

*Estados Financieros*

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH ACTIVOS ALTERNATIVOS**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2023 y 2022*



## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Aportantes de  
Fondo de Inversión Zurich Activos Alternativos

### **Opinión**

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de Fondo de Inversión Zurich Activos Alternativos, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Zurich Activos Alternativos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en Nota 2a.

### **Base para la opinión**

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo a tales normas se describen, posteriormente, en los párrafos bajo la sección "Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros" del presente informe. De acuerdo a los requerimientos éticos pertinentes para nuestras auditorías de los estados financieros se nos requiere ser independientes de Fondo de Inversión Zurich Activos Alternativos y cumplir con las demás responsabilidades éticas de acuerdo a tales requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

## **Responsabilidades de la Administración por los estados financieros**

La Administración de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es requerida que evalúe si existen hechos o circunstancias que, considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Fondo de Inversión Zurich Activos Alternativos para continuar como una empresa en marcha al menos por los doce meses siguientes a partir del final del período sobre el que se informa, sin limitarse a dicho período.

## **Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros como un todo, están exentos de representaciones incorrectas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto, pero no absoluto, nivel de seguridad y, por lo tanto, no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detectará una representación incorrecta significativa cuando ésta exista. El riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a fraude es mayor que el riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, ocultamiento, representaciones inadecuadas o hacer caso omiso de los controles por parte de la Administración del Fondo. Una representación incorrecta se considera significativa sí, individualmente, o en su sumatoria, éstas podrían influir el juicio que un usuario razonable realiza a base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, nosotros:

- Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos. Tales procedimientos incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia con respecto a los montos y revelaciones en los estados financieros.

- Obtenemos un entendimiento del control interno pertinente para una auditoría con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Fondo de Inversión Zurich Activos Alternativos. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.
- Evaluamos lo apropiado que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por el Fondo, así como evaluamos lo apropiado de la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si a nuestro juicio existen hechos o circunstancias, que considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad del Fondo para continuar como una empresa en marcha por un período de tiempo razonable.

Se nos requiere comunicar a los responsables del Gobierno Corporativo, entre otros asuntos, la oportunidad y el alcance planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo, cualquier deficiencia significativa y debilidad importante del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

### **Información suplementaria - Estados Complementarios**

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.



Rodrigo Vera D.  
EY Audit Ltda.

Santiago, 27 de marzo de 2024



# Fondo de Inversión Zurich Activos Alternativos

Estados Financieros al 31 de diciembre de de 2023 y 2022.

Zurich Chile Asset Management

## Contenido

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

MUSD: Cifras expresadas en miles de dólares

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH ACTIVOS ALTERNATIVOS**

Estado de Situación Financiera

 Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
 (Expresado en miles de dólares)


	Notas	Al 31 de diciembre de 2023 MUSD	Al 31 de diciembre de 2022 MUSD
<b>Activos</b>			
Activos Corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	7	156	3
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	5-8-25	6.378	6.824
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-
Otras cuentas por cobrar		-	-
Otros activos financieros	12	-	-
<b>Total Activos</b>		<b>6.534</b>	<b>6.827</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar	5	40	19
Remuneraciones por pagar	5-11	1	1
Otros documentos y cuentas por pagar	5-10	-	9
Otros pasivos financieros	5-12	22	106
<b>Total Pasivos</b>		<b>63</b>	<b>135</b>
Patrimonio Neto:			
Aportes		6.236	6.646
Resultados acumulados		46	(108)
Resultados del ejercicio		189	154
Dividendos definitivos		-	-
Otras reservas		-	-
<b>Total Patrimonio Neto</b>		<b>6.471</b>	<b>6.692</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>6.534</b>	<b>6.827</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH ACTIVO ALTERNATIVO**

Estado de Resultado Integral

 Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
 (Expresado en miles de dólares)


	Notas	Acumulado 01-01-2023 31-12-2023 MUSD	Acumulado 01-01-2022 31-12-2022 MUSD
<b>Ingresos/Perdidas de la Operación</b>			
Intereses y reajustes		-	-
Ingresos por dividendos		-	43
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(3)	1
Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	277	285
Resultado en venta de instrumentos financieros		-	(10)
Resultado en operaciones con instrumentos financieros derivados	13	(66)	(148)
<b>Total ingresos/(pérdidas) de la operación</b>		<b>208</b>	<b>171</b>
<b>Gastos</b>			
Comisión de administración	11	(12)	(12)
Otros gastos de operación	15	(7)	(5)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(19)</b>	<b>(17)</b>
<b>Resultado del Periodo</b>		<b>189</b>	<b>154</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



# FONDO DE INVERSIÓN ZURICH ACTIVO ALTERNATIVO

Estado de Cambio Patrimonial

Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de dólares)



Al 31 de diciembre de 2023						
Detalle	Aportes MUSD	Otras reservas MUSD	Resultados acumulados MUSD	Resultado del ejercicio MUSD	Dividendos provisorios MUSD	Total MUSD
Saldo inicial	6.646	-	(108)	154	-	6.692
Aportes	5	-	-	-	-	5
Repartos de patrimonio	(415)	-	-	-	-	(415)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	189	-	189
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	154	(154)	-	-
<b>Totales</b>	<b>6.236</b>	<b>-</b>	<b>46</b>	<b>189</b>	<b>-</b>	<b>6.471</b>

Al 31 de diciembre de 2022						
Detalle	Aportes MUSD	Otras reservas MUSD	Resultados acumulados MUSD	Resultado del ejercicio MUSD	Dividendos provisorios MUSD	Total MUSD
Saldo inicial	5.000	-	-	(108)	-	4.892
Aportes	1.692	-	-	-	-	1.692
Repartos de patrimonio	(46)	-	-	-	-	(46)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	154	-	154
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	(108)	108	-	-
<b>Totales</b>	<b>6.646</b>	<b>-</b>	<b>(108)</b>	<b>154</b>	<b>-</b>	<b>6.692</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH ACTIVO ALTERNATIVO**

Estado de Flujo de Efectivo

 Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
 (Expresado en miles de dólares)


	Nota	Acumulado 01-01-2023 31-12-2023 MUSD	Acumulado 01-01-2022 31-12-2022 MUSD
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros	8	(1)	(5.167)
Venta de activos financieros	8	724	2.887
Intereses recibidos		-	-
Dividendos Pagados		-	-
Dividendos Recibidos		-	42
Liquidación de Instrumentos financieros derivados		(150)	(92)
Pago de cuentas y documentos por pagar		(12)	(12)
Otros ingresos de operaciones recibidos		-	200
Otros gastos de operación pagados		(17)	(11)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>544</b>	<b>(2.153)</b>
<b>Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Aportes		5	1.171
Reparto de patrimonio		(393)	(30)
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>(388)</b>	<b>1.141</b>
(Disminución)/Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		156	(1.012)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	7	3	1.014
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(3)	1
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>7</b>	<b>156</b>	<b>3</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

## Nota 1: Información General

### a) Información general

Fondo de Inversión Zúrich Activos Alternativos (en adelante el “Fondo”), es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, con domicilio en Av. Apoquindo N°5550, piso 18, Las Condes, ciudad de Santiago, Chile.

El Fondo tendrá por objeto principal invertir directa o indirectamente en uno o más fondos de inversión constituidos en el extranjero que, a su vez, tengan por objeto invertir directa o indirectamente en toda clase de activos alternativos y/o en estrategias de inversión alternativas, tales como capital privado, deuda privada, infraestructura, inmobiliarios, etc. Para estos efectos, se entenderá que el Fondo puede invertir indirectamente en el objeto señalado en el párrafo precedente, cuando dicha inversión se efectúe a través de fondos de inversión constituidos en Chile y/o en el extranjero. Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá al menos, el 60% de sus activos en los instrumentos descritos en los párrafos precedentes.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFIZCHZAAZ, CFIZCHZAAA y no han sido sometidas a clasificación de riesgo.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

El Fondo tendrá un plazo de duración indefinido.

Con fecha 21 de agosto de 2021, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) procedió a aprobar el reglamento interno del Fondo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

Los presentes estados financieros fueron autorizados por el Directorio para emisión y publicación el 27 de marzo de 2024.

#### Fusión de Fondos

Con fecha 4 de junio de 2022, se realizó la fusión por incorporación del Fondo de Inversión Zurich Renta variable global al Fondo de Inversión Zurich Activos alternativos, este último como fondo continuador.

## Nota 1: Información General, continuación

En el proceso de fusión de fondos, de los señalados anteriormente, se dio cumplimiento a todos los requerimientos legales definidos por la normativa vigente de la Comisión para el Mercado Financiero

Dada la homogeneidad de los fondos, el proceso de fusión incorporo íntegramente, las partidas de activo, pasivo, patrimonio y resultados del fondo absorbido.

La siguiente información corresponde a los estados de situación financiera y de resultados integrales del Fondo Absorbido al cierre de sus operaciones:

Fondo Mutuo Zúrich Renta variable Global	Al 04 de junio de 2022
<b>ACTIVOS</b>	
	<b>MUSD</b>
Efectivo y efectivo equivalente	163
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados en garantía	-
Activos financieros a costo amortizado	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	-
Otras cuentas por cobrar	374
Otros activos	-
Total activos	537
<b>PASIVOS</b>	
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Cuentas por pagar a intermediarios	13
Rescate por pagar	3
Remuneraciones sociedad administradora	1
Otros documentos y cuentas por pagar	-
Otros pasivos	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	17
	-
Total activo neto atribuible a los partícipes	<u>520</u>

## Nota 1: Información General, continuación

El detalle de las series fusionadas y las respectivas series de cuotas del fondo absorbente que será canjeada por las cuotas del fondo absorbido es el siguiente:

Serie Fondo Mutuo Absorbido	Serie Fondo Inversión Absorbente
CUI	A
D	D
N	D
P	D
R	D
E	E
EXT	EXT
Z	Z

### b) Tipo de Fondo

Fondos de Inversión Rescatable

### c) Modificaciones al Reglamento Interno

Durante el ejercicio 2023 la Administración no ha realizado modificaciones al reglamento interno.

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

Al efecto en la Sección H del Reglamento Interno, “Otra Información Relevante”, se efectúan las siguientes modificaciones:

1. Se incorpora un nuevo título “Cláusula transitoria Uno”, con el fin de regular la fusión por absorción de parte del Fondo respecto del Fondo de Inversión Zurich Renta Variable Global.
2. Se incorpora un nuevo título “Cláusula transitoria dos”.

## 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 entre el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

### a) Bases de Preparación

Los presentes estados financieros del Fondo de Inversión, han sido preparados de acuerdo con las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), en lo específico de conformidad a la Circular N° 1.998 y normas complementarias, las cuales son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en inglés), excepto por la presentación del activo neto atribuible a los aportantes el cual se presenta bajo el rubro patrimonio en los estados financieros adjuntos.

### b) Comparación de la información

Los estados financieros anuales auditados al 31 de diciembre de 2023 se presentan en forma comparativa con el ejercicio al 31 de diciembre de 2022. Por lo tanto, el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, 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 2023.

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

La información contenida en los presentes estados financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## 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 comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022. - 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 al 31 de diciembre de 2023 y el 1 de enero al 31 de diciembre de 2022.

### e) Moneda funcional y de presentación

La Administración considera al dólar norteamericano como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Estos Estados Financieros se han preparado en dólares, 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, distintos al dólar estadounidense, han sido convertidos a la moneda correspondientes a la funcional del Fondo al cierre de cada ejercicio informados por el Banco Central de Chile.

MONEDA	31-12-2023	31-12-2022
Dólar estadounidense	877,12	855,86

### g) Activos y pasivos financieros

#### - Clasificación y medición

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

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

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

#### - Pasivos Financieros

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



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

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

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

### i) Efectivo y Efectivo equivalente

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

### j) Aportes

Los aportes del Fondo deberán pagarse en dólares de los estados unidos de américa o pesos chilenos, a solicitud del partícipe; 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

### k) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo al 31 de diciembre de 2023 ha emitido 6.328,4386 cuotas de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo financiero. El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

Nombre Series	Cuotas en circulación
Serie A	740,2504
Serie D	1.061,8716
Serie Z	4.526,3166

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.

### l) Estado de flujo de efectivo

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

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

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

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

### m) 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

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

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

En el reconocimiento inicial los activos y pasivos financieros son medidos por su valor razonable incluyendo, en el caso de un activo financiero o pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición.

Todas las compras y ventas convencionales (habituales) de activos financieros (portafolio de inversiones) se reconocen y se dan de baja con base en la fecha de negociación. Las compras y ventas realizadas de forma habitual son aquellas que requieren la entrega del activo financiero durante un período que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

### o) 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, título de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el Fondo. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

### p) Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los Beneficios Netos Percibidos por el fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

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

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, el reparto de dividendos

correspondientes, su monto, fecha y lugar de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

Los dividendos se pagarán en dinero. No obstante lo anterior, los Aportantes podrán solicitar su pago total en cuotas liberadas del mismo Fondo representativas de una capitalización equivalente, mediante aviso directo y por escrito a la Administradora. Para estos efectos la comunicación del Aportante deberá ser entregada a la Administradora con a lo menos 3 días hábiles de anticipación a la fecha de pago informada.

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

### q) Reconocimiento de gastos e ingresos

Los ingresos de los Fondos de Inversión 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.

### r) Beneficio tributario

En virtud de lo dispuesto en la letra g) del artículo 4 bis de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores y la Norma de Carácter General N° 327 de la Comisión para el Mercado Financiero, el Fondo estará acogido al beneficio tributario establecido en el numeral segundo del artículo 107 de la Ley sobre Impuesto a la Renta de manera que, cumpliéndose los requisitos que en dicha norma legal señalan, el mayor valor obtenido en la enajenación de cuotas del Fondo con presencia bursátil, no constituirá renta.

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

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

### s) Inversiones Valorizadas por el método de la Participación

El fondo ha optado por no presentar estados financieros consolidados requeridos por NIC 27, de acuerdo a las disposiciones establecidas en el Oficio Circular Na 592, por lo que las inversiones en sociedades sobre las cuales se mantiene el control directo o indirecto, se valorizan utilizando el método de la participación.

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

### s) Inversiones Valorizadas por el método de la Participación, continuación

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

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

Asociadas o coligadas son todas las entidades sobre las cuales el fondo ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo cual generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas o coligadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión del fondo en asociadas o coligadas incluye el menor valor (goodwill o plusvalía comprada) identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

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

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

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

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

### t) Inversiones Valorizadas por el método de la Participación, continuación

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

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, el Fondo no presenta inversiones valorizadas por el método de la participación.

### u) Reclasificación a periodos anteriores

Para efectos comparativos, de haber aplicado el ajuste a los saldos comparativos del año 2022, los siguientes serían los saldos corregidos:

	2022	Reclasificación	2022 corregido
<b>Rescates</b>			
Rescates por pagar	-	19	19
Otros pasivos	125	(19)	106
<b>Aportes</b>			
Aportes	-	5.000	5.000
Resultado acumulado	5.000	(5.000)	-

### v) 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 2023 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 de Seguro (NIIF 17).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Definición de la estimación contable (NIC 8).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Revelación de políticas contables (NIC 1).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Impuestos diferidos relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción (NIC 12).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Reforma fiscal internacional – Reglas del Modelo del Segundo Pilar (NIC 12).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.

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

### s) Nuevos pronunciamientos contables, 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 2024. Se permite adopción anticipada.
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 7 y NIIF 7	Revelaciones sobre acuerdos de financiación de proveedores	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada
NIC 21	Falta de intercambiabilidad.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2025. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10 y NIC 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

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 2023, 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 2022.

## Nota 4: Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en la letra B del título “Política de inversión y diversificación” del Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) con fecha 21 de agosto de 2021, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avenida Apoquindo N° 5550, piso 18, Las Condes, ciudad de Santiago.

El Fondo tendrá por objeto principal invertir directa o indirectamente en uno o más fondos de inversión constituidos en el extranjero que, a su vez, tengan por objeto invertir directa o indirectamente en toda clase de activos alternativos y/o en estrategias de inversión alternativas, tales como capital privado, deuda privada, infraestructura, inmobiliarios, etc. (los “Fondos Alternativos”).

- a) El Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, respecto del activo total del Fondo

<b>a.1 Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales</b>	<b>% máximo del activo total</b>
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	40
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	40
3. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales de administración autónoma y descentralizadas.	40
4. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	40
5. Títulos de deuda de securitización, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).	40



## Nota 4: Política de Inversión del Fondo, continuación

	%
<b>a.2 Instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales</b>	<b>Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales</b>
1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	40
2. Acciones de sociedades anónimas abiertas, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	40
3. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	40
4. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, sean éstos fiscalizados por la Comisión o fondos de inversión privados.	100
5. Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión sean éstos fiscalizados por la Comisión o fondos de inversión privados	40
6. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas que cumplan con las condiciones para ser consideradas de presencia bursátil.	40
	<b>Instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros</b>
<b>a.3 Instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros</b>	
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.	40
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	40
3. Instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	40
<b>a.4 Instrumentos de capitalización emitidos por emisores extranjeros</b>	
1. Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, y derechos de suscripción sobre los mismos.	40
2. Cuotas de fondos mutuos o cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por estos últimos aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables, y derechos de suscripción sobre los mismos.	100
3. Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de Inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean no rescatables.	100
4. Títulos representativos de índices de acciones, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de acciones, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	40

## Nota 4: Política de Inversión del Fondo, continuación

a.5	<b>Otros Instrumentos e inversiones financieras</b>	
1.	Notas estructuradas, entendiéndose por tales aquellos valores que incorporen un compromiso de devolución del capital o parte de éste, más un componente variable, este último indexado al retorno de un determinado activo subyacente.	10
2.	Títulos representativos de índices de deuda, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	40
3.	Títulos representativos de índices de commodities, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de commodities, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	10
4.	Commodities y títulos representativos de commodities,	10

### a) Diversificación de las inversiones

- a. Límite máximo de inversión por emisor excepto tratándose de la inversión en cuotas de fondos, en cuyo caso aplicará el límite indicado en la letra e) siguiente
- b. Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045: 40% del activo del Fondo.
- c. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 50% del activo del Fondo.
- d. Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora: No aplica.
- e. Límite máximo de inversión en cuotas de Fondos: 100% del activo del Fondo.

### b) Tratamiento de los excesos de inversión

La regularización de los excesos de inversión que se produzcan respecto de los márgenes indicados previamente se realizará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible. Respecto a los plazos para su regularización se estará a lo dispuesto en el artículo 60 de la Ley N°20.712.

Sin perjuicio de lo anterior, producido el exceso, cualquiera sea su causa, la administradora por cuenta del Fondo no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

## 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 riesgos 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 de inversión:

### - Gestión de Riesgo Financiero.

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

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

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

### - Riesgo de Mercado.

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

## Nota 5: Administración de Riesgo

### - Riesgo Cambiario

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

### - Riesgo de Precio

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

Cuotas de Fondos Mutuos	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Total	3.784	4.983

(\*) el fondo mantiene inversión en fondos mutuos administrados por Zurich chile Asset management administradora general de fondos SA. al 31 de diciembre de 2023 y 2022 por un monto de MUS\$3.784 y MUS\$4.983, respectivamente, clasificado por clasificado por Humphreys y ICR Chile.

### **Stress Testing Renta Fija**

La simulación de escenarios de instrumentos de Renta Fija sigue una metodología estructurada que comprende los siguientes pasos:

#### ***Clasificación de Instrumentos:***

El equipo de control financiero inicia el proceso clasificando los instrumentos en tres categorías principales: Bonos Bancarios, Bonos Corporativos y Bonos del Central. Esta clasificación es esencial para comprender la diversidad de los instrumentos y aplicar estrategias específicas a cada categoría.

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

### - Riesgo de Precio, continuación

#### ***Ordenamiento por Plazo de Vencimiento:***

Después de la clasificación, se procede a ordenar los instrumentos dentro de cada categoría según su plazo de vencimiento. Este paso es crucial, ya que los instrumentos con plazos similares pueden responder de manera similar a cambios en las tasas de interés.

#### ***Creación de Escenarios de Valorización:***

Una vez ordenados por plazo, se generan diferentes escenarios al valorizar los instrumentos en la bolsa. Se aplican tasas aumentadas de 10pb (puntos base), 25pb, 50pb y 100pb. Estos escenarios permiten evaluar el impacto de cambios en las tasas de interés en el valor de los instrumentos y entender la sensibilidad de la cartera a dichos cambios.

#### ***Extrapolación a Otros Instrumentos:***

Los resultados obtenidos de la valorización en los escenarios se extrapolan a los demás instrumentos dentro de cada categoría. Esta extrapolación se basa en la premisa de que instrumentos similares dentro de una categoría pueden experimentar impactos similares en su valor ante cambios en las tasas de interés.

#### ***Aplicación sobre el Patrimonio al Cierre del Día:***

Finalmente, los resultados de la simulación se aplican sobre el patrimonio estimado al cierre del día. Esto implica ajustar el valor de la cartera global teniendo en cuenta los cambios estimados en el valor de los instrumentos debido a los escenarios de tasas de interés.

Esta metodología proporciona una visión integral de cómo los diferentes instrumentos de Renta Fija pueden responder a cambios en las condiciones del mercado, permitiendo al equipo de control financiero tomar decisiones informadas y gestionar eficazmente el riesgo de la cartera. Además, al considerar la diversidad de instrumentos y categorías, se logra una evaluación más completa de la exposición y la gestión del riesgo en el contexto de la cartera de Renta Fija.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no presentó movimientos de instrumentos de renta fija por lo tanto no presenta Stress Testing.

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

### - Riesgo de Precio, continuación

#### **Stress Testing Renta Variable**

La simulación de escenarios de los instrumentos de Renta Variable sigue una metodología detallada que incluye los siguientes pasos:

#### **Análisis y Alteración de la Cartera Mensual:**

El equipo de control financiero inicia el proceso tomando la cartera de renta variable con periodicidad mensual. Posteriormente, se lleva a cabo la alteración de los precios de cada activo en la cartera. Esta etapa permite introducir cambios simulados en los valores de los activos y evaluar cómo la cartera respondería a variaciones en los precios.

#### **Creación de Escenarios con Caídas de Precios:**

Después de la alteración de precios, se generan escenarios simulados mediante la valorización de la cartera en condiciones de caídas de precios. Se aplican escenarios de caída del 1%, 5% y 10% en los precios de los activos. Esta variabilidad en las tasas de caída proporciona una visión detallada de cómo la cartera puede reaccionar en diferentes contextos de mercado adverso.

#### **Cálculo de Pérdida Estimada para el día:**

Una vez obtenidos los resultados de la valorización en los escenarios de caída de precios, se calcula la pérdida estimada para ese día. Esta pérdida se determina comparando el valor de la cartera en cada escenario con el valor inicial. La diferencia representa la pérdida potencial asociada con las variaciones simuladas en los precios de los activos.

#### **Aplicación de la Pérdida al Patrimonio Estimado:**

Finalmente, la pérdida estimada se aplica al patrimonio estimado. Este paso implica ajustar el valor del patrimonio total teniendo en cuenta la pérdida potencial generada por la simulación de caídas de precios en la cartera de renta variable. Este ajuste proporciona una evaluación más precisa de la salud financiera y la capacidad de absorber riesgos en un entorno de mercado adverso.

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

### - Riesgo de Precio, continuación

A continuación, se puede observar un cuadro resumen con los resultados de la prueba de stress, considerando los distintos escenarios y ejecución de los pasos previos descritos:

Instrumento	Cantidad	Valor Mercado	Suma de -1%	Suma de -5%	Suma de -10%
Renta Variable	101.189	6.280.295	(0,97%)	(4,85%)	(9,71%)

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

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

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

### - Riesgo de Crédito

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

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

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

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

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

### - Riesgo de Crédito, continuación

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

Rating	Al 31 de diciembre de 2023	% sobre el total de activo	Al 31 de diciembre del 2022	% sobre el total de activo
A	-	-	-	-
A-	-	-	-	-
AA	-	-	-	-
AAA	-	-	-	-
BBB	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-
BBB+	-	-	-	-
N-1	-	-	-	-
N-2	-	-	-	-
N-3	-	-	-	-
N-4	-	-	-	-
NA	6.378	97,6125	6.824	98,9561
<b>Total</b>	<b>6.378</b>	<b>97,6125</b>	<b>6.824</b>	<b>98,9561</b>

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

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

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.



## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

### - Riesgo de Crédito, continuación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo presenta, de acuerdo con los activos mantenidos en cartera, la siguiente exposición total:

Tipos de activos	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Instrumentos de capitalización	6.378	6.824
Títulos de Deuda	-	-
Otros Instrumentos	-	-
<b>Total</b>	<b>6.378</b>	<b>6.824</b>
Derivados	22	106
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>106</b>

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

Los instrumentos se encuentran en custodias internacionales y en registro de aportantes para inversiones nacionales y el Fondo no tiene garantías comprometidas con terceros.

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: Los rescates se pagarán en un plazo no mayor a 40 días hábiles bancarios contados desde que la Administradora curse la solicitud de rescate conforme lo dispuesto en el número 1 de la Letra G del presente Reglamento Interno del fondo, salvo rescates por montos significativos, los cuales se pagarán en el plazo máximo de 90 días corridos siguientes a la fecha en que se dé curso al 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 2023	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	40	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	1	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros Pasivos financieros	22	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>63</b>	-	-	-	-

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 resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	19	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	1	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	9	-	-	-	-
Otros Pasivos	106	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>135</b>	-	-	-	-

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

### - Riesgo de Liquidez, continuación

Las cuotas en circulación son rescatadas previa solicitud del partícipe. Sin embargo, la sociedad no considera que el vencimiento contractual divulgado en el cuadro anterior será representativo de la salida de efectivo real, ya que los partícipes de estos instrumentos normalmente los retienen en el mediano a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ningún inversionista individual mantuvo más del 35% de las cuotas en circulación del Fondo. El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo corto de tiempo, debido a las características de liquidez de los instrumentos.

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

<b>Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>desde 0 a 89 días</b>	<b>desde 90 a 180 días</b>	<b>desde 181 a 359 días</b>	<b>desde 360 y más días</b>	<b>Total</b>
Instrumentos de Capitalización	-	-	-	6.378	6.378
Títulos de Deuda	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	<b>6.378</b>	<b>6.378</b>
Derivados	22	-	-	-	22
<b>Total</b>	<b>22</b>	-	-	-	<b>22</b>

<b>Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>desde 0 a 89 días</b>	<b>desde 90 a 180 días</b>	<b>desde 181 a 359 días</b>	<b>desde 360 y más días</b>	<b>Total</b>
Instrumentos de Capitalización	6.824	-	-	-	6.824
Títulos de Deuda	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>6.824</b>	-	-	-	<b>6.824</b>
Derivados	106	-	-	-	106
<b>Total</b>	<b>106</b>	-	-	-	<b>106</b>

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

### - Gestión de Riesgo de Capital

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

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

### - Estimación del valor razonable

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

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

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

## Nota 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 de 2023, de acuerdo con el siguiente detalle:

### - Estimación del Valor Razonable, continuación

Cartera de Inversión al 31 de diciembre de 2023	Nivel 1 MUSD	Nivel 2 MUSD	Nivel 3 MUSD	Total MUSD
Activos	-	-	-	-
Instrumentos de Capitalización	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Extranjeras	-	-	-	-
American Depositary Receipts (Cert. Dep.Americano) Emp.Extranjera	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	2.594	-	-	2.594
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	81	-	-	81
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	3.703	-	-	3.703
Títulos de Deuda	-	-	-	-
Bonos de Bancos E Instituciones Financieras	-	-	-	-
Pactos	-	-	-	-
Pagare Descontables Del Banco Central de Chile	-	-	-	-
Pagare de Empresas (Efectos de comercio)	-	-	-	-
Pagare Privado	-	-	-	-
Simultaneas	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Contrato sobre Productos que consten en Factura (LEY N°19.220)	-	-	-	-
<b>Total Activos</b>	<b>6.378</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.378</b>
Pasivos	-	-	-	-
Derivados	22	-	-	22
<b>Total Pasivos</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22</b>

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

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

### - Estimación del Valor Razonable, continuación

<b>Cartera de Inversión al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>Nivel 1 MUSD</b>	<b>Nivel 2 MUSD</b>	<b>Nivel 3 MUSD</b>	<b>Total MUSD</b>
<b>Activos</b>				
Instrumentos de Capitalización				
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Extranjeras	-	-	-	-
American Depositary Receipts (Cert. Dep.americano) Emp.Extranjera	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	2.583	-	-	2.583
Cuotas de Fondos Mutuos	742	-	-	742
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	3.499	-	-	3.499
Títulos de Deuda	-	-	-	-
Pagare de Empresas (Efectos de comercio)	-	-	-	-
Pagare Privado	-	-	-	-
Simultaneas	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Contrato sobre Productos que consten en Factura (LEY N°19.220)	-	-	-	-
<b>Total Activos</b>	<b>6.824</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.824</b>
<b>Pasivos</b>				
Derivados	106	-	-	106
<b>Total Pasivos</b>	<b>106</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>106</b>

## Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

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

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

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

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

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no ha existido traspaso de activos financieros entre las distintas categorías producto de modificaciones o cambios en las metodologías de valorización.



## Nota 6: Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no presenta operaciones de esta Naturaleza.

## Nota 7: Efectivo y Efectivo Equivalente

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

<b>Detalle</b>	<b>31-12-2023 MUSD</b>	<b>31-12-2022 MUSD</b>
Efectivo en bancos	156	3
<b>Totales</b>	<b>156</b>	<b>3</b>

### Apertura por Moneda

<b>Detalle</b>	<b>31-12-2023 MUSD</b>	<b>31-12-2022 MUSD</b>
Pesos chilenos	124	-
dólares	32	3
<b>Saldo final</b>	<b>156</b>	<b>3</b>

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

	<b>31-12-2023 MUSD</b>	<b>31-12-2022 MUSD</b>
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	156	3
<b>Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo</b>	<b>156</b>	<b>3</b>

## Nota 8: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

### Composición de la cartera

Instrumento	31 de diciembre de 2023			
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% del total de activos
<b>Títulos de renta variable:</b>				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	2.594	3.703	6.297	96,373
Cuotas de Fondos Mutuos	81	-	81	1,240
<b>Títulos de deuda:</b>	-	-	-	-
Bonos de Empresas	-	-	-	-
Bonos de Bancos E Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bono de la Tesorería General de la República de Chile	-	-	-	-
Bonos Subordinados	-	-	-	-
Pagare de Empresas (Efectos de comercio)	-	-	-	-
Pagare Descontables Del Banco Central de Chile	-	-	-	-
Pagare Privado	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>2.675</b>	<b>3.703</b>	<b>6.378</b>	<b>97,6125</b>

Instrumento	31 de diciembre de 2022			
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% del total de activos
<b>Títulos de renta variable:</b>				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	742	3.499	4.241	62,1210
Cuotas de fondos de inversión	2.583	-	2.583	37,8351
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
<b>Títulos de deuda:</b>				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>3.325</b>	<b>3.499</b>	<b>6.824</b>	<b>99,9561</b>

## Nota 8: Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación

### Efecto en resultados

Detalle	31-12-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD
Resultados realizados	(22)	32
Resultados no realizados	233	122
<b>Total</b>	<b>211</b>	<b>154</b>

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

	31-12-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD
Saldo de Inicio al 1 de enero	6.824	3.928
Intereses y Reajustes	-	-
Aumento (disminución) neto por cambios en el valor razonable	277	285
Compras (+)	1	5.167
Ventas (-)	(724)	(2.887)
Otros Movimientos	-	331
<b>Saldo Final</b>	<b>6.378</b>	<b>6.824</b>

## Nota 9: Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

## Nota 10: Cuentas y Documentos por cobrar y por pagar

### Cuentas y documentos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene saldos por estos conceptos.

### Otros documentos y cuentas por pagar

Detalle	31-12-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD
Acreedores varios	-	9
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>9</b>

## Nota 11: Partes Relacionadas

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

### a) Remuneración por Administración

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

<b>Serie</b>	<b>Tasa anual</b>
Serie A	Hasta un 2,50% anual (IVA incluido)
Serie D	Hasta un 1,19% anual (IVA incluido)
Serie E	Hasta un 0,75% anual (IVA incluido)
Serie EXT	Hasta un 3,00% anual (exenta de IVA)
Serie Z	Hasta un 0,01% anual (IVA incluido)

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

El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de MUSD 1 y MUSD 1, respectivamente. Sin perjuicio de la comisión de administración, serán también de cargo del Fondo los siguientes gastos y costos: gastos por servicios externos, gastos indeterminados de cargo del fondo, gastos derivados de la inversión de los recursos del Fondo en cuotas de otros fondos, gastos por operaciones de endeudamiento del Fondo y gastos por Impuestos y otros que deba pagar el Fondo, según lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

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

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

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

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

El total de remuneración por administración del periodo terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascendió a MUSD12 y MUSD12, respectivamente

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

## Nota 11: Partes Relacionadas, continuación

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

**Al 31 de diciembre de 2023:**

SERIE A*						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del período	Monto en pesos al cierre del período
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	2,7300	20,2426	-	-	20,2426	20.311
Entidades relacionadas	1,4900	11,0000	-	-	11,0000	11.037
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	2,2200	16,4849	-	-	16,4849	16.541
Personal clave de la administración	0,1800	1,3295	-	-	1,3295	1.334

SERIE Z*						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del período	Monto en pesos al cierre del período
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	99,6500	4.510,2451	-	-	4.510,2451	4.605.296
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

**Al 31 de diciembre de 2022:**

SERIE A						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en dólares al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	1,7800	20,2426	-	-	20,2426	19.857
Entidades relacionadas	0,9700	-	11,0000	-	11,0000	10.790
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	1,4400	16,4849	-	-	16,4849	16.171
Personal clave de la administración	0,1200	-	1,3295	-	1,3295	1.304

SERIE Z						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en dólares al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	99,7524	4.510,2451	-	-	4.510,2451	4.469.108
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

## Nota 12: Otros activos y pasivos financieros

### Otros activos financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene otros activos financieros.

### Otros pasivos financieros

La composición del saldo es la siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>31-12-2023 MUSD</b>	<b>31-12-2022 MUSD</b>
Obligaciones por operaciones con instrumentos financieros derivados	22	106
<b>Totales</b>	<b>22</b>	<b>106</b>

## Nota 12: Otros activos y pasivos financieros, continuación

### Otros pasivos financieros, continuación

#### Contratos Forward Compra

Objetivo del Contrato	Folio Operación	Item operación	Contraparte de la operación Forward Compra			Características de la operación forward Compra						Informe de Valorización forward compra				
			Nombre contraparte	Nacionalidad contraparte	Clasificación de riesgo contraparte	Activo objeto	Nominal	Moneda Forward	Precio Forward	Fecha de la Operación	Fecha de Vencimiento del contrato	Valor de mercado del activo objeto a la fecha de información	Precio Spot del forward a la fecha de información	Tasa de descuento de flujos forward	valor de razonable del contrato forward a la fecha de información	Origen de Información de forward
Cobertura	3299	1	SCOTIABANK CHILE	Chilena	AAA	USD	2.200.000	US\$	879	06-12-2023	07-03-2024	4.551.218,603	877,12	8,00%	4.551.218,603	SCOTIABANK CHILE

## Nota 13: Resultado en operaciones con instrumentos financieros derivados

La composición del saldo es la siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>31-12-2023 MUSD</b>	<b>31-12-2022 MUSD</b>
Resultado de operaciones con instrumentos financieros derivados	(66)	(148)
<b>Totales</b>	<b>(66)</b>	<b>(148)</b>

## Nota 14: Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no mantiene saldos por estos conceptos.

## Nota 15: Otros gastos de operación

La composición del saldo es la siguiente:

<b>Tipo de Gasto</b>	<b>Monto Acumulado Ejercicio Actual MUSD</b>	<b>Monto Acumulado Ejercicio Anterior MUSD</b>
Comisiones y derechos de bolsa	-	-
Gastos de Auditoria	3	1
Custodias Bancarios	-	1
Gastos Legales	-	-
Gastos software y tecnología	2	-
Gastos servicio custodias y otros gastos	2	3
<b>Totales</b>	<b>7</b>	<b>5</b>
<b>Porcentaje de gastos sobre el total de activos</b>	<b>0,1071%</b>	<b>0,0732%</b>



## Nota 16: Cuotas en circulación

Al 31 de diciembre de 2023 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 6.328,4386 cuyo valor es de MUSD\$ 6.471.

Detalle	SERIE A	SERIE Z	SERIE D	TOTAL
Saldo de inicio	1.136,0531	4.521,4386	1.081,3756	6.738,8673
Cuotas suscritas	-	4,8780	-	4,8780
Cuotas rescatadas	(395,8027)	-	(19,5040)	(415,3067)
Transferencias	-	-	-	-
<b>Saldo al cierre</b>	<b>740,2504</b>	<b>4.526,3166</b>	<b>1.061,8716</b>	<b>6.328,4386</b>

Al 31 de diciembre de 2022 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 6.738,8673 cuyo valor es de MUSD \$6.692.

Detalle	SERIE A	SERIE Z	SERIE D	TOTAL
Saldo de inicio	558,0988	4.510,2446	-	5.068,3434
Cuotas suscritas	596,8696	11,1935	1.109,1437	1.717,2068
Cuotas rescatadas	(18,9153)	-	(27,7681)	(46,6834)
Transferencias	-	-	-	-
<b>Saldo al cierre</b>	<b>1.136,0531</b>	<b>4.521,4386</b>	<b>1.081,3756</b>	<b>6.738,8673</b>

## Nota 17: Valor económico de la cuota

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

## Nota 18: Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene saldos de esta naturaleza.

## Nota 19: Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene saldos por estos conceptos.

## Nota 20: Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se presentan gravámenes ni prohibiciones que afecten los activos del Fondo.

## Nota 21: Reparto de beneficios a los Aportantes

La información de los repartos de dividendos o beneficio que el fondo a distribuido al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

### 1) Distribución de Dividendos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no efectuó reparto de beneficios a los aportantes.

### 2) Provisión de Dividendos mínimos

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se presentaron provisiones por este concepto.

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

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

<b>Descripción</b>	<b>01/01/2023 31/12/2023 MUSD</b>	<b>01/01/2022 31/12/2022 MUSD</b>
Beneficio Neto Percibido en el ejercicio	(88)	(222)
Dividendos Provisorios (menos)	-	-
Beneficio Neto Percibido acumulados de ejercicios anteriores	16	186
Monto Susceptible de distribuir	(72)	(408)
Dividendo mínimo a repartir 30% BNP del ejercicio	-	-

## Nota 22: Rentabilidad del Fondo

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

### Al 31 de diciembre de 2023:

<b>Serie A</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	2,2874	2,2874	4,0649
Real	(2,3791)	(2,3791)	(12,3346)

<b>Serie Z</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	3,0473	3,0473	5,7713
Real	(1,6538)	(1,6538)	(10,8971)

<b>Serie D</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	2,6043	2,6043	-
Real	(2,0766)	(2,0766)	-

### Al 31 de diciembre de 2022:

<b>Serie A</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	1,7378	1,7378	-
Real	(10,1982)	(10,1982)	-

<b>Serie Z</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	2,6434	2,6434	-
Real	(9,3987)	(9,3987)	-

<b>Serie D</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	1,5914	-	-
Real	(10,1051)	-	-

## Nota 23: Información estadística

El detalle de la información estadística es la siguiente:

### Al 31 de diciembre de 2023

2023				
Serie A				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	991,4993	1.082	26
Febrero	28-02-2023	993,0738	1.084	26
Marzo	31-03-2023	999,1701	1.090	26
Abril	30-04-2023	998,8972	855	25
Mayo	31-05-2023	1.000,9189	819	24
Junio	30-06-2023	1.001,8452	810	23
Julio	31-07-2023	1.003,9078	811	23
Agosto	31-08-2023	1.013,5328	819	23
Septiembre	30-09-2023	1.006,1236	813	23
Octubre	31-10-2023	1.001,6901	782	21
Noviembre	30-11-2023	1.000,5640	741	20
Diciembre	31-12-2023	1.003,3807	743	20

2023				
Serie D				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	1.026,0999	1.110	27
Febrero	28-02-2023	1.027,9733	1.112	27
Marzo	31-03-2023	1.034,5558	1.119	27
Abril	30-04-2023	1.034,5361	1.111	26
Mayo	31-05-2023	1.036,9023	1.113	26
Junio	30-06-2023	1.038,1258	1.112	26
Julio	31-07-2023	1.040,5366	1.115	26
Agosto	31-08-2023	1.050,7889	1.126	26
Septiembre	30-09-2023	1.043,3725	1.118	26
Octubre	31-10-2023	1.039,0478	1.103	25
Noviembre	30-11-2023	1.038,1436	1.102	25
Diciembre	31-12-2023	1.041,3398	1.106	25

## Nota 23: Información estadística, continuación

2023				
Serie Z				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	1002,1725	4.531	7
Febrero	28-02-2023	1004,3341	4.541	7
Marzo	31-03-2023	1011,1349	4.572	7
Abril	30-04-2023	1.011,4739	4.576	8
Mayo	31-05-2023	1.014,1583	4.588	8
Junio	30-06-2023	1.015,7146	4.596	9
Julio	31-07-2023	1.018,4459	4.610	10
Agosto	31-08-2023	1.028,8569	4.657	10
Septiembre	30-09-2023	1.021,9572	4.626	10
Octubre	31-10-2023	1.018,0937	4.608	10
Noviembre	30-11-2023	1.017,5681	4.606	10
Diciembre	31-12-2023	1.021,0745	4.622	10

### Al 31 de diciembre de 2022

2022				
Serie A				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	31-01-2022	968,4363	1.041	20
Febrero	28-02-2022	960,7419	1.043	21
Marzo	31-03-2022	962,7495	1.054	22
Abril	30-04-2022	961,3885	1.070	25
Mayo	31-05-2022	956,8676	1.105	27
Junio	30-06-2022	962,1175	1.111	27
Julio	31-07-2022	958,0264	1.106	27
Agosto	31-08-2022	957,3362	1.106	27
Septiembre	30-09-2022	959,6285	1.108	27
Octubre	31-10-2022	974,7280	1.126	27
Noviembre	30-11-2022	976,6750	1.128	27
Diciembre	31-12-2022	980,9427	1.114	27

2022				
Serie D				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	31-01-2022	997,8229	580	1
Febrero	28-02-2022	990,1300	576	1
Marzo	31-03-2022	992,4598	577	1
Abril	30-04-2022	991,3088	576	1
Mayo	31-05-2022	986,9063	574	1
Junio	30-06-2022	992,5733	1.079	30
Julio	31-07-2022	988,6126	1.070	29
Agosto	31-08-2022	988,1599	1.070	29
Septiembre	30-09-2022	992,0819	1.074	29
Octubre	31-10-2022	1.007,9569	1.090	28
Noviembre	30-11-2022	1.010,2273	1.093	28
Diciembre	31-12-2022	1.014,9082	1.098	28

## Nota 23: Información estadística, continuación

2022				
Serie Z				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio MUSD	N° Aportantes
Enero	31-01-2022	970,3120	4.376	6
Febrero	28-02-2022	963,1564	4.344	6
Marzo	31-03-2022	965,7837	4.356	6
Abril	30-04-2022	965,0129	4.352	6
Mayo	31-05-2022	961,0867	4.335	6
Junio	30-06-2022	966,9554	4.372	7
Julio	31-07-2022	963,4571	4.356	7
Agosto	31-08-2022	963,3762	4.356	7
Septiembre	30-09-2022	967,5424	4.375	7
Octubre	31-10-2022	983,3843	4.446	7
Noviembre	30-11-2022	985,9484	4.458	7
Diciembre	31-12-2022	990,8792	4.480	7

## Nota 24: Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no registra excesos que informar.

## Nota 25: Custodia de valores (Norma de Carácter General N° 235 de 2009)

Custodia de valores al 31 de diciembre de 2023						
Entidades	Nacional			Internacional		
	Monto Custodiado (MUSD)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo	Monto Custodiado (MUSD)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Depósito Central de Valores	81	3,0280	1,2397	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	3.703	100,0000	56,6728
Zurich Chile Asset Management	2.594	96,9720	39,7000	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.675</b>	<b>100,0000</b>	<b>40,9397</b>	<b>3.703</b>	<b>100,0000</b>	<b>56,6728</b>

Resumen Custodia de valores 2023			
Cartera	Monto Custodiado (MUSD)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo
<b>Total Cartera</b>	<b>6.378</b>	<b>100,0000</b>	<b>97,6125</b>

## Nota 25: 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 (MUSD)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo	Monto Custodiado (MUSD)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Depósito Central de Valores	3.325	100,0000	48,7037	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	3.499	100,0000	51,2524
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.325</b>	<b>100,0000</b>	<b>48,7037</b>	<b>3.499</b>	<b>100,0000</b>	<b>51,2524</b>

Resumen Custodia de valores 2022			
Cartera	Monto Custodiado (MUSD)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo
<b>Total Cartera</b>	<b>6.824</b>	<b>100,0000</b>	<b>98,9559</b>

## Nota 26: Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo 12° Ley N°20.712 - Artículo N° 13 Ley N°20.712)

Al 31 de diciembre de 2023:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Boleta de garantía N°0106263	Banco Itaú	Banco Itaú en representación de los aportantes	10.000	09-01-2023 10-01-2024

Al 31 de diciembre de 2022:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Boleta de garantía N°0081441	Banco Itaú	Banco Itaú en representación de los aportantes	10.000	06-01-2022 10-01-2023

## Nota 27: Sanciones

El Fondo, no ha sido afecto a sanciones durante el ejercicio 2023 y 2022.

## Nota 28: Hechos relevantes del Fondo

Entre el 1 de enero de 2023 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros presentados.

## Nota 29: Hechos Posteriores

Con fecha 4 de enero de 2024 Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., renovó Boleta de Garantía, la que tiene vigencia hasta el 10 de enero de 2025. La Boleta en Garantía corresponde a la N° 130416 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 2024 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten los presentes estados financieros.



## 1. ANEXO

## 1.1. Resumen de la cartera de inversiones

## Al 31 de diciembre de 2023

Descripción	Monto invertido			Invertido sobre el total de activos del Fondo %
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	81	3.703	3.784	57,9125
Cuotas de Fondos de inversión	2.594	-	2.594	39.7000
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>2.675</b>	<b>3.703</b>	<b>6.378</b>	<b>97,6125</b>

## Al 31 de diciembre de 2022

Descripción	Monto invertido			Invertido sobre el total de activos del Fondo %
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	742	3.499	4.983	62,1210
Cuotas de Fondos de inversión	2.583	-	2.583	37,8351
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>3.325</b>	<b>3.499</b>	<b>6.824</b>	<b>99,9561</b>

## 1. ANEXO, continuación

## 1.2. Estado de resultado devengado y realizado

	01-01-2023 31-12-2023 MUSD	01-01-2022 31-12-2022 MUSD
Utilidad/Pérdida neta realizada de inversiones	(22)	32
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	(10)
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	42
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	(22)	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros	-	-
<b>Pérdida no realizada de inversiones</b>	<b>(44)</b>	<b>(148)</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(44)	(148)
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>Utilidad no realizada de inversiones</b>	<b>277</b>	<b>286</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	11	145
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	266	140
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	1
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>Gastos del período</b>	<b>(19)</b>	<b>(17)</b>
Comisión de la sociedad administradora	(12)	(12)
Otros Gastos	(7)	(5)
Diferencias de cambio	(3)	1
<b>Resultado neto del período</b>	<b>189</b>	<b>154</b>

## 1. ANEXO, continuación

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

	01-01-2023 31-12-2023 MUSD	01-01-2022 31-12-2022 MUSD
<b>Beneficio neto percibido en el ejercicio</b>	<b>(88)</b>	<b>(133)</b>
Utilidad neta realizada de inversiones	(22)	32
Pérdida no realizada de inversiones	(44)	(148)
Gastos del ejercicio	(19)	(17)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	(3)	-
Dividendos provisorios	-	-
<b>Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores</b>	<b>16</b>	<b>(108)</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>301</b>	<b>29</b>
Utilidad (pérdida) realizado no distribuida inicial	15	(49)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	286	78
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Dividendos definitivos declarados	-	-
<b>Pérdida devengada acumulada</b>	<b>(285)</b>	<b>(137)</b>
Pérdida devengada acumulada inicial	(285)	(137)
Abono a pérdida devengada acumulada	-	-
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
<b>Monto susceptible de distribuir</b>	<b>(72)</b>	<b>(241)</b>

2. ANEXO:

2.1. Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores nacionales

Al 31 de diciembre de 2023

Nemotécnico del instrumento	Rut del Emisor	Codigo país emisor (cadena de largo 2)	Tipo de instrumento (cadena de largo 10)	Fecha de vencimiento (AAA-MM-DD)	Clasificación de Riesgo	Grupo Empresarial (Número entre 0 y 1000)	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre (2)	Codigo país de transacción	Porcentaje (1)		
									TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Base tasa (Número entre 0 y 999)	Tipo de Interés (6)			del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
CFIZCHPEQU	77750920	CHILE	CFI	--	NA	0	2.582,43	CA	1.004,45	Precio	0	0	2.594	CHILE	0,0000	0,0000	39,70
CFMZCHDO-Z	8629	CHILE	CFM	--	NA	0	74.752,97	CA	1,09	Precio	0	0	81	CHILE	0,0000	0,0000	1,24
<b>TOTAL</b>													<b>2.675</b>	<b>TOTAL</b>			<b>41</b>

Al 31 de diciembre de 2022

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentajes		
											TIR valor par o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés				del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1	CFIZCHPEQU	77750920	CL	CFI	1900-01-00	1	NA	51	2.582,1000	CA	1000,2400	3	0	RC	2.583	\$\$	CL	0,00	0,00	37,8351
1	CFMZCHDO-Z	8629	CL	CFM	00-01-1900	1	NA	0	720.412,3600	CA	1,0300	3	0	RC	742	\$\$	CL	0,00	0,00	10,8686
<b>TOTAL</b>															<b>3.325</b>	<b>TOTAL</b>			<b>48,7037</b>	

2. ANEXO:

2.2. Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjeros

Al 31 de diciembre de 2023

Codigo ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de Instrumento	Clasificación de Riesgo	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)		
								TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Base Tasa	Tipo de interés (6)				del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo
LU208649604	HLGPAFR LX	HAMILTON G	ESTADO UNID	CFME	NA	10012,5594	DO	162,6319	Precio	0		1628	Dolar Prome	ESTADO UNID	0	0	24,92
LU224762488	SSPVEA1 LX	SCHR GA II SP	ESTADO UNID	CFME	NA	10956,41	DO	149,21	Precio	0		1635	Dolar Prome	ESTADO UNID	0	0	25,02
LU049801564	UREGEQA LX	UBS LUX RE F	ESTADO UNID	CFME	NA	2884,656	EU	152,5216	Precio	0		440	Dolar Prome	ESTADO UNID	0	0	6,73
<b>TOTAL</b>												<b>3.703</b>			<b>TOTAL</b>		<b>56,67</b>

Al 31 de diciembre de 2022

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	TIR, valor par o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés	Valorización al cierre	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1	LU208649604	HLGPAFR LX	HAMILTON GLB	US	CFME	1900-01-00	1	NA	0	10012,5600	DO	149,7600	3	0	NA	1,499	FROM	US	0,00	0,00	21,9569
1	LU224762488	SSPVEA1 LX	SCHR GA II SFE	US	CFME	1900-01-00	1	NA	0	10956,4100	DO	135,3600	3	0	NA	1,483	FROM	US	0,00	0,00	21,7226
1	LU049801564	UREGEQA LX	UBS LUX RE F	US	CFME	1900-01-00	1	NA	0	3155,2400	EU	163,7600	3	0	NA	517	FROM	US	0,00	0,00	7,5729
<b>TOTAL</b>																<b>3.499</b>			<b>TOTAL</b>		<b>51,2524</b>