

Estados Financieros

FONDO MUTUO ZURICH PATRIMONIO

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
Partícipes de
Fondo Mutuo Zurich Patrimonio:

Hemos efectuado una auditoria a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Zurich Patrimonio, 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 activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

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. 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 Mutuo Zurich Patrimonio 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 las Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rodrigo Vera D.', written over a horizontal line.

Rodrigo Vera D.
EY Audit Ltda.

Santiago, 29 de marzo de 2023



Fondo Mutuo Zurich Patrimonio

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

Zurich Chile Asset Management

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 MUTUO ZURICH PATRIMONIO

Estado de Situación Financiera

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

		2022	2021
		M\$	M\$
ACTIVOS	Notas		
Efectivo y efectivo equivalente	09	46.411	222.796
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	05-07-30	27.168.129	20.291.221
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	10	-	-
Activos financieros a costo amortizado	8	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	11	-	-
Otras cuentas por cobrar	12	-	-
Otros activos	13	18.631	1.242.550
Total Activo		27.233.171	21.756.567
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	15	271.287	-
Rescates por pagar	16	562	-
Remuneraciones por pagar	17	22.650	17.800
Otros documentos y cuentas por pagar	18	27.853	60.897
Otros pasivos	19	-	1.064.687
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		322.352	1.143.384
Activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación		26.910.819	20.613.183

FONDO MUTUO ZURICH PATRIMONIO

Estado de Resultado Integral

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

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
	M\$	M\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACIÓN		
Intereses y reajustes	3.609.880	1.706.629
Ingresos por dividendos	47	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	12	-
Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(57.250)	(3.188.336)
Resultado en venta de instrumentos financieros	56.317	10.196
Otros Ingresos	(1.827)	
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación	<u>3.607.179</u>	<u>(1.471.511)</u>
GASTOS		
Comisión de administración	(250.200)	(257.878)
Otros gastos de operación	(85.781)	(91.106)
Total gastos de operación	<u>(335.981)</u>	<u>(348.984)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto	3.271.198	(1.820.495)
Utilidad/Pérdida de la operación después de impuesto	3.271.198	(1.820.495)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	3.271.198	(1.820.495)
Distribución de beneficios	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	3.271.198	(1.820.495)

FONDO MUTUO ZURICH PATRIMONIO

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)



		Al 31 de diciembre de 2022											
		Serie A	Serie ADC	Serie B- APV/APVC	Serie CUI	Serie D	Serie P	Serie W	Serie W- APV	Serie Z	Serie H- APV/APVC	Serie I- APV/APVC	Total Series
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	-	-	M\$
	Nota												
Activo neto atribuible a los participes al 01 de enero 2022	5	879.401	-	777.404	17.683.328	1.176.134	96.915	-	-	-	-	-	20.613.182
Aportes de cuotas		6.850.225	79.706	2.825.976	4.223.999	1.024.710	-	33.129	20	70.000	-	-	15.107.765
Rescate de cuotas		(6.219.420)	(78.996)	(2.951.857)	(1.787.242)	(939.791)	-	(34.020)	-	(70.000)	-	-	(12.081.326)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		630.805	710	(125.881)	2.436.757	84.919	-	(891)	20	-	-	-	3.026.439
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		276.377	(710)	162.070	2.632.688	186.087	13.779	916	(9)	-	-	-	3.271.198
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		276.377	(710)	162.070	2.632.688	186.087	13.779	916	(9)	-	-	-	3.271.198
Activo neto atribuible a participes al 31 de diciembre de 2022 – Valor cuota	5	1.786.583	-	813.593	22.752.773	1.447.140	110.694	25	11	-	-	-	26.910.819

FONDO MUTUO ZURICH PATRIMONIO

Estado de Cambio en los Activos Netos Atribuible a los Participes

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



Al 31 de diciembre de 2021

	Serie A	Serie B- APV/APVC	Serie CUI	Serie D	Serie P	H- APV/AP VC	I- APV/AP VC	Total Series
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo neto atribuible a los participes al 01 de enero 2021	5.589.200	1.711.765	2.921.756	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	(18.423.574)	(1.612.400)	(3.931.680)	(49.865.818)	(50.000)	-	-	(73.883.471)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	(4.685.613)	(820.337)	16.454.064	(19.350.831)	(50.000)	-	-	(8.452.717)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a participes 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 participes 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 participes al 31 de diciembre de 2021 – Valor cuota	879.401	777.404	17.683.329	1.176.134	96.915	-	-	20.613.183

Nota 5

FONDO MUTUO ZURICH PATRIMONIO

Estado de Flujo de Efectivo

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

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2022	2021
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	7	(109.828.643)	(136.826.206)
Venta/cobro de activos financieros	7	106.813.180	145.713.458
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		179.427	(108.476)
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(299.850)	(313.300)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación pagados		-	183
Otros gastos de operación pagados		(73.132)	(126.041)
Flujo neto originado por actividades de la operación		(3.209.018)	8.339.618
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento		-	-
Colocación de cuotas en circulación		15.107.765	65.430.755
Rescates de cuotas en circulación		(12.075.144)	(73.761.010)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		3.032.621	(8.330.255)
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(176.397)	9.363
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	9	222.796	213.433
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		12	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	9	46.411	222.796

Nota 1: Información General

a) Objetivo del Fondo

El objetivo del Fondo Zurich Patrimonio, en adelante el Fondo, es ofrecer una alternativa de inversión para aquellos inversionistas interesados en realizar operaciones financieras en un portafolio 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) Tipo de Fondo

Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo Nacional-Derivados.

Lo anterior no obsta a que en el futuro, este Fondo pueda cambiar de clasificación, lo que se informará al público en la forma establecida en el presente Reglamento Interno (en adelante el "Reglamento Interno"). El cambio de clasificación podría implicar cambios en los niveles de riesgos asumidos por el Fondo en su política de inversiones. Tipo de Inversionistas: Público en general. Plazo máximo de pago de rescate: 10 días corridos a contar de la fecha de recepción de la solicitud.

c) Modificaciones al Reglamento Interno

Durante el ejercicio 2022 la administración realizó las siguientes modificaciones al reglamento interno:

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.

Nota 1: Información General, continuación

c) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

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.

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 Preferente APV 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.
- b. Se elimina el título "cláusula transitoria".

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 Mutuo Zurich Patrimonio 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) Comparación de la información

Los estados financieros anuales auditados al 31 de diciembre de 2022 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2021. Por lo tanto, el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, de resultados integrales, de cambio en los activos netos atribuibles a los partícipes y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado a esa fecha, que se incluyen en los presentes estados financieros, para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo con Normas Contables e Instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 2, siendo los criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el presente ejercicio 2022.

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

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en instrumentos de deuda y el rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Estos Estados Financieros se han preparado en pesos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N° 21 (NIC 21). Toda la información presentada en pesos se ha redondeado a la unidad de mil más cercana.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

f) Bases de conversión

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

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

- Reconocimiento inicial, y baja

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

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado. Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones 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 y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado, son medidos a valor razonable.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultado" son presentados en el estado de resultados integrales dentro del rubro "cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen. El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de "intereses y reajustes" en base al tipo de interés efectivo. Los otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "intereses y reajustes" del estado de resultados integrales. El método interés de efectivo, es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos o gastos financieros a través del período pertinente.

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

- estimación del valor razonable

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

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

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

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia. El Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios RiskAmerica la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero.

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 24.065.764,4411 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo financiero. El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

- Serie A
- Serie D
- Serie H-APV/APVC
- Serie I-APV/APVC
- Serie P
- Serie B-APV/APVC
- Serie CUI
- Serie Z
- Serie W
- Serie W-APV
- Serie ADC

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 ser calificadas 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 se han contratado, 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) 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

s) 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

b) 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

Al 31 de diciembre de 2022, 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 2021.

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	%	%
	Mínimo	Máximo
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES		
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.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

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.

Operaciones que realizará el Fondo.

Operaciones de Compra con retroventa y de venta con retro compra

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

Nota 4: Política de Inversión, continuación

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 con 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.

Límites

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 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.

- (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.

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.

El informe de monitoreo de los riesgos se presenta al Directorio y al Comité de Finanzas regularmente. Dicho informe contempla la medición cuantitativa y cualitativa de los riesgos del Fondo, junto con análisis de escenarios y ejercicios de tensión para todos los factores de riesgo relevantes del Fondo.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo del Fondo buscan el objetivo de la política de inversión del Fondo. Es decir, ofrece una alternativa de inversión y ahorro a personas naturales y jurídicas con horizontes de inversión que sean consistentes con las políticas de inversión del Fondo, estructuradas principalmente a través de la inversión en instrumentos de deuda que conformen una cartera de inversiones con una duración menor o igual a 365 días.

En dicho sentido, procura la preservación de capital obteniendo una rentabilidad moderada acorde a un riesgo medio, para aquellos partícipes que consideren tanto el capital como la rentabilidad en dólares. El área responsable de la gestión de riesgos continuamente revisa el cumplimiento de las políticas de inversión de acuerdo con la normativa interna del Fondo respecto de la cartera de inversión en diversos tipos de instrumentos financieros, para de esta forma asegurar la gestión de inversión del Fondo de acuerdo con las restricciones normativas vigentes.

- 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 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 5: 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 participes de cuotas en circulación.

- Riesgo de Crédito

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

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

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

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

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Crédito, continuación

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

Rating	Al 31 de diciembre de 2022	% sobre el total de activo	Al 31 de diciembre del 2021	% sobre el total de activo
A	3.297.890	12,1098	3.565.068	16,3862
A-	-	-	-	-
AA	12.031.698	44,1803	10.193.933	46,8545
AAA	10.400.076	38,1890	5.206.772	23,9320
BBB	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-
BBB+	-	-	322.760	1,4835
N-1	482.932	1,7733	-	-
N-2	-	-	-	-
N-3	-	-	-	-
N-4	-	-	-	-
NA	955.533	3,5087	1.002.688	4,6087
Total	27.168.129	99,7611	20.291.221	93,2648

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

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

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Crédito, continuación

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

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

Al 31 de diciembre de 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 de 2021
Instrumentos de Capitalización	-	-
Títulos de Deuda	27.168.129	20.291.221
Otros Instrumentos	-	-
Total	27.168.129	20.291.221
Derivados	18.631	-
Total Cartera	27.186.760	20.291.221

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

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

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

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

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

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2022	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-	
Cuentas por pagar a intermediarios	271.287	-	-	-	
Rescates por pagar	562	-	-	-	
Remuneraciones por pagar	22.650	-	-	-	
Otros documentos y cuentas por pagar	27.853	-	-	-	
Otros pasivos	-	-	-	-	
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	322.352	-	-	-	

Al 31 de diciembre de 2021	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-	
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	-	-	-	
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	1.143.384				

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez, continuación

Las cuotas en circulación son rescatadas previa solicitud del partícipe. Sin embargo, la sociedad no considera que el vencimiento contractual divulgado en el cuadro anterior será representativo de la salida de efectivo real, ya que los partícipes de estos instrumentos normalmente los retienen en el mediano a largo plazo. Al 31 de diciembre de 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	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda	378.805	482.932	-	26.306.392	27.168.129
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
Totales	378.805	482.932	-	26.306.392	27.168.129
Derivados	18.631	-	-	-	18.631
Total Cartera	397.437	482.932	-	26.306.392	27.186.760

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2021	de 0 a 89 días	de 90 a 179 días	de 180 a 269 días	de 270 a 359 días	Total
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo bancos	-	590.341	-	-	590.341
Instrumentos con garantía estatal	699.398	303.290	-	-	1.002.688
Bonos bancos y empresas	-	18.698.192	-	-	18.698.192
Totales	699.398	19.591.825	-	-	20.291.221

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- estimación del valor razonable

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

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

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

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

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- estimación del valor razonable, continuación

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

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

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

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

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

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

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

La siguiente Ilustración analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre del 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	-	-	-	-
Títulos de Deuda	-	-	-	-
Bonos de Bancos E Instituciones Financieras	12.780.010	-	-	12.780.010
Bonos de Empresas	11.532.129	-	-	11.532.129
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en Pesos	955.533	-	-	955.533
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en U.F.	-	-	-	-
Bonos Subordinados	768.951	-	-	768.951
Deposito A Plazo en UF	648.575	-	-	648.575
Pagare de Empresas (Efectos de comercio)	482.931	-	-	482.931
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Total Activos	27.168.129	-	-	27.168.129
Pasivos	-	-	-	-
Derivados	-	18.631	-	18.631
Total Pasivos	-	18.631	-	18.631

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

La siguiente Ilustración analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre del 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	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos a plazo de banco nacionales	590.341	-	-	590.341
Bonos de bancos y empresas	8.635.163	-	-	8.635.163
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos Subordinados	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	10.063.029	-	-	10.063.029
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	699.398	-	-	699.398
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	303.290	-	-	303.290
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total activos	20.291.221	-	-	20.291.221
Pasivos	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

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

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

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

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

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 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 6: Juicios y Estimaciones contables críticas

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

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

Activos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el detalle de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en Resultado	Al 31 de diciembre del	
	2022	2021
	M\$	M\$
Instrumentos de capitalización	-	-
títulos de Deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	861.737	20.291.221
títulos de Deuda con vencimiento mayor a 365 días	26.306.392	-
Derivados	18.631	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	27.186.129	20.291.221

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

Efecto en Resultado

	2022	2021
	M\$	M\$
Resultado en venta de instrumentos financieros	56.317	10.196
Total Resultado en venta de instrumentos financieros	56.317	10.196

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

	2022	2021
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 01 de enero	20.291.221	30.418.474
Intereses y Reajustes	3.609.880	1.706.629
Diferencia de cambio	12	-
Aumento/disminución neta por otros cambios en el valor razonable	(57.250)	(3.188.336)
Compras (+)	109.828.643	136.826.206
Ventas (-)	(106.813.180)	(145.713.458)
Otros Movimientos	308.803	241.706
Saldo Final al 31 de diciembre	27.168.129	20.291.221

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

- Composición de la cartera

Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2022					Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2021			
Instrumento	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos netos
ii) Títulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos e Inst. Fin.	648.575	-	648.575	2,3816	590.341	-	590.341	2,7134
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	13.548.962	-	13.548.962	49,7517	8.635.163	-	8.635.163	39,6899
Letras de Crédito de Bancos e instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	482.932	-	482.932	1,7733	-	-	-	-
Bonos de Empresas y títulos de deuda de securitización	11.532.132	-	11.532.132	42,3459	-	-	-	-
Subtotal	26.212.601	-	26.212.601	96,2525	9.225.504	-	9.225.504	42,4033
iii) Títulos de deuda con vencimientos mayor a 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	10.063.033	-	10.063.033	46,2528
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	699.398	-	699.398	3,2147
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	955.528	-	955.528	3,5087	303.293	-	303.293	1,3940
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	955.528	-	955.528	3,5087	11.065.724	-	11.065.724	50,8615
Total	27.168.129	-	27.168.129	99,7612	20.291.221	-	20.291.221	93,2648

Nota 8: Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no mantiene Activos financieros a costo amortizado.

Nota 9: Efectivo y efectivo equivalente

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la cuenta de Efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	2022	2021
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	46.411	222.796
Total Efectivo y efectivo equivalente	46.411	222.796

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no mantiene Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.

Nota 11: Cuentas por cobrar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no mantiene Cuentas por cobrar a intermediarios.

Nota 12: Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no mantiene Otras cuentas por cobrar

Nota 13: Otros activos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Otros activos comprende los siguientes saldos:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	M\$	M\$
Otros activos	<u>18.631</u>	<u>1.242.550</u>
Total Otros activos	<u>18.631</u>	<u>1.242.550</u>

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no mantiene Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 15: Cuentas por pagar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Cuentas por pagar a intermediarios comprende los siguientes saldos:

	2022	2021
	M\$	M\$
Cuentas por pagar a intermediarios	271.287	-
Total Cuentas por pagar a intermediarios	271.287	-

Nota 16: Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Rescates por pagar comprende los siguientes saldos:

	2022	2021
	M\$	M\$
Rescates por pagar	562	-
Total Rescates por pagar	562	-

Nota 17: Remuneraciones sociedad administradora

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Remuneraciones por pagar comprende los siguientes saldos:

	2022	2021
	M\$	M\$
Remuneraciones por pagar	22.650	17.800
Total Remuneraciones sociedad administradora	22.650	17.800

Nota 18: Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Otros documentos y cuentas por pagar comprende los siguientes saldos:

	2022	2021
	M\$	M\$
Otros documentos y cuentas por pagar	27.853	60.897
Total Otros documentos y cuentas por pagar	27.853	60.897

Nota 19: Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Otros pasivos comprende los siguientes saldos:

	2022	2021
	M\$	M\$
Otros pasivos	-	1.064.687
Total Otros pasivos	-	1.064.687

Nota 20: Intereses y Reajustes

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Intereses y Reajustes comprende los siguientes saldos:

	2022	2021
	M\$	M\$
Intereses y Reajustes	<u>3.609.880</u>	<u>1.706.629</u>
Total Intereses y Reajustes	<u>3.609.880</u>	<u>1.706.629</u>

Nota 21: Ingresos por dividendos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Ingresos por dividendos comprende los siguientes saldos:

	2022	2021
	M\$	M\$
Ingresos por dividendos	<u>47</u>	<u>-</u>
Total Ingresos por dividendos	<u>47</u>	<u>-</u>

Nota 22: Otros Ingresos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Otros Ingresos comprende los siguientes saldos:

	2022	2021
	M\$	M\$
Otros Ingresos	<u>(1.827)</u>	<u>-</u>
Total Otros Ingresos	<u>(1.827)</u>	<u>-</u>

Nota 23: Comisión de administración

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Comisión de administración comprende los siguientes saldos:

	2022	2021
	M\$	M\$
Comisión de administración	<u>(250.200)</u>	<u>(257.878)</u>
Total Comisión de administración	<u>(250.200)</u>	<u>(257.878)</u>

Nota 24: Honorarios por custodia y administración

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no mantiene Honorarios por custodia y administración

Nota 25: Costos de transacción

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no mantiene Costos de transacción.

Nota 26: Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Otros gastos de operación comprende los siguientes saldos:

	2022	2021
	M\$	M\$
Otros gastos de operación	<u>(85.781)</u>	<u>(91.106)</u>
Total Otros gastos de operación	<u>(85.781)</u>	<u>(91.106)</u>

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 2022

Nombre Series	Valor Cuotas	Cuotas en circulación	Patrimonio Neto
Serie A	1.725,6001	1.035.339,7805	1.786.582.448
Serie D	1.570,2835	921.578,4647	1.447.139.488
Serie H-APV/APVC	1.130,0064	-	-
Serie I-APV/APVC	1.065,4512	-	-
Serie P	1.154,5892	95.873,0193	110.693.955
Serie B-APV/APVC	1.073,9216	757.592,6402	813.595.116
Serie CUI	1.070,4493	21.255.348,3505	22.752.773.128
Serie Z	1.000,0000	-	-
Serie W	1.101,2851	22,1859	24.433
Serie W-APV	1.088,6000	10,0000	10.886
Serie ADC	991,0838	-	-

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 2022 y 2021, el Fondo no realizó distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 29: Rentabilidad del Fondo

Rentabilidad Nominal

Rentabilidad Mensual al 31 de diciembre del 2022

Mes/Serie	Serie A	Serie ADC	Serie B-APV/APVC	Serie CUI	Serie D	Serie H-APV/APVC	Serie I-APV/APVC	Serie P	Serie W	Serie W-APV	Serie Z
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
Enero	0,2609	-	0,2822	0,2686	0,2788	-	-	0,2686	-	-	-
Febrero	1,8018	-	1,8213	1,8088	1,8182	-	-	1,8088	-	-	-
Marzo	1,1250	-	1,1465	1,1328	1,1430	-	-	1,1327	0,2000	-	-
Abril	2,9746	-	2,9958	2,9822	2,9924	-	-	2,9822	3,2934	-	-
Mayo	1,1126	-	1,1341	1,1204	1,1307	-	-	1,1204	0,5864	1,2249	-
Junio	1,2633	-	1,2841	1,2708	1,2808	-	-	1,2708	0,6740	1,3379	-
Julio	1,9275	-	1,9491	1,9353	1,9457	-	-	1,9353	2,0254	1,9124	-
Agosto	(1,0396)	(1,5497)	(1,0185)	(1,0320)	(1,0219)	-	-	(1,0320)	(1,0319)	(0,9240)	-
Septiembre	(1,5385)	-	(1,5183)	(1,5312)	(1,5215)	-	-	(1,5312)	(1,5312)	(1,4037)	-
Octubre	0,9458	-	0,9673	0,9536	0,9638	-	-	0,9536	0,9536	1,1409	-
Noviembre	3,5604	-	3,5817	3,5681	3,5783	-	-	3,5681	3,5681	3,7601	-
Diciembre	0,9965	-	1,0179	1,0042	1,0145	-	-	1,0042	1,0771	1,1522	-

Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2022

Serie/Periodo	Último año	últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
Serie A	14,1146	6,7824	8,6490
Serie D	14,3545	7,2213	8,5702
Serie H-APV/APVC	-	-	2,3156
Serie I-APV/APVC	-	-	2,3656
Serie P	14,2174	6,9262	9,2448
Serie B-APV/APVC	14,4003	7,3021	-
Serie CUI	14,2174	6,9594	-

Nota 29: Rentabilidad del Fondo, continuación

Rentabilidad Real

Rentabilidad Real al 31 de diciembre del 2022

Mes/Serie	Serie B-APV/APVC	Serie H-APV/APVC	Serie I-APV/APVC	Serie W-APV
	(%)	(%)	(%)	(%)
Enero	(0,4275)	(0,7078)	(0,7078)	-
Febrero	0,7671	(1,0354)	(1,0354)	-
Marzo	0,5454	(0,5942)	(0,5942)	-
Abril	1,5593	(1,3947)	(1,3947)	-
Mayo	(0,4227)	(1,5393)	(1,5393)	(0,3333)
Junio	0,0373	(1,2310)	(1,2310)	0,0905
Julio	0,9411	(0,9888)	(0,9888)	0,9047
Agosto	(2,2450)	(1,2391)	(1,2391)	(2,1516)
Septiembre	(2,7306)	(1,2310)	(1,2310)	(2,6174)
Octubre	(0,0311)	(0,9888)	(0,9888)	0,1409
Noviembre	2,9525	(0,6074)	(0,6074)	3,1299
Diciembre	0,1572	(0,8521)	(0,8521)	0,2903

Rentabilidad Real Acumulada al 31 de diciembre del 2022

Serie/Periodo	Último año	Últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
Serie H-APV/APVC	(11,7321)	(17,2044)	(17,5030)
Serie I-APV/APVC	(11,7321)	(17,2044)	(17,4628)
Serie B-APV/APVC	0,9788	(11,1586)	-

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

Custodia de valores al 31 de diciembre del 2022						
Entidades	Nacional			Internacional		
	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Depósito Central de Valores	27.168.129	100,0000	99,7612	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
Total	27.168.129	100,0000	99,7612	-	-	-

Resumen Custodia de valores 2022			
Cartera	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo
Total Cartera	27.168.129	100,0000	99,7612

Nota 31: Exceso de inversión

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

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Boleta Bancaria	Itaú	Banco Itaú	10.000,00	06-01-2023	10-01-2024

Nota 33: Operación de compra con retroventa

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

Nota 34: Partes Relacionadas

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

a) Transacción por partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2022 no existen operaciones entre el Fondo y otros administrados por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

b) Remuneración por Administración

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

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

Serie B-APV/APVC: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0.84% anual (exenta de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie D: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1.09% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie E: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0.60% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

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

Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

b) Remuneración por Administración, continuación

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

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

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

Serie Z: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0.01% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

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

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

Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

b) Remuneración por Administración, continuación

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

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

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

Serie W- APV: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0.42% anual (exenta de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

c) Gastos de Administración

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

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

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

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

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

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

Nota 35: Información Estadística

Información Estadística al 31 de diciembre del 2022 correspondiente a la serie A

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.516,1103	23.545.082	778	48
Febrero	1.543,4273	31.972.207	941	87
Marzo	1.560,7909	27.057.486	3.502	80
Abril	1.607,2181	28.086.397	1.836	88
Mayo	1.625,1005	31.495.232	2.225	95
Junio	1.645,6303	31.671.907	2.513	106
Julio	1.677,3495	28.629.889	2.914	117
Agosto	1.659,9126	26.483.765	2.645	88
Septiembre	1.634,3751	26.341.947	1.635	83
Octubre	1.649,8336	26.536.157	1.601	74
Noviembre	1.708,5743	26.774.776	1.581	74
Diciembre	1.725,6001	27.233.171	1.635	75

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2022 correspondiente a la serie ADC

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	1.006,6847	28.629.889	38	1
Agosto	991,0838	26.483.765	53	-
Septiembre	991,0838	26.341.947	-	-
Octubre	991,0838	26.536.157	-	-
Noviembre	991,0838	26.774.776	-	-
Diciembre	991,0838	27.233.171	-	-

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2022 correspondiente a la serie B-
APV/APVC

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	941,3899	23.545.082	550	140
Febrero	958,5355	31.972.207	488	147
Marzo	969,5249	27.057.486	1.693	143
Abril	998,5696	28.086.397	996	144
Mayo	1.009,8944	31.495.232	1.057	146
Junio	1.022,8625	31.671.907	1.055	147
Julio	1.042,7994	28.629.889	1.133	147
Agosto	1.032,1781	26.483.765	1.005	141
Septiembre	1.016,5071	26.341.947	557	139
Octubre	1.026,3396	26.536.157	547	137
Noviembre	1.063,0999	26.774.776	531	135
Diciembre	1.073,9216	27.233.171	571	137

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2022 correspondiente a la serie CUI

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	939,7206	23.545.082	14.920	2
Febrero	956,7184	31.972.207	13.761	2
Marzo	967,5556	27.057.486	15.612	2
Abril	996,4102	28.086.397	15.298	2
Mayo	1.007,5736	31.495.232	16.020	2
Junio	1.020,3778	31.671.907	15.997	2
Julio	1.040,1249	28.629.889	17.832	2
Agosto	1.029,3910	26.483.765	18.472	2
Septiembre	1.013,6291	26.341.947	17.989	2
Octubre	1.023,2947	26.536.157	18.401	2
Noviembre	1.059,8065	26.774.776	18.434	2
Diciembre	1.070,4493	27.233.171	19.260	2

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2022 correspondiente a la serie D					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes	
Enero	1.377,0002	23.545.082	861	257	
Febrero	1.402,0366	31.972.207	772	260	
Marzo	1.418,0625	27.057.486	1.064	257	
Abril	1.460,4962	28.086.397	984	255	
Mayo	1.477,0096	31.495.232	1.015	252	
Junio	1.495,9268	31.671.907	1.139	250	
Julio	1.525,0325	28.629.889	1.360	247	
Agosto	1.509,4482	26.483.765	1.376	240	
Septiembre	1.486,4822	26.341.947	1.202	235	
Octubre	1.500,8096	26.536.157	1.075	228	
Noviembre	1.554,5128	26.774.776	1.042	224	
Diciembre	1.570,2835	27.233.171	1.083	219	

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2022 correspondiente a la serie H-
APV/APVC

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.130,0064	23.545.082	-	-
Febrero	1.130,0064	31.972.207	-	-
Marzo	1.130,0064	27.057.486	-	-
Abril	1.130,0064	28.086.397	-	-
Mayo	1.130,0064	31.495.232	-	-
Junio	1.130,0064	31.671.907	-	-
Julio	1.130,0064	28.629.889	-	-
Agosto	1.130,0064	26.483.765	-	-
Septiembre	1.130,0064	26.341.947	-	-
Octubre	1.130,0064	26.536.157	-	-
Noviembre	1.130,0064	26.774.776	-	-
Diciembre	1.130,0064	27.233.171	-	-

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2022 correspondiente a la serie I-APV/APVC

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.065,4512	23.545.082	-	-
Febrero	1.065,4512	31.972.207	-	-
Marzo	1.065,4512	27.057.486	-	-
Abril	1.065,4512	28.086.397	-	-
Mayo	1.065,4512	31.495.232	-	-
Junio	1.065,4512	31.671.907	-	-
Julio	1.065,4512	28.629.889	-	-
Agosto	1.065,4512	26.483.765	-	-
Septiembre	1.065,4512	26.341.947	-	-
Octubre	1.065,4512	26.536.157	-	-
Noviembre	1.065,4512	26.774.776	-	-
Diciembre	1.065,4512	27.233.171	-	-

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2022 correspondiente a la serie P

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.013,5848	23.545.082	82	1
Febrero	1.031,9186	31.972.207	75	1
Marzo	1.043,6076	27.057.486	85	1
Abril	1.074,7303	28.086.397	84	1
Mayo	1.086,7713	31.495.232	88	1
Junio	1.100,5819	31.671.907	86	1
Julio	1.121,8812	28.629.889	91	1
Agosto	1.110,3036	26.483.765	91	1
Septiembre	1.093,3027	26.341.947	88	1
Octubre	1.103,7281	26.536.157	89	1
Noviembre	1.143,1099	26.774.776	89	1
Diciembre	1.154,5892	27.233.171	94	1

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2022 correspondiente a la serie W

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	1.000,0000	31.972.207	-	2
Marzo	998,0000	27.057.486	-	-
Abril	1.035,0000	28.086.397	-	2
Mayo	1.041,0688	31.495.232	-	3
Junio	1.048,0861	31.671.907	-	4
Julio	1.069,3139	28.629.889	-	6
Agosto	1.058,2794	26.483.765	19	6
Septiembre	1.042,0755	26.341.947	27	6
Octubre	1.052,0128	26.536.157	28	6
Noviembre	1.089,5498	26.774.776	28	8
Diciembre	1.101,2851	27.233.171	7	6

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2022 correspondiente a la serie W-APV

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	1.004,2000	28.086.397	-	1
Mayo	1.016,5000	31.495.232	-	1
Junio	1.030,1000	31.671.907	-	1
Julio	1.049,8000	28.629.889	-	1
Agosto	1.040,1000	26.483.765	-	1
Septiembre	1.025,5000	26.341.947	-	1
Octubre	1.037,2000	26.536.157	-	1
Noviembre	1.076,2000	26.774.776	-	1
Diciembre	1.088,6000	27.233.171	-	1

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2022 correspondiente a la serie Z

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	1.000,0000	26.774.776	-	-
Diciembre	1.000,0000	27.233.171	-	-

Nota 36: Sanciones

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

Nota 37: Hechos relevantes del Fondo

Durante el periodo de 2020 al 2022, 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 38: 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° 106268 por un monto de UF 10.000,00 que está tomada a favor de Banco Itaú, quien actúa como representante de los beneficiarios.

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