgo de tipo de interés

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

Nota 6: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de tipo de interés, continuación

El Fondo tiene baja exposición directa a las variaciones de tasas de interés sobre el monto de flujos de efectivo de sus activos y pasivos que devengan interés. Sin embargo, puede verse indirectamente afectado por el impacto de variaciones en las tasas de interés sobre las ganancias de algunas empresas en las cuales el Fondo invierte y el impacto sobre la valoración de algunos productos derivados extrabursátiles que utilizan tasas de interés como un dato en su modelo de valoración. Por lo tanto, el análisis de sensibilidad antes mencionado puede no indicar plenamente el efecto total de las futuras fluctuaciones de tasas de interés sobre los activos netos del fondo atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

- Riesgo de Crédito

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

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

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

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

Nota 6: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Crédito, continuación

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

Rating	Al 31 de diciembre de 2022	% sobre el activo	Al 31 de diciembre del 2021	% sobre el activo
AAA	-	-	-	-
AA	-	-	-	-
A	-	-	-	-
BBB	-	-	-	-
BB	-	-	-	-
B	-	-	-	-
C	-	-	-	-
N-1	-	-	-	-
N-2	-	-	-	-
N-3	-	-	-	-
N-4	-	-	-	-
NA	16.339.176	99,1880	5.652.000	99,1808
Total	16.339.176	99,1880	5.652.000	99,1808

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

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

Nota 6: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Crédito, continuación

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo presenta, de acuerdo con los activos mantenidos en cartera, la siguiente exposición total:

Tipos de activos	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre del 2021
Instrumentos de capitalización	384.001	347.403
Títulos de Deuda	15.955.172	5.304.597
Activos de Derivados	-	-
Otros Activos	-	-
Total	16.339.176	5.652.000

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

Nota 6: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

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

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

Nota 6: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2022	11 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	1.788	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	4.779	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-
Total Pasivo	6.567	-	-	-
Total Patrimonio Neto	15.085.143	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2021	11 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	2.550	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-
Total Pasivo	2.550	-	-	-
Total Patrimonio Neto	5.696.136	-	-	-

Nota 6: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez, continuación

Las cuotas en circulación son rescatadas previa solicitud del partícipe. Sin embargo, la sociedad no considera que el vencimiento contractual divulgado en el cuadro anterior será representativo de la salida de efectivo real, ya que los partícipes de estos instrumentos normalmente los retienen en el mediano a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, ningún inversionista individual mantuvo más del 35% de las cuotas en circulación del Fondo. El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo corto de tiempo, debido a las características de liquidez de los instrumentos.

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

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2022	desde 0 a 89 días	desde 90 a 180 días	desde 181 a 359 días	desde 360 y más días	Total
Instrumentos de capitalización	384.001	-	-	-	384.001
títulos de Deuda	-	-	-	15.955.175	15.955.175
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
Totales	384.001	-	-	15.955.175	16.339.176
Derivados	-	-	-	-	-
Total Cartera	384.001	-	-	15.955.175	16.339.176

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2022	de 0 a 89 días	de 90 a 179 días	de 180 a 269 días	de 270 a 359 días	Total
Instrumentos de capitalización	329.999	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas cerradas	17.404	-	-	-	-
Pagarés empresa no registrados	-	5.304.597	-	-	5.304.597
Bonos subordinados	-	-	-	-	-
Bonos bancos y empresas	-	-	-	-	-
Total	347.403	5.304.597	-	-	5.652.000

Nota 6: Administración de Riesgo, continuación

- Gestión de Riesgo de Capital

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

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

estimación del valor razonable

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

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

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

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

Nota 6: Administración de Riesgo, continuación

- estimación del valor razonable, continuación

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

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

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

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

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

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

Nota 6: Administración de Riesgo, continuación

La siguiente Ilustración analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre del 2022, de acuerdo con el siguiente detalle

- estimación del valor razonable, continuación

Cartera de Inversión al 31 de diciembre de 2022	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos	-	-	-	-
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Acciones de Sociedades anónimas Abiertas	-	-	-	-
Acciones de Sociedades anónimas Cerradas	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Extranjeras	-	-	-	-
American Depositary Receipts (Cert. Dep.americano) Emp.Extranjera	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	384.001	-	-	384.001
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	-	-	-	-
títulos de Deuda	-	-	-	-
Bonos de Bancos E Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos Emitidos por Bancos Y Financieras Extranjeras	-	-	-	-
Pagare de Empresas (Efectos de comercio)	-	-	-	-
Pagare Privado	-	15.955.175	-	15.955.175
Simultaneas	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Contrato sobre Productos que consten en Factura (LEY N°19.220)	-	-	-	-
Total Activos	384.001	15.955.175	-	16.339.176
Pasivos	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-	-

Nota 6: Administración de Riesgo, continuación

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

- estimación del valor razonable, continuación

Cartera de Inversión al 31 de diciembre de 2021	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos	-	-	-	-
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	17.404	-	17.404
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	329.999	-	-	329.999
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	5.304.597	-	5.304.597
Bonos Subordinados	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total activos	329.999	5.322.001	-	5.652.000
Pasivos	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

Nota 6: Administración de Riesgo, continuación

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

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

Adicionalmente, también son clasificados como nivel 2 aquellos instrumentos cuya profundidad de mercado genera la necesidad de utilizar inputs obtenidos de instrumentos con características similares. Como el caso de algunos depósitos bancarios donde se utilizan modelos de interpolación entre transacciones observadas.

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

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.

Nota 7: Propiedades de la Inversión

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no presenta operaciones de esta Naturaleza.

Nota 8: Efectivo y Efectivo Equivalente

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

Detalle	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Efectivo en bancos	306	2.413
Totales	306	2.413

Apertura por Moneda

Detalle	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Pesos chilenos	306	2.413
Otras Monedas	-	-
Saldo final	306	2.413

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

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	306	2.413
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	306	2.413

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

Composición de la cartera

Instrumento	31 de diciembre de 2022			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas		-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	384.001	-	384.001	2,5444
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	384.001	-	384.001	2,5444

Instrumento	31 de diciembre de 2021			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	329.999	-	329.999	5,7908
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	329.999	-	329.999	5,7908

Nota 9: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación
Efecto en resultados

Detalle	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Resultados realizados	2.155	-
Resultados no realizados	(1.920.180)	(1.576)
Total	(1.918.025)	(1.576)

Movimiento de activos financieros a valor razonable por resultados

Detalle	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Saldo inicial	329.999	-
Intereses	-	-
Aumento neto por cambios en el valor razonable	27.279	-
Adiciones	26.723	-
Ventas	-	-
Otros	-	-
Saldo final	384.001	329.999

Nota 10: Activos financieros a costo amortizado

Composición de la cartera

Instrumento	31 de diciembre de 2022			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	15.955.175	-	15.955.175	-
Totales	15.955.175	-	15.955.175	-

Nota 10: Activos financieros a costo amortizado, continuación

Instrumento	31 de diciembre de 2021			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades por acciones	17.404	-	17.404	0,3054
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	5.304.597	-	5.304.597	93,0846
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	5.322.001	-	5.322.001	93,3900

Efecto en resultados

Detalle	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Resultados realizados	782.964	266.856
Resultados no realizados	954.129	244.800
Total	1.737.093	511.656

Movimiento de activos financieros a costo amortizado

Detalle	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Saldo inicial	5.319.001	4.473.696
Intereses	1.737.093	503.129
Aumento neto por cambios en el valor razonable	-	-
Adiciones	20.931.551	23.200.985
Ventas	(11.861.909)	(22.630.630)
Otros	(170.561)	(228.179)
Saldo final	15.955.175	5.319.001

Nota 11: Cuentas y Documentos por cobrar y por pagar

Cuentas y documentos por cobrar

Detalle	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Cupones por cobrar	92.623	-
Totales	92.623	-

Cuentas y documentos por pagar

Detalle	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Deudores varios	1.788	-
Remuneración Sociedad administradora	4.779	2.550
Totales	6.567	2.550

Nota 12: Partes Relacionadas

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

a) Remuneración por Administración

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

Serie A	Hasta un 2,618% anual (IVA incluido)
Serie P	Hasta un 1,190% anual (IVA incluido)
Seire Z	Hasta un 2,400% anual (IVA incluido)

b) Gastos de Administración

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

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

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

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

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

Nota 12: Partes Relacionadas, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2022:

SERIE A						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	1,2435	(1,2435)	-	-
Personas relacionadas	9,8008	651,1761	5.953,2064	-	6.604,3825	247.394.257
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

SERIE P						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	100,0000	69.745,2937	-	-	69.745,2937	2.125.939.301
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

SERIE Z						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	98,0752	94.752,4004	206.913,2937	-	301.665,6941	11.652.956.102
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2021:

SERIE A						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	5,0837	-	651,1761	-	651,1761	20.765.538
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Nota 12: Partes Relacionadas, continuación

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

SERIE P						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	100,0000	69.745,2937	-	-	69.745,2937	2.126.713.634-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

SERIE Z						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	100,0000	94.733,0092	19,3912-	-	94.752,4004	3.082.320.988
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Nota 13: Otros activos y pasivos

Otros activos

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Pagare por cobrar	-	44.273
Retorno Preferencial	-	-
Provisión transitoria	41.356	-
Totales	41.356	44.273

Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Fondo no mantiene saldos de esta naturaleza.

Nota 14: Otros

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Fondo no mantiene saldos de esta naturaleza.

Nota 15: Intereses y reajustes

Detalle	31-12-2022 M\$	31-12-2021 M\$
Intereses y reajustes	1.737.091	503.129
Totales	1.737.091	503.129

Nota 16: Otros gastos de operación

Tipo Gasto	Monto acumulado período actual M\$	Monto acumulado período anterior M\$
Comisiones y derechos de Bolsa	-	-
Software y soporte computacional	-	-
Gastos Operacionales	7.878	12.118
Custodias extranjeras	-	-
Gastos legales y otros	-	-
Gastos Bancarios	-	-
Totales	7.878	12.118
Total de gastos sobre el activo	0,0522%	0,2126%

Nota 17: Cuotas en circulación

Al 31 de diciembre de 2022 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 444.717,7514 cuyo valor es de M\$16.531.821

Detalle	SERIE A	SERIE P	SERIE Z	TOTAL
Saldo de inicio	12.809,1377	69.745,2937	97.169,4548	179.723,8862
Cuotas suscritas	54.578,4870	-	210.416,6217	264.995,1087
Cuotas rescatadas	(1,2435)	-	-	(1,2435)
Transferencias	-	-	-	-
Saldo al cierre	67.386,3812	69.745,2937	307.586,0765	444.717,7514

Al 31 de diciembre de 2021 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 179.723,8862 cuyo valor es de M\$ 5.696.136.

Detalle	SERIE A	SERIE P	SERIE Z	TOTAL
Saldo de inicio	67,0853	69.745,2937	94.733,0092	164.545,3882
Cuotas suscritas	12.742,0524	-	2.436,4456	15.178,4980
Cuotas rescatadas	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Saldo al cierre	12.809,1377	69.745,2937	97.169,4548	179.723,8862

Nota 20: Valor económico de la cuota

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Fondo no mantiene saldos de esta naturaleza.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Fondo no mantiene saldos por estos tipos de inversiones.

Nota 23: Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no se presentan gravámenes ni prohibiciones que afecten los activos del Fondo.

Nota 24: Reparto de beneficios a los Aportantes

La información de los repartos de dividendos o beneficio que el fondo a distribuido al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

1) Distribución de Dividendos

Al 31 de diciembre de 2022, el fondo efectuó reparto de beneficios a los aportantes:

Fecha distribución	Serie Fondo	Monto total distribuido	Tipo de dividendo
03-02-2022	Serie A	1.518	Provisorio
	Serie P	34.854	Provisorio
	Serie Z	11.749	Provisorio
09-05-2022	Serie A	5.705	Provisorio
	Serie P	38.854	Provisorio
	Serie Z	42.061	Provisorio
09-08-2022	Serie A	5.153	Provisorio
	Serie P	34.096	Provisorio
	Serie Z	16.707	Provisorio
14-11-2022	Serie A	4.366	Provisorio
	Serie P	34.475	Provisorio
	Serie Z	21.959	Provisorio
		247.497	

Al 31 de diciembre de 2022, el fondo efectuó reparto de beneficios a los aportantes:

Fecha distribución	Serie Fondo	Monto total distribuido	Tipo de dividendo
27-10-2021	Serie A	880	Provisorio
	Serie P	34.536	Provisorio
	Serie Z	12.199	Provisorio
29-07-2021	Serie A	983	Provisorio
	Serie P	13.182	Provisorio
	Serie Z	33.251	Provisorio
		95.231	

2) Provisión de Dividendos mínimos

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

Al 31 de diciembre de 2022, no se presentaron provisiones por este concepto.

Al 31 de diciembre de 2021, no se presentaron provisiones por este concepto

Nota 25: Reparto de beneficios a los Aportantes, continuación

3) Estado de beneficios netos susceptibles de distribuir

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

Descripción	01/01/2022 31/12/2022 M\$	01/01/2021 31/12/2021 M\$
Beneficio Neto Percibido en el ejercicio	(1.213.287)	225.972
Dividendos Provisorios (menos)	(247.497)	(95.231)
Beneficio Neto Percibido acumulados de ejercicios anteriores	130.741	-
Monto Susceptible de distribuir	(1.330.343)	130.741
Dividendo mínimo a repartir 30% BNP del ejercicio	-	-

Nota 26: Rentabilidad del Fondo

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

Al 31 de diciembre de 2022:

Serie A			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	17,4239	17,4661	28,1119
Real	3,6643	3,6849	6,0709

Serie P			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(0,0542)	(0,0364)	3,2892
Real	(11,7657)	(11,7642)	(14,4811)

Serie Z			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	18,7004	18,7470	31,0682
Real	4,7913	4,8155	8,5187

Nota 26: Rentabilidad del Fondo, continuación

Al 31 de diciembre de 2021:

Serie A			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(8.3072)	(8,3097)	-
Real	(2.2436)	(2,2494)	-

Serie P			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(3,2170)	(3,2197)	-
Real	3,1832	3,1770	-

Serie Z			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(9.3952)	(9,4006)	-
Real	(3,4035)	(3,4125)	-

Nota 26: Información estadística

El detalle de la información estadística es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2022

2022				
Serie A				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2022	32.241,2652	441.195	7
Febrero	28-02-2022	32.651,6438	451.159	9
Marzo	31-03-2022	32.976,2376	460.647	10
Abril	30-04-2022	33.642,8829	553.412	11
Mayo	31-05-2022	34.073,9935	957.968	26
Junio	30-06-2022	34.655,3962	1.791.656	42
Julio	31-07-2022	35.127,3019	2.077.901	48
Agosto	31-08-2022	35.634,5016	2.120.941	50
Septiembre	30-09-2022	36.238,9633	2.279.332	52
Octubre	31-10-2022	36.743,2690	2.369.712	55
Noviembre	30-11-2022	37.017,8487	2.493.992	57
Diciembre	31-12-2022	37.459,1049	2.524.234	58

Nota 26: Información estadística, continuación

2022				
Serie P				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2022	30.661,2941	2.138.481	1
Febrero	28-02-2022	30.321,4471	2.114.778	1
Marzo	31-12-2022	30.489,2188	2.126.480	1
Abril	30-04-2022	30.652,4624	2.137.865	1
Mayo	31-05-2022	30.319,9419	2.114.673	1
Junio	31-12-2022	30.482,2793	2.125.996	1
Julio	31-07-2022	30.650,9308	2.137.758	1
Agosto	31-08-2022	30.329,1426	2.115.315	1
Septiembre	31-12-2022	30.491,5291	2.126.641	1
Octubre	31-10-2022	30.659,3348	2.138.344	1
Noviembre	30-11-2022	30.320,6965	2.114.726	1
Diciembre	31-12-2022	30.481,4732	2.125.939	1

2022				
Serie Z				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2021	32.922,3051	3.212.918	8
Febrero	28-02-2021	33.363,4141	3.357.594	8
Marzo	31-03-2021	33.728,8704	3.394.373	8
Abril	30-04-2021	34.444,1214	3.466.354	8
Mayo	31-05-2021	34.855,9640	3.507.800	8
Junio	30-09-2021	35.492,5662	5.922.641	10
Julio	31-07-2021	36.011,9452	11.075.485	10
Agosto	31-08-2021	36.604,1208	11.258.918	9
Septiembre	30-09-2021	37.261,1515	11.461.011	9
Octubre	31-10-2021	37.817,5642	11.632.156	9
Noviembre	30-11-2021	38.135,4353	11.729.929	9
Diciembre	31-12-2021	38.628,7083	11.881.653	9

Nota 26: Información estadística, continuación

Al 31 de diciembre de 2021

2021				
Serie A				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2021	29.314,6798	3.498	2
Febrero	28-02-2021	29.572,0615	8.570	2
Marzo	31-03-2021	29.720,4470	8.613	2
Abril	30-04-2021	29.861,2311	8.654	2
Mayo	31-05-2021	30.022,8746	208.865	3
Junio	30-09-2021	30.156,7077	209.796	3
Julio	31-07-2021	30.207,2485	210.147	3
Agosto	31-08-2021	30.348,2457	211.128	3
Septiembre	30-09-2021	30.589,4109	212.806	3
Octubre	31-10-2021	31.030,4273	215.874	3
Noviembre	30-11-2021	31.517,0465	334.085	4
Diciembre	31-12-2021	31.889,2818	408.474	5

2021				
Serie P				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2021	29.669,6394	2.069.318	1
Febrero	28-02-2021	29.817,8788	2.079.657	1
Marzo	31-03-2021	29.979,6167	2.090.937	1
Abril	30-04-2021	30.137,2215	2.101.929	1
Mayo	31-05-2021	30.303,9616	2.113.559	1
Junio	30-09-2021	30.466,2652	2.124.879	1
Julio	31-07-2021	30.640,2507	2.137.013	1
Agosto	31-08-2021	30.330,9275	2.115.439	1
Septiembre	30-09-2021	30.493,3237	2.126.766	1
Octubre	31-10-2021	30.662,0466	2.138.533	1
Noviembre	30-11-2021	30.329,1210	2.115.313	1
Diciembre	31-12-2021	30.492,5755	2.126.714	1

Nota 26: Información estadística, continuación

2021				
Serie Z				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2021	29.577,7844	2.801.993	7
Febrero	28-02-2021	29.864,4789	2.829.152	7
Marzo	31-03-2021	30.047,2569	2.846.467	7
Abril	30-04-2021	30.218,8993	2.862.727	7
Mayo	31-05-2021	30.412,9468	2.881.110	7
Junio	30-09-2021	30.578,1624	2.896.761	7
Julio	31-07-2021	30.660,1222	2.904.526	7
Agosto	31-08-2021	30.836,2818	2.921.214	7
Septiembre	30-09-2021	31.111,4860	2.947.888	7
Octubre	31-10-2021	31.591,6750	2.993.387	7
Noviembre	30-11-2021	32.118,3455	3.045.296	8
Diciembre	31-12-2021	32.530,2681	3.160.948	8

Nota 27: Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 diciembre de 2021, el Fondo no registra excesos que informar.

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

El Fondo posee custodia de valores según el siguiente detalle:

31-12-2022	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Entidades	Monto custodiado M\$	% sobre el total de inversiones (emisores nacionales)	% sobre el total de Activos del fondo	Monto custodiado M\$	% sobre el total de inversiones (emisores nacionales)
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	384.001	-	100,00	-	-	-
Deposito Central de Valores	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	15.955.175	-	100,00	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	16.339.176	-	100,00	-	-	-

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

Al 31 de diciembre de 2022:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Boleta de garantía N°0081431	Banco Itaú	Banco Itaú en representación de los aportantes	10.000	06-01-2022 10-01-2023

Al 31 de diciembre de 2021:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Boleta de garantía N°55491	Banco Itaú	Banco Itaú en representación de los aportantes	10.000	08-01-2021 10-01-2022

Nota 30: Sanciones

El Fondo Mutuo, no ha sido afecto a sanciones durante el ejercicio 2022 y 2021.

Nota 31: Hechos relevantes del Fondo

Durante el periodo de 2022 al 2021, el fondo no ha tenido hechos relevantes.

Nota 32: Hechos Posteriores

Con fecha 06 de enero de 2023 Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., renovó Boleta de Garantía, la que tiene vigencia hasta el 10 de enero de 2024. La Boleta en Garantía corresponde a la N° 106248 por un monto de UF 10.000 que está tomada a favor de Banco Itaú, quien actúa como representante de los beneficiarios.

Entre el 1 de enero de 2023 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten los presentes estados financieros.

1. ANEXO

1.1. Resumen de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2022

Descripción	Monto invertido			Invertido sobre el total de activos del Fondo %
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	384.001	-	384.001	2,5444
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	15.955.175	-	15.955.175	96,4736
Totales	16.339.176	-	16.339.176	99,1881

Al 31 de diciembre de 2021

Descripción	Monto invertido			Invertido sobre el total de activos del Fondo %
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	17.404	-	17.404	0,3054
Cuotas de Fondos mutuos	329.999	-	329.999	5,7908
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	5.304.597	-	5.304.597	93,0846
Totales	5.652.000	-	5.652.000	99,1808

1. ANEXO, continuación

1.1. Estado de resultado devengado y realizado

	01-01-2022 31-12-2022 M\$	01-01-2021 31-12-2021 M\$
Utilidad/Pérdida neta realizada de inversiones	785.119	266.856
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	2.155	-
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	-	3.476
Intereses percibidos en títulos de deuda	782.964	263.380
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros	-	-
	<u>(1.947.459)</u>	<u>(1.576)</u>
Pérdida no realizada de inversiones		
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	(1.576)
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(1.947.459)	-
	<u>981.408</u>	<u>244.800</u>
Utilidad no realizada de inversiones		
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	27.279	-
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	954.129	239.749
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	5.051
	<u>(51.247)</u>	<u>(39.308)</u>
Gastos del período		
Comisión de la sociedad administradora	(43.369)	(27.190)
Otros Gastos	(7.878)	(12.118)
	<u>(1)</u>	<u>-</u>
Diferencias de cambio		
Resultado neto del período	<u>(232.180)</u>	<u>470.772</u>

1. ANEXO, continuación

1.2. Estado de utilidad para la distribución de dividendos

	01-01-2022 31-12-2022 M\$	01-01-2021 31-12-2021 M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	(1.213.588)	225.972
Utilidad neta realizada de inversiones	785.119	266.856
Pérdida no realizada de inversiones	(1.947.459)	(1.576)
Gastos del ejercicio	(51.247)	(39.308)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	(1)	-
Dividendos provisorios	(247.497)	(95.231)
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	130.741	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	1.051.975	266.856
Utilidad (pérdida) realizado no distribuida inicial	266.856	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Dividendos definitivos declarados	-	-
Pérdida devengada acumulada	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
Monto susceptible de distribuir	(1.330.344)	130.741

2. ANEXO: (No auditado)

2.1. Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores nacionales

Al 31 de diciembre de 2022

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentajes			
											TIR valor por o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés				del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo	
1	PNRSNM270201	77166805	CL	PNR	2027-02-01	1	NA	0	12750	UF	5,5	1	360	RC	352665	UF	CL	0,00	0,00	2,3368	
1	PNRSNM261201	77166805	CL	PNR	2026-12-01	1	NA	0	12500	UF	5,0001	1	360	RC	352295	UF	CL	0,00	0,00	2,3344	
1	SANMIGUELSPA	10550	CL	ACCR	--	1	NA	0	45000001	CA	1	3	0	NA	45000	\$\$	CL	0,00	0,00	0,2982	
1	SANCARLOS	77104724	CL	ACCR	--	1	NA	0	18979	CA	1050,11	3	0	RC	19930	\$\$	CL	0,00	0,00	0,1321	
1	CFMEURMMKE	8459	CL	CFM	--	1	NA	0	220188,97	CA	1743,96	3	0	RC	384001	\$\$	CL	0,00	0,00	2,5444	
1	PNRSNM270701	77166805	CL	PNR	2027-07-01	1	NA	0	331500	UF	5,5	1	360	RC	9169441	UF	CL	0,00	0,00	60,7581	
1	PNRSCA250724	77104724	CL	PNR	2025-07-24	1	NA	0	174419	UF	4	1	360	RC	5094170	UF	CL	0,00	0,00	33,7548	
1	PNRSCA251101	77104724	CL	PNR	2025-11-01	1	NA	0	19255	UF	4	1	360	RC	563402	UF	CL	0,00	0,00	3,7332	
1	PNRSNM270901	77166805	CL	PNR	2027-09-01	1	NA	0	15300	UF	5,5	1	360	RC	423199	UF	CL	0,00	0,00	2,8042	
TOTAL															16.404.103			TOTAL			108,6962

Al 31 de diciembre de 2021

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	TIR valor por o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés	Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo	
1	PNRSCA250724	77104724	CL	PNR	2025-07-24	1	NA	0	174.419,0000	UF	0,0000	1	360	RC	4.496.421	UF	CL	0,00	0,00	78,9028	
1	PNRSCA251101	77104724	CL	PNR	01-11-2025	1	NA	0	19.255,0000	UF	0,0000	1	360	RC	497.253	UF	CL	0,00	0,00	8,7257	
1	PNRSNM261201	77166805	CL	PNR	01-12-2026	1	NA	0	12.500,0000	UF	0,0000	1	360	RC	310.923	\$\$	CL	0,00	0,00	5,4560	
1	CFMEURMMKE	8459	CL	CFM	00-01-1900	1	NA	0	205.813,5852	CA	1603,3927	3	0	RC	329.999	\$\$	CL	0,00	0,00	5,7908	
1	SANCARLOS	77104724	CL	ACCR	00-01-1900	1	NA	0	18.979,0000	CA	917,0000	3	0	RC	17.404	\$\$	CL	0,00	0,00	0,3054	
1	SANMIGUELSPA	10550	CL	ACC	0	1	NA	0	1,0000	CA	1,0000	3	0	NA	-	\$\$	CL	0,00	0,00	0,0000	
TOTAL															5.652.000			TOTAL			99,1808