

Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2023 y 2022



Informe del Auditor Independiente

Señores
Aportantes de
Fondo de Inversión Zurich Descuento

Opinión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de Fondo de Inversión Zurich Descuento, 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 Descuento 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 Descuento 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 Descuento 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 Descuento. 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 Descuento

Estados Financieros al 31 de diciembre 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

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF: Cifras expresadas en unidades de fomento

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en miles de pesos)



	Notas	Al 31 de diciembre del 2023 M\$	Al 31 de diciembre del 2022 M\$
Activos			
Activos Corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	7	27.265	60.319
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	5-8-28	7.562.098	14.804.723
Activos financieros a costo amortizado	9	-	17.953.072
Otros activos financieros	5-11	15.334	86.272
Total Activos		7.604.697	32.904.386
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Rescates por pagar	5	20.943	728.108
Remuneraciones por pagar	5-13	573	9.775
Otros documentos y cuentas por pagar	5-12	147.397	454.186
Otros pasivos	5-14	-	54.521
Total Pasivos		168.913	1.246.590
Patrimonio Neto:			
Aportes		4.843.465	17.131.186
Resultados acumulados		3.251.930	12.035.612
Resultados del ejercicio		(659.611)	2.944.384
Dividendos definitivos		-	(453.386)
Total Patrimonio Neto		7.435.784	31.657.796
Total Pasivos y Patrimonio		7.604.697	32.904.386

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Estado de Resultado Integral

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

	Notas	Acumulado 01-01-2023 31-12-2023 M\$	Acumulado 01-01-2022 31-12-2022 M\$
Ingresos/Perdidas de la Operación			
Intereses y reajustes	9-15	1.198.414	1.672.537
Ingresos por dividendos	16	626.628	421.540
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		10.255	5.833
Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	(2.328.217)	947.679
Resultado en venta de instrumentos financieros		(15.974)	12.659
Resultado en operaciones con instrumentos financieros derivados	17	(22.895)	38.596
Otros ingresos de operación recibido		98	7.838
Total (pérdidas)/ingresos de la operación		(531.691)	3.106.682
Gastos			
Comisión de administración	13	(67.789)	(80.656)
Otros gastos de operación	18	(60.131)	(81.642)
Total gastos de operación		(127.920)	(162.298)
Resultado del Periodo		(659.611)	2.944.384

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Estado de Cambio en los Activos Netos Atribuible a los Participes

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


31 de diciembre de 2023						
Detalle	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo inicial	17.131.186	-	12.035.612	2.944.384	(453.386)	31.657.796
Aportes	4.843.465	-	-	-	-	4.843.465
Repartos de patrimonio	(17.131.186)	-	(11.274.680)	-	-	(28.405.866)
Repartos de dividendos	-	-	(453.386)	-	453.386	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	(659.611)	-	(272.068)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	2.944.384	(2.944.384)	-	-
Totales	4.843.465	-	3.251.930	(659.611)	-	7.435.784

31 de diciembre de 2022						
Detalle	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo inicial	9.826.301	-	11.372.402	759.349	-	21.958.052
Aportes	25.834.223	-	-	-	-	25.834.223
Repartos de patrimonio	(18.529.338)	-	-	-	-	(18.529.338)
Repartos de dividendos	-	-	(96.139)	-	(453.386)	(549.525)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	2.944.384	-	2.944.384
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	759.349	(759.349)	-	-
Totales	17.131.186	-	12.035.612	2.944.384	(453.386)	31.657.796

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Estado de Flujo de Efectivo (Método Directo)

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


	Nota	Acumulado 01-01-2023 31-12-2023 M\$	Acumulado 01-01-2022 31-12-2022 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	8-9	(88.341.052)	(171.110.968)
Venta de activos financieros	8-9	112.391.070	163.747.496
Intereses recibidos		-	25.240
Dividendos Recibidos		595.602	421.540
Liquidación de Instrumentos financieros derivados		48.042	(56.070)
Pago de cuentas y documentos por pagar		(77.791)	(113.393)
Otros ingresos de operaciones recibidos		29.825	-
Otros gastos de operación pagados		(32.679)	(6.800)
Flujo neto originado por actividades de la operación		24.613.017	(7.092.955)
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Otros pasivos financieros obtenidos		3.633.000	-
Pago de otros pasivos financieros		(3.633.000)	-
Aportes		4.843.465	25.834.223
Reparto de patrimonio		(29.046.405)	(18.709.472)
Reparto de dividendo	24	(453.386)	(96.139)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(24.656.326)	7.028.612
(Disminución)/Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(43.309)	(64.343)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	7	60.319	130.495
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		10.255	(5.833)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	27.265	60.319

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Nota 1: Información General

a) Objetivo del Fondo

Fondo de Inversión Zurich Descuento (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 objetivo del Fondo es invertir principalmente en facturas, pagarés, efectos de comercio y otros títulos de deuda, emitidos por emisores nacionales. Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá como mínimo el 70% de sus activos en este tipo de instrumentos.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFIEADSCUE, CFIZCHDSCE y no se han sometido a clasificación de riesgo.

El Fondo podrá mantener en cartera cuotas de propia emisión, hasta por un monto máximo equivalente a un 5% del patrimonio total del Fondo.

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 2 de diciembre de 2016, se depositó el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Zürich Descuento en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio para emisión y publicación en sesión de directorio de fecha 27 de marzo 2024.

b) Tipo de Fondo

Fondo de Inversión del Tipo Rescatable

c) Modificaciones al Reglamento Interno

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la Administración no realizó modificaciones al reglamento interno.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos

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

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).

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.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos

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 ejercicios temrminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

e) Moneda funcional y de presentación

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

f) Bases de conversión

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

Monedas	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	36.789,36	35.110,98
Dólar Estadounidense (USD)	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.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

g) Activos y pasivos financieros, continuación

- Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado

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

- Activos financieros a costo amortizado

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

Los activos financieros a costo amortizado se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del Estado de Resultado Integral.

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

h) Pasivos financieros

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

i) Aportes

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

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

j) 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 6.263.547,8010 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	1.326.856,3253
Serie B-APV/APVC	166.504,3188
Serie D	-
Serie Z	4.770.187,1569

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

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

k) 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 18 siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

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

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.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

m) Garantías

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

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 se han contratado, pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente. Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable. Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

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 y título de deuda.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

p) Dividendos por pagar

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

No obstante, lo anterior:

a) Para las Series A, B, D, E, H; I; EXT, Z, CUI, N y P, la Administradora tendrá como política la de distribuirles anualmente en carácter de dividendos, sólo el 30% del monto total de los Beneficios Netos Percibidos por el Fondo durante el ejercicio y que les correspondan recibir.

b) Para la Serie R, la Administradora tendrá como política la de distribuirle anualmente en carácter de dividendos, el 100% del monto total de los Beneficios Netos Percibidos por el Fondo durante el ejercicio y que le corresponda recibir.

Para efectos de lo anterior, y en la misma oportunidad en que deba pagarse dividendos definitivos a todas las Series del Fondo, la Administradora distribuirá también y sólo a las Cuotas de la Serie R, en carácter de dividendos provisorios, un monto equivalente a la diferencia que exista entre (i) la totalidad de las utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas por el Fondo en el ejercicio comercial anterior, provenientes de los emisores en los que hubiere invertido el Fondo, y en la proporción que corresponde a la Serie R en el Fondo; y, (ii) los dividendos a pagar a la Serie R conforme lo señalado en el párrafo precedente.

Luego, anualmente, y en la misma oportunidad en que deba pagarse dividendos definitivos a todas las Series del Fondo y, además, conforme se señaló, el dividendo provisorio a la Serie R, la Administradora procederá, en caso que corresponda, a efectuar una disminución de capital en el Fondo, en la cual sólo participará la Serie R, lo que se hará mediante la disminución del valor de cada una de las cuotas de dicha Serie, por un monto equivalente al mayor monto distribuido como dividendo provisorio en el ejercicio inmediatamente anterior, pagado en exceso de los Beneficios Netos percibidos que le correspondían a dicha Serie R en dicho ejercicio. Conforme lo anterior, dicha disminución de capital se imputará al exceso de dividendos provisorios pagados por sobre el Beneficio Neto Percibido a que tenía derecho la Serie R en el respectivo ejercicio.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

q) Dividendos por pagar, continuación

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 -salvo aquellos que pertenezcan a la Serie R- 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 entregarse a la Administradora con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago informada.

r) 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.

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.

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).

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

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.

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
Rescates			
Rescates por pagar	-	728.108	728.108
Otros pasivos	782.629	(728.108)	54.521
Dividendos			
Ingresos por dividendos	-	421.540	421.540
Otros ingresos de operación recibido	429.378	(421.540)	7.838

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

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.

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, el cual tiene por objetivo, invertir principalmente, de manera directa o a través de fondos, en facturas, pagarés, efectos de comercio y otros títulos o contratos representativos de deuda, emitidos por emisores nacionales y extranjeros.

Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá en instrumentos de deuda de corto plazo y en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. Sin embargo, la duración máxima de la cartera de inversiones en instrumentos de deuda del fondo será de 5 años.

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

	% Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales
a.1 Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales	
1. Pagarés.	100
2. Efectos de comercio.	100
3. Otros instrumentos, títulos o contratos representativos de deuda.	100
4. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	40
5. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos, instituciones financieras e instituciones no financieras.	40
6. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, empresas filiales, semifiscales de administración autónoma y descentralizadas.	40
7. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	40
8. Títulos de deuda de securitización, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).	40
a.2 Instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales	
1. Cuotas de Fondos mutuos y fondos de inversión, fiscalizados o no, de aquellos regulados por la Ley N° 20.712 de 2014, que tengan como política la de invertir en aquellos instrumentos que cumplan el objeto del Fondo.	100
2. Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión de aquellos regulados por la Ley N° 20.712 de 2014, distintos de los señalados en el número 1. Precedente.	40

Nota 4: Política de Inversión del Fondo, continuación

a.3 Instrumentos de capitalización emitidos por emisores extranjeros	% Instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros
1. Cuota de fondos mutuos y fondos de inversión, que tengan como política la de invertir en aquellos instrumentos que cumplan el objeto del Fondo.	100
2. Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión, distintos de los señalados en el número 1. precedente.	40
a.3 Instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros	
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el estado de un país extranjero o por sus bancos centrales	100
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	100
3. Instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	100
a.4 Otra clase de instrumentos	
1. Facturas, nacionales o extranjeras, sea que se transen o no en la Bolsa de Productos o en otras bolsas en el extranjero	100

(b) Diversificación de las inversiones

1. Límite máximo de inversión por emisor: 20% del activo del Fondo.
2. 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.
3. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 30% del activo del Fondo.
4. Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora: 100%.
5. Límite máximo de inversión en cuotas de Fondos: 100% del activo del Fondo.
6. Límite máximo de inversión en monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones:

Peso Chileno	100%
Unidad de Fomento	100%
Dólar de los Estados Unidos	100%

Nota 4: Política de Inversión del Fondo, continuación

(c) **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 riesgo de esta Sociedad Administradora evalúa y revisa permanentemente la aplicación y efectividad de las políticas y procedimientos establecidos, de manera de asegurar el cumplimiento de los objetivos establecidos. Según las referidas políticas y procedimientos de gestión de riesgos, es posible revelar lo siguiente en la administración de este fondo mutuo:

- **Gestión de Riesgo Financiero.**

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

Riesgo mercado (riesgo cambiario, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, riesgo de liquidez).

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

Nota 5: Administración de Riesgo, Continuación

- Riesgo de Mercado.

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

- Riesgo 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 Inversión	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Total	7.949.641	14.804.723

(*) 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 M\$7.949.641 y M\$14.804.723, respectivamente, clasificado por clasificado por Humphreys y ICR Chile.

StressTesting 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.

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.

Nota 5: Administración de Riesgo, Continuación

- Riesgo de Precio, continuación

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.

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.

Nota 5: Administración de Riesgo, Continuación

- Riesgo de Precio, continuación

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.

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	3.782.853	7.949.641	(1,01%)	(5,05%)	(10,10%)

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.

- 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.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de tipo de interés

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

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

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	-	-	1.183.492	3,5968
A-	-	-	-	-
AA	-	-	286.785	0,8716
AAA	-	-	788.756	2,3971
BBB	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-
BBB+	-	-	-	-
N-1	-	-	10.853.152	32,9839
N-2	-	-	-	-
N-3	-	-	-	-
N-4	-	-	-	-
NA	7.562.098	99,4398	19.645.610	59,7051
Total	7.562.098	99,4398	32.757.795	99,5545

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.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Crédito, continuación

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.

La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el valor contable de los activos financieros como se describe a continuación:

Tipos de activos	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Instrumentos de capitalización	7.562.098	14.804.723
Títulos de Deuda	-	15.814.447
Otros Instrumentos	-	2.138.625
Total	7.562.098	32.757.795
Derivados	15.334	86.272
Total	15.334	86.272

- Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

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

Límite de rescates: De acuerdo con el Reglamento Interno de los Fondos, la Administradora tiene un plazo máximo de pago de rescate, dentro de 11 días hábiles de solicitado el rescate.

Nota 5: Administración de Riesgo, 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	20.943	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	573	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	147.397	-	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivos	168.913	-	-	-	-

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	728.108	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	9.775	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	454.186	-	-	-	-
Otros Pasivos	54.521	-	-	-	-
Total Pasivos	1.246.590	-	-	-	-

Este Fondo no presenta inversiones no liquidas. Durante el ejercicio 2023 y 2022, no se presentaron problemas para el pago de rescates.

Nota 5: Administración de Riesgo, 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:

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2023	desde 0 a 89 días	desde 90 a 180 días	desde 360 y más días	Total
Instrumentos de Capitalización	-	-	7.562.098	7.562.098
Títulos de Deuda	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Total	-	-	7.562.098	7.562.098
Derivados	15.334	-	-	15.334
Total	15.334	-	-	15.334

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2022	desde 0 a 89 días	desde 90 a 180 días	desde 181 a 359 días	desde 360 y más días	Total
Instrumentos de Capitalización	-	-	-	14.804.723	14.804.723
Títulos de Deuda	9.946.003	3.218.429	1.179.739	1.470.276	15.814.447
Otros Instrumentos	2.138.625	-	-	-	2.138.625
Total	12.084.628	3.218.429	1.179.739	16.274.999	32.757.795
Derivados	86.272	-	-	-	86.272
Total	86.272	-	-	-	86.272

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 Bloomberg.

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.

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

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

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Estimación del valor Razonable, continuación

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

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

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

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

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

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	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos	-	-	-	-
Instrumentos de Capitalización	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anonimas Abiertas	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anonimas Cerradas	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Extranjeras	-	-	-	-
American Depositary Receipts (Cert. Dep.Americano)	-	-	-	-
Emp.Extranjera	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	6.948.250	-	-	6.948.250
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	-	1.001.391	-	1.001.391
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	-	-	-	-
Titulos de Deuda	-	-	-	-
Bonos de Bancos E Instituciones Financieras	-	-	-	-
Deposito A Plazo en Dolares	-	-	-	-
Deposito A Plazo en Pesos	-	-	-	-
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)	-	-	-	-
Derivados	15.334	-	-	15.334
Total Activos	6.576.041	1.001.391	-	7.577.432
Pasivos	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-	-

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 2022, de acuerdo con el siguiente detalle

- Estimación del Valor Razonable, Continuación

Cartera de Inversión al 31 de diciembre de 2022	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos	-	-	-	-
Instrumentos de Capitalización	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	13.442.813	-	-	13.442.813
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	-	1.361.910	-	1.361.910
Bonos de Bancos E Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos de Empresas	-	-	-	-
Deposito A Plazo en Pesos	-	-	-	-
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)	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total Activos	13.442.813	1.361.910	-	14.804.723
Pasivos	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-	-

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Estimación del valor razonable, 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. Los títulos de deuda privada son registrados de acuerdo con una tasa de interés pactada con el emisor. Los pagarés se encuentran valorizados a costo amortizado

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

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

Nota 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.

Detalle	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Efectivo en bancos	27.265	60.319
Totales	27.265	60.319

Apertura por Moneda

Detalle	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Pesos chilenos	25.712	29.374
Otras Monedas	1.553	30.945
Saldo final	27.265	60.319

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

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	27.265	60.319
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	27.265	60.319

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

Composición de la cartera

Instrumento	31 de diciembre de 2023			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	6.560.707	1.001.391	7.562.098	99,4398
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	6.560.707	1.001.391	7.562.098	99,4398

Instrumento	31 de diciembre de 2022			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	13.442.813	1.361.910	14.804.723	44,9932
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	13.442.813	1.361.910	14.804.723	44,9932

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

Efecto en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

Detalle	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Resultados realizados	596.255	311.896
Resultados no realizados	(1.925.340)	947.679
Total	(1.329.085)	1.259.575

Movimiento de activos financieros a valor razonable por resultados

	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Saldo de Inicio al 01 de enero	14.804.723	11.428.525
Intereses y Reajustes	-	-
Aumento (disminución) neto por cambios en el valor razonable	(2.328.262)	947.679
Compras (+)	274.641	5.152.864
Ventas (-)	(5.196.761)	(2.737.572)
Otros Movimientos	7.757	13.227
Saldo Final	7.562.098	14.804.723

Nota 9: Activos financieros a costo amortizado

Composición de la cartera

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no presenta Activos financieros a costo amortizado.

Instrumento	31 de diciembre de 2022			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	4.565.431	-	4.565.431	13,8748
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	399.506	-	399.506	1,2141
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	2.259.032	-	2.259.032	6,8654
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	2.138.626	-	2.138.626	6,4995
Pagarés de empresas no registrados	7.254.345	-	7.254.345	22,0467
Otros títulos de deuda	1.336.132	-	1.336.132	4,0607
Totales	17.953.072	-	17.953.072	54,5612

Efecto en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a costo amortizado.

Detalle	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Resultados realizados	1.042.167	1.216.681
Resultados no realizados	132.515	468.128
Total	1.174.682	1.684.809

Movimiento de activos financieros a costo amortizado

	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	17.953.072	11.331.795
Intereses y Reajustes	1.198.414	1.672.537
Cambios netos		
Compras (+)	88.066.411	165.958.104
Ventas (-)	(107.194.309)	(161.009.924)
Otros Movimientos	(23.588)	
Saldo Final	-	17.953.072

Nota 10: Inversiones valorizadas por el método de la participación

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

Nota 11: Otros activos financieros

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Derechos forward cobertura	15.334	86.272
Totales	15.334	86.272

2023

Contratos Forward de Compra

Objetivo del Contrato	Folio Operación	Item op.	Contraparte de la operación Forward Compra			Características de la operación forward Compra						Informe de Valorización forward compra				
			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 Informacion de forward
Cobertura	3300	1	SCOTIABANK CHILE	Chilena	AAA	USD	200.000	US\$	874	15-12-2023	16-01-2024	634.000	877,12	8,35%	634.000	SCOTIABANK CHILE

Contratos Forward de Venta

Objetivo del Contrato	Folio Operación	Item operación	Contraparte de la operación Forward venta			características de la operación forward venta						Informe de Valorización forward venta				
			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 Informacion de forward
Cobertura	3293	1	BANCO BTG PACTUAL CHILE	Chilena	AA	USD	1.340.000	US\$	888	15-11-2023	15-01-2024	14.699.800	877,12	8,35%	14.699.800	BANCO BTG PACTUAL CHILE

Nota 11: Otros activos financieros. continuación

2022

Contratos Forward de Venta

Objetivo del Contrato	Folio Operación	Item operación	Contraparte de la operación Forward venta			características de la operación forward venta						Informe de Valorización forward venta				
			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	3.142	1	SCOTIABANK CHILE	Chilena	AAA	USD	1.450.000	US\$	913	30-11-2022	31-01-2023	82.418.000	856	12,37%	82.418.000	SCOTIABANK CHILE
Cobertura	3.143	1	SCOTIABANK CHILE	Chilena	AAA	USD	130.000	US\$	886	02-12-2022	31-01-2023	3.853.200	856	12,37%	3.853.200	SCOTIABANK CHILE

Nota 12: Cuentas y Documentos por cobrar y por pagar

Otros documentos y cuentas por pagar

La composición del saldo es la siguiente

Detalle	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Comisiones de salida a la AGF	117.608	800
Beneficios retenidos	29.789	-
(*) Dividendos por pagar (reparto de beneficios)	-	453.386
Totales	147.397	454.186

(*) Al 31 de diciembre de 2022, se informa la provisión del dividendo mínimo, que asciende a M\$453.386, informado en el estado de situación financiera y el estado de cambio del patrimonio.

Nota 13: Partes Relacionadas

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

a) Remuneración por Administración

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

Serie	Tasa anual
Serie A	Hasta un 2,00% anual (IVA incluido)
Serie B-APV/APVC	Hasta un 3,00% anual (Exenta de IVA)
Serie D	Hasta un 1,90% anual (IVA incluido)
Serie Z	Hasta un 0,595% anual (IVA incluido)

Nota 13: Partes Relacionadas, continuación

a) Remuneración por Administración, continuación

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

El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de M\$573 y M\$9.775, respectivamente.

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

b) Gastos de Administración

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

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

En caso contrario, si el gasto en cuestión no es compartido por ningún otro fondo administrado por Zurich Chile Asset Management S.A., dicho gasto será de cargo exclusivo del Fondo. Los gastos de cargo del Fondo antes indicados se distribuirán a prorrata de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo.

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

El total de remuneración por administración del periodo terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascendió a M\$67.789 y M\$80.656, respectivamente.

Nota 13: Partes Relacionadas, continuación

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

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representan al empleador o que tienen facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a 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 ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0000	24.529,4173	5.272,4459	29.801,8632	-	-
Entidades relacionadas	45,8600	869.844,1444	205.378,0246	466.746,5127	608.475,6563	775.732.106
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	9,34000	111.526,7770	12.448,1141	-	123.974,8911	158.052.836
Personal clave de la administración	0,0000	66.995,0759	6.267,2045	73.262,2804	-	-

SERIE Z						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	100,0000	5.725.267,2307	-	955.080,0738	4.770.187,1569	5.940.667.060
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Nota 13: Partes Relacionadas, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2022:

SERIE A						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,1500	23.304,3397	3.690,9881	2.465,9105	24.529,4173	32.039.503
Entidades relacionadas	5,1800	866.636,6207	916.478,0990	913.270,5753	869.844,1444	1.136.161.282
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	0,6600	57.350,0000	54.176,7770	-	111.526,7770	145.672.540
Personal clave de la administración	0,4000	41.061,0831	25.933,9928	-	66.995,0759	87.506.724

SERIE Z						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	100,0000	5.029.443,6830	695.823,5477	-	5.725.267,2307	7.272.015.731
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Nota 14: Otros pasivos

Otros pasivos

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Dividendos por distribuir	-	31.026
Acreedores varios	-	23.495
Totales	-	54.521

Nota 15: Intereses y reajustes

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Intereses cartera	1.198.414	1.672.537
Totales	1.198.414	1.672.537

Nota 16: Ingresos por dividendos

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Ingresos por dividendos	626.628	421.540
Totales	626.628	421.540

Nota 17: Otros resultados

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Resultado de operaciones con instrumentos financieros derivados	(22.895)	38.596
Totales	(22.895)	38.596

Nota 18: Otros gastos de operación

La composición del saldo es la siguiente:

Tipo de Gasto	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	Monto Acumulado Ejercicio Anterior M\$
Comisiones y derechos de bolsa	1.887	3.065
Gastos de Auditoría	6.603	11.385
Custodias Bancarios	3.504	19.339
Gastos Legales	965	42.333
Gastos software y tecnología	8.813	-
Gastos servicio custodias y otros gastos	38.359	5.520
Totales	60.131	81.642
Porcentaje de gastos sobre el total de activos	0,7524%	0,2481%

Nota 19: Cuotas en circulación

Al 31 de diciembre de 2023 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 6.263.547,8010 cuyo valor es de M\$7.823.327.-

Detalle	SERIE A	SERIE B-APV	SERIE D	SERIE Z	TOTAL
Saldo de inicio	16.777.230,8324	903.844,7626	1.615.819,2266	5.725.267,2307	25.022.162,0523
Cuotas suscritas	3.579.806,4393	83.518,5330	73.550,0345	-	3.736.875,0068
Cuotas rescatadas	(19.030.180,9464)	(820.858,9768)	(1.689.369,2611)	(955.080,0738)	(22.495.489,2581)
Transferencias	-	-	-	-	-
Saldo al cierre	1.326.856,3253	166.504,3188	-	4.770.187,1569	6.263.547,8010

Al 31 de diciembre de 2022 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 25.022.162,0523 cuyo valor es de M\$31.657.796.-

Detalle	SERIE A	SERIE B-APV	SERIE D	SERIE Z	TOTAL
Saldo de inicio	12.119.590,0191	16.295,3606	1.684.639,35890	5.029.443,6830	18.849.968,42160
Cuotas suscritas	15.470.569,5671	892.107,6629	4.309.337,17260	998.681,02530	21.670.695,4279
Cuotas rescatadas	(10.812.928,7538)	(4.558,2609)	(4.378.157,3049)	(302.857,4776)	(15.498.501,7972)
Saldo al cierre	16.777.230,8324	903.844,7626	1.615.819,2266	5.725.267,2307	25.022.162,0523

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se consideró la provisión de dividendo mínimo a los valores cuotas.

Nota 20: Valor económico de la cuota

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

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

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

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

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

Nota 23: Gravámenes y prohibiciones

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

Nota 24: Reparto de beneficios a los Aportantes

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

1) Distribución de Dividendos

Al 31 de diciembre de 2023, el fondo efectuó reparto de beneficios a los aportantes:

Fecha distribución	Serie Fondo	Monto por cuota	Monto total distribuido	Tipo de dividendo
30-05-2023	Serie A	0,0207	317.611	Definitivo
30-05-2023	Serie B-APV	0,0187	9.393	Definitivo
30-05-2023	Serie D	0,0183	10.626	Definitivo
30-05-2023	Serie Z	0,0202	115.756	Definitivo
			453.386	

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

Fecha distribución	Serie Fondo	Monto por cuota	Monto total distribuido	Tipo de dividendo
23-05-2022	Serie A	0,0041	63.751	Definitivo
23-05-2022	Serie B-APV	0,0037	82	Definitivo
23-05-2022	Serie D	0,0036	9.656	Definitivo
23-05-2022	Serie Z	0,0040	22.650	Definitivo
			96.139	

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.

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

Descripción	01/01/2023	01/01/2022
	31/12/2023	31/12/2022
	M\$	M\$
Beneficio Neto Percibido en el ejercicio	(817.760)	1.511.287
Dividendos Provisorios (menos)	-	-
Beneficio Neto Percibido acumulados de ejercicios anteriores	2.054.500	300.336
Monto Susceptible de distribuir	1.236.740	1.811.623
Dividendo mínimo a repartir 30% BNP del ejercicio	-	453.386

Nota 25: Rentabilidad del Fondo

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

Al 31 de diciembre de 2023:

Serie A			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(2,3955)	(2,3955)	7,3799
Real	(6,8483)	(6,8483)	(9,5421)

Serie B-APV			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(2,2290)	(2,2290)	7,6355
Real	(6,6894)	(6,6894)	(9,3267)

Serie Z			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(1,9515)	(1,9515)	8,2550
Real	(6,4246)	(6,4246)	(8,8048)

Serie D			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(2,7396)	(2,7396)	7,0735
Real	(7,1767)	(7,1767)	(9,8002)

Nota 25: Rentabilidad del Fondo, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2022:

Serie A			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	10.0152	10.0152	14.0611
Real	(2.8918)	(2.8918)	(5.5625)

Serie B-APV			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	10.0894	10.0894	14.2338
Real	(2.8263)	(2.8263)	(5.4195)

Serie Z			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	10.4097	10.4097	14.8797
Real	(2.5436)	(2.5436)	(4.8847)

Serie D			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	10.0895	10.0895	14.2127
Real	(2.8263)	(2.8263)	(5.4369)

Nota 26: 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 M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	1.318,3838	21.764.111	383
Febrero	28-02-2023	1.329,3130	21.382.844	385
Marzo	31-03-2023	1.341,6427	21.662.974	386
Abril	30-04-2023	1.353,5366	21.852.856	374
Mayo	31-05-2023	1.345,9629	20.881.299	377
Junio	30-06-2023	1.356,9530	18.118.637	356
Julio	31-07-2023	1.220,6341	14.900.738	347
Agosto	31-08-2023	1.231,6334	2.744.343	52
Septiembre	30-09-2023	1.242,5691	2.970.529	205
Octubre	31-10-2023	1.259,0277	2.842.423	178
Noviembre	30-11-2023	1.267,7550	1.963.381	118
Diciembre	31-12-2023	1.274,8778	1.691.580	88

2023				
Serie B-APV				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	1.184,9213	590.135	17
Febrero	28-02-2023	1.194,9055	595.414	17
Marzo	31-03-2023	1.206,1688	601.334	17
Abril	30-04-2023	1.217,0377	607.060	17
Mayo	31-05-2023	1.210,4087	618.594	20
Junio	30-06-2023	1.220,4685	624.042	20
Julio	31-07-2023	1.098,0249	567.087	21
Agosto	31-08-2023	1.108,0850	145.876	5
Septiembre	30-09-2023	1.118,0853	194.193	15
Octubre	31-10-2023	1.133,0644	191.347	11
Noviembre	30-11-2023	1.141,0837	189.995	6
Diciembre	31-12-2023	1.147,6021	191.081	6

2023				
Serie D				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	1.164,8144	1.882.130	2
Febrero	28-02-2023	1.174,6291	1.897.988	2
Marzo	31-03-2023	1.185,7013	1.915.879	2
Abril	30-04-2023	1.196,3858	1.933.143	2
Mayo	31-05-2023	1.189,8693	699.824	1
Junio	30-06-2023	1.199,7584	705.640	1
Julio	31-07-2023	1.079,3926	634.847	1
Agosto	31-08-2023	1.089,3238	1.007	1
Septiembre	30-09-2023	1.099,1550	72.032	1
Octubre	31-10-2023	1.113,8804	72.997	1
Noviembre	30-11-2023	1.121,7638	69.762	1
Diciembre	31-12-2023	1.122,2368	-	-

Nota 26: Información estadística, continuación

2023				
Serie Z				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	1.282,5504	7.342.944	2
Febrero	28-02-2023	1.293,6454	7.406.466	2
Marzo	31-03-2023	1.306,1616	7.478.124	2
Abril	30-04-2023	1.318,2463	7.547.312	2
Mayo	31-05-2023	1.311,3895	7.508.055	2
Junio	30-06-2023	1.322,6043	7.572.263	2
Julio	31-07-2023	1.190,2075	5.677.513	2
Agosto	31-08-2023	1.201,4086	5.730.944	2
Septiembre	30-09-2023	1.212,5408	5.784.047	2
Octubre	31-10-2023	1.229,0885	5.862.982	2
Noviembre	30-11-2023	1.238,0829	5.905.887	2
Diciembre	31-12-2023	1.245,3740	5.940.667	2

Al 31 de diciembre de 2022

2022				
Serie A				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2022	1.193,5818	16.239.827	265
Febrero	28-02-2022	1.199,7327	17.549.447	280
Marzo	31-03-2022	1.207,7477	19.031.046	304
Abril	30-04-2022	1.216,4509	20.207.839	319
Mayo	31-05-2022	1.222,3000	19.096.452	345
Junio	30-06-2022	1.232,3452	19.748.726	322
Julio	31-07-2022	1.243,5011	18.337.814	315
Agosto	31-08-2022	1.255,6744	18.882.226	315
Septiembre	30-09-2022	1.268,9315	19.270.313	332
Octubre	31-10-2022	1.280,6646	22.281.517	374
Noviembre	30-11-2022	1.293,4741	22.007.778	377
Diciembre	31-12-2022	1.306,1665	21.913.857	384

Nota 26: Información estadística, continuación

2022				
Serie B-APV				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
Enero	31-01-2022	1.071,9217	24.121	3
Febrero	28-02-2022	1.077,4928	24.246	3
Marzo	31-03-2022	1.084,7439	24.409	3
Abril	30-04-2022	1.092,6119	24.586	3
Mayo	31-05-2022	1.097,9187	24.788	3
Junio	30-06-2022	1.106,9934	692.422	6
Julio	31-07-2022	1.117,0686	708.712	7
Agosto	31-08-2022	1.128,0588	725.740	8
Septiembre	30-09-2022	1.140,0219	797.438	9
Octubre	31-10-2022	1.150,6188	1.001.095	14
Noviembre	30-11-2022	1.162,1857	1.023.671	16
Diciembre	31-12-2022	1.173,7653	1.060.902	18

2022				
Serie D				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
Enero	31-01-2022	1.053,7322	1.775.159	2
Febrero	28-02-2022	1.059,2087	1.784.385	2
Marzo	31-03-2022	1.066,3365	1.819.437	2
Abril	30-04-2022	1.074,0711	1.935.500	2
Mayo	31-05-2022	1.079,2878	3.010.811	2
Junio	30-06-2022	1.088,2087	5.152.584	3
Julio	31-07-2022	1.098,1130	4.341.687	3
Agosto	31-08-2022	1.108,9167	1.791.809	2
Septiembre	30-09-2022	1.120,6769	1.810.811	2
Octubre	31-10-2022	1.131,0939	1.827.643	2
Noviembre	30-11-2022	1.142,4646	1.846.016	2
Diciembre	31-12-2022	1.153,8476	1.864.409	2

Nota 26: Información estadística, continuación

2022				
Serie Z				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
Enero	31-01-2022	1.156,8750	6.622.467	2
Febrero	28-02-2022	1.163,1467	6.658.369	2
Marzo	31-03-2022	1.171,2629	6.704.830	2
Abril	30-04-2022	1.180,0402	6.755.075	2
Mayo	31-05-2022	1.186,0642	6.789.559	2
Junio	30-06-2022	1.196,1533	6.847.313	2
Julio	31-07-2022	1.207,3378	6.911.339	2
Agosto	31-08-2022	1.219,5169	6.982.060	2
Septiembre	30-09-2022	1.232,7443	7.057.791	2
Octubre	31-10-2022	1.244,5100	7.125.152	2
Noviembre	30-11-2022	1.257,3210	7.198.499	2
Diciembre	31-12-2022	1.270,1618	7.272.016	2

Nota 27: Excesos de inversión

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

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

El Fondo posee custodia de valores según el siguiente detalle:

Custodia de valores al 31 de diciembre de 2023						
Entidades	Nacional			Internacional		
	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Depósito Central de Valores	4.697.513	71,6007	61,7712	-	-	-
Brown Brothers Harriman Emisores Nacionales Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	1.863.194	28,3993	24,5006	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	1.001.391	100,0000	12,5295
Total	6.560.707	100,0000	86,2718	1.001.391	100,0000	12,5295

Resumen Custodia de valores 2023			
Cartera	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales y extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Total Cartera	7.562.098	100,0000	98,8013

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

El Fondo posee custodia de valores según el siguiente detalle:

Custodia de valores al 31 de diciembre del 2022						
Entidades	Nacional			Internacional		
	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Depósito Central de Valores	17.953.072	54,8055	54,5613	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	13.442.813	41,0370	40,8542	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	1.361.910	4,1575	4,1390
Total	31.395.885	95,8425	95,4155	1.361.910	4,1575	4,1390

Resumen Custodia de valores 2022			
Cartera	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo
Total Cartera	32.757.795	100,0000	99,5545

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

Al 31 de diciembre de 2023:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Boleta de garantía N° 0106478	Banco Itaú	Banco Itaú en representación de los aportantes	11.012,13	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° 0081438	Banco Itaú	Banco Itaú en representación de los aportantes	10.000	06-01-2022 10-01-2023

Nota 30: Sanciones

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

Nota 31: Hechos relevantes del Fondo

La Administradora del Fondo informó a la Comisión para el Mercado Financiero y al mercado en general, mediante Hecho Esencial del Fondo de Inversión Zurich Descuento (el “Fondo”) de fecha 2 de agosto de 2023 y 28 de agosto de 2023. A través del primero se informó que el Fondo presentó una baja en su valor cuota a consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago de uno de los deudores de ciertos instrumentos subyacentes de deuda denominado Factop SpA.

Por medio del segundo Hecho Esencial se informó que con ocasión de las negociaciones y gestiones legales realizadas por la Administradora, esta obtuvo a favor del Fondo una compensación por la suma de \$2.421.000.000-. que se distribuyó proporcionalmente entre los aportantes del Fondo que sufrieron el deterioro de su inversión el 31 de julio de 2023, mediante la entrega de cuotas del Fondo.

Nota 32: Hechos Posteriores

Con fecha 04 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° 130423 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 M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	6.560.707	1.001.391	7.562.098	99,4398
Bonos de Empresas	-	-	-	-
Bonos de Bancos E Instituciones Financieras	-	-	-	-
Pagare de Empresas (Efectos de comercio)	-	-	-	-
Pagare Descontables Del Banco Central de Chile	-	-	-	-
Pagare Privado	-	-	-	-
Deposito A Plazo	-	-	-	-
Totales	6.560.707	1.001.391	7.562.098	99,4398

Al 31 de diciembre de 2022

Descripción	Monto invertido			Invertido sobre el total de activos del Fondo %
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	13.442.813	1.361.910	14.804.723	44,9932
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	4.565.431	-	4.565.431	13,8748
títulos emitidos o garantizados por Bancos Centrales	399.506	-	399.506	1,2141
Bonos registrados	2.259.032	-	2.259.032	6,8654
Pagarés empresas no registrados	2.138.626	-	2.138.626	6,4995
Otros títulos de deuda	8.590.477	-	8.590.477	22,1074
Totales	31.395.885	1.361.910	32.757.795	99,4937

1. ANEXO, continuación

1.2. Estado de resultado devengado y realizado

	01-01-2023 31-12-2023 M\$	01-01-2022 31-12-2022 M\$
Utilidad/Pérdida neta realizada de inversiones	1.638.422	1.685.042
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	(5.323)	387
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	13.081	-
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	626.628	421.540
Enajenación de títulos de deuda	(23.732)	12.272
Intereses percibidos en títulos de deuda	1.065.899	1.204.409
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	(38.229)	38.596
Otras inversiones y operaciones	98	7.838
	(2.328.262)	-
Pérdida no realizada de inversiones		
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	(2.328.262)	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
	147.894	1.415.807
Utilidad no realizada de inversiones		
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	947.679
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	132.515	468.128
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	15.334	-
Otras inversiones y operaciones	45	-
	(127.920)	(162.298)
Gastos del período		
Comisión de la sociedad administradora	(67.789)	(80.656)
Otros Gastos	(60.131)	(81.642)
	10.255	5.833
Diferencias de cambio		
Resultado neto del período	(659.611)	2.944.384

1. ANEXO, continuación

1.3. Estado de utilidad para la distribución de dividendos

	01-01-2023 31-12-2023 M\$	01-01-2022 31-12-2022 M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	(817.760)	1.511.287
Utilidad neta realizada de inversiones	1.638.422	1.677.204
Pérdida no realizada de inversiones	(1.940.719)	(3.619)
Gastos del ejercicio	(127.920)	(162.298)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
Dividendos provisorios	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	2.054.500	300.336
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	2.477.327	719.544
Utilidad (pérdida) realizado no distribuida inicial	1.514.906	376.800
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	1.415.807	438.883
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Dividendos definitivos declarados	(453.386)	(96.139)
Pérdida devengada acumulada	(422.827)	(419.208)
Pérdida devengada acumulada inicial	(422.827)	(419.208)
Abono a pérdida devengada acumulada	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
Monto susceptible de distribuir	1.236.740	1.811.623

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
CFIZCHRRIP	9847	CHILE	CFI	--	NA	0	69.745,29	CA	30.393,24	Precio	0	0	2.119.785	CHILE	0,0000	0,0000	26,52
CFIZCHRRIZ	9847	CHILE	CFI	--	NA	0	56.371,65	CA	52.602,16	Precio	0	0	2.965.271	CHILE	0,0000	0,0000	37,10
FIPZCHDPVU	77231002	CHILE	CFI	--	NA	0	2.579.779,77	CA	722,23	Precio	0	0	1.863.194	CHILE	0,0000	0,0000	23,31
TOTAL													6.948.250	TOTAL	86,94		

2. ANEXO:

2.1. Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores nacionales, continuación

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 valoración				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	BAFIN-B	76139506	CL	BE	2025-08-22	1	A	0	20.000.000	UF	6.2500	1	365	RC	715.070	UF	CL	-	-	2.1732
1	BBBV80316	97018000	CL	BB	2023-09-09	1	AAA	32	200.000.000.000	\$\$	11.2500	1	365	RC	197.155	\$\$	CL	-	-	0.5992
1	BBBV80316	97018000	CL	BB	2023-09-09	1	AAA	32	500.000.000.000	\$\$	11.2000	1	365	RC	493.036	\$\$	CL	-	-	1.4984
1	BBBV80316	97018000	CL	BB	2023-09-09	1	AAA	32	100.000.000.000	\$\$	11.2700	1	365	RC	98.565	\$\$	CL	-	-	0.2996
1	BCAJAC0118	81826800	CL	BE	2025-01-05	1	AA	136	60.000.000.000	\$\$	3.3017	1	365	RC	52.309	\$\$	CL	-	-	0.1590
1	BCAJAC0118	81826800	CL	BE	2025-01-05	1	AA	136	130.000.000.000	\$\$	3.2983	1	365	RC	113.340	\$\$	CL	-	-	0.3445
1	BCAJAC0118	81826800	CL	BE	2025-01-05	1	AA	136	140.000.000.000	\$\$	4.1114	1	365	RC	121.136	\$\$	CL	-	-	0.3681
1	BEURO-J	96861280	CL	BE	2024-04-01	1	A	0	100.000.000.000	\$\$	7.8400	1	365	RC	98.145	\$\$	CL	-	-	0.2953
1	BEURO-J	96861280	CL	BE	2024-04-01	1	A	0	100.000.000.000	\$\$	6.4807	1	365	RC	99.666	\$\$	CL	-	-	0.3029
1	BEURO-J	96861280	CL	BE	2024-04-01	1	A	0	100.000.000.000	\$\$	4.7013	1	365	RC	101.723	\$\$	CL	-	-	0.3091
1	BNPDB050123	97029000	CL	PDBC	2023-01-05	1	NA	0	150.000.000.000	\$\$	0.9300	1	30	NL	149.814	\$\$	CL	-	-	0.4553
1	BNPDB050123	97029000	CL	PDBC	2023-01-05	1	NA	0	250.000.000.000	\$\$	0.9250	1	30	NL	249.692	\$\$	CL	-	-	0.7598
1	BPRMA	76360977	CL	BE	2024-09-09	1	A	0	5.000.000	UF	5.0000	1	365	RC	168.887	UF	CL	-	-	0.5133
1	CFBNOTESI	7605114	CL	CFI	--	1	NA	0	2.000.000.000.000	CA	1.0057	3	0	RC	2.013.400	\$\$	CL	-	-	6.1189
1	CFZCHRRP	9847	CL	CFI	--	1	NA	0	69.745.290	CA	30.471.0700	3	0	RC	2.125.214	\$\$	CL	-	-	6.4588
1	CFZCHRRZ	9847	CL	CFI	--	1	NA	0	56.371.650	CA	38.598.5500	3	0	RC	2.175.854	\$\$	CL	-	-	6.6127
1	FAANGL230106	77762940	CL	BPF	2023-01-06	1	NA	0	949.948.320.000	\$\$	1.0000	1	365	RC	948.369	\$\$	CL	-	-	2.8822
1	FAAQCH230105	79800600	CL	BPF	2023-01-05	1	NA	196	10.745.700.000	\$\$	1.0900	1	365	RC	10.730	\$\$	CL	-	-	0.0326
1	FALOLA230105	86247400	CL	BPF	2023-01-05	1	NA	196	68.078.938.000	\$\$	1.0900	1	365	RC	67.880	\$\$	CL	-	-	0.2066
1	FACENR230125	81201000	CL	BPF	2023-01-25	1	NA	0	35.965.787.000	\$\$	1.1000	0	365	RC	35.652	\$\$	CL	-	-	0.1094
1	FACENR230131	81201000	CL	BPF	2023-01-31	1	NA	0	82.560.564.000	\$\$	1.1000	1	365	RC	81.662	\$\$	CL	-	-	0.2482
1	FACODE230103	61704000	CL	BPF	2023-01-03	1	NA	21	287.997.349.000	\$\$	1.0300	1	365	RC	287.800	\$\$	CL	-	-	0.8747
1	FACODE230106	61704000	CL	BPF	2023-01-06	1	NA	21	17.555.950.000	\$\$	1.0200	1	365	RC	17.526	\$\$	CL	-	-	0.0533
1	FACODE230116	61704000	CL	BPF	2023-01-16	1	NA	21	253.811.288.000	\$\$	1.0200	1	365	RC	252.523	\$\$	CL	-	-	0.7674
1	FACODE230119	61704000	CL	BPF	2023-01-19	1	NA	21	112.234.087.000	\$\$	1.0200	1	365	RC	111.551	\$\$	CL	-	-	0.3390
1	FAFFAE230105	78408440	CL	BPF	2023-01-05	1	NA	0	132.532.680.000	\$\$	1.0900	1	365	RC	132.340	\$\$	CL	-	-	0.4022
1	FAFOR230105	79872420	CL	BPF	2023-01-05	1	NA	0	192.772.566.000	\$\$	1.0900	1	365	RC	192.493	\$\$	CL	-	-	0.5850
1	FIFZCHDPVU	77231002	CL	CFI	--	1	NA	0	6.162.541.580	CA	1.156.7200	3	0	RC	7.128.335	\$\$	CL	-	-	21.6638
1	FNBCI-030123	97006000	CL	DPC	2023-01-03	1	N-1	13	500.000.000.000	\$\$	0.9400	1	30	NL	499.687	\$\$	CL	-	-	1.5186
1	FNBCI-040123	97006000	CL	DPC	2023-01-04	1	N-1	13	500.000.000.000	\$\$	0.9400	1	30	NL	499.530	\$\$	CL	-	-	1.5181
1	FNBCI-040123	97006000	CL	DPC	2023-01-04	1	N-1	13	100.000.000.000	\$\$	0.9300	1	30	NL	99.907	\$\$	CL	-	-	0.3036
1	FNBCI-090123	97006000	CL	DPC	2023-01-09	1	N-1	13	100.000.000.000	\$\$	0.9400	1	30	NL	99.750	\$\$	CL	-	-	0.3032
1	FNBCI-300623	97006000	CL	DPC	2023-06-30	1	N-1	13	179.000.000.000	\$\$	0.9400	1	30	NL	169.443	\$\$	CL	-	-	0.5150
1	FNBCI-110123	97080000	CL	DPC	2023-01-11	1	N-1	2	100.000.000.000	\$\$	0.9400	1	30	NL	99.688	\$\$	CL	-	-	0.3030
1	FNBS-060723	97018000	CL	DPC	2023-07-06	1	N-1	32	235.000.000.000	\$\$	0.9800	1	30	NL	221.539	\$\$	CL	-	-	0.6733
1	FNBS-110523	97018000	CL	DPC	2023-05-11	1	N-1	32	400.000.000.000	\$\$	0.9570	1	30	NL	384.073	\$\$	CL	-	-	1.1672
1	FNBS-200623	97018000	CL	DPC	2023-06-20	1	N-1	32	17.000.000.000	\$\$	0.9800	1	30	NL	16.106	\$\$	CL	-	-	0.0489
1	FNBS-260123	97018000	CL	DPC	2023-01-26	1	N-1	32	4.091.174.000	\$\$	0.9400	1	30	NL	4.059	\$\$	CL	-	-	0.0123
1	FNBS-300123	97018000	CL	DPC	2023-01-30	1	N-1	32	200.000.000.000	\$\$	0.9350	1	30	NL	198.209	\$\$	CL	-	-	0.6024
1	FNBS-130123	97951000	CL	DPC	2023-01-13	1	N-1	0	60.000.000.000	\$\$	0.9200	1	30	NL	59.780	\$\$	CL	-	-	0.1817
1	FNSEC-150623	97053000	CL	DPC	2023-06-15	1	N-1	35	200.000.000.000	\$\$	0.9400	1	30	NL	190.168	\$\$	CL	-	-	0.5779
1	FNSEC-200623	97053000	CL	DPC	2023-06-20	1	N-1	35	200.000.000.000	\$\$	0.9400	1	30	NL	189.885	\$\$	CL	-	-	0.5771
1	FNSEC-270223	97053000	CL	DPC	2023-02-27	1	N-1	35	50.000.000.000	\$\$	0.9500	1	30	NL	49.114	\$\$	CL	-	-	0.1493
1	FNSEC-270223	97053000	CL	DPC	2023-02-27	1	N-1	35	100.000.000.000	\$\$	0.9500	1	30	NL	98.227	\$\$	CL	-	-	0.2986
1	FNSEC-270223	97053000	CL	DPC	2023-02-27	1	N-1	35	100.000.000.000	\$\$	0.9500	1	30	NL	98.227	\$\$	CL	-	-	0.2986
1	FNSTD-010323	97036000	CL	DPC	2023-03-01	1	N-1	14	1.000.000.000.000	\$\$	0.7800	1	30	NL	984.892	\$\$	CL	-	-	2.9932
1	FNSTD-030123	97036000	CL	DPC	2023-01-03	1	N-1	14	61.402.340.000	\$\$	0.9300	1	30	NL	61.364	\$\$	CL	-	-	0.1865
1	FNSTD-040623	97036000	CL	DPC	2023-05-04	1	N-1	14	523.072.952.000	\$\$	0.9400	1	30	NL	503.662	\$\$	CL	-	-	1.5307
1	FNSTD-090123	97036000	CL	DPC	2023-01-09	1	N-1	14	38.216.980.000	\$\$	0.9400	1	30	NL	38.121	\$\$	CL	-	-	0.1159
1	FNRMEL230120	76078612	CL	PNR	2023-01-20	1	NA	0	428.162.667.000	\$\$	1.1800	1	30	RC	424.987	\$\$	CL	-	-	1.2916
1	FNRMEL230130	76078612	CL	PNR	2023-01-30	1	NA	0	357.471.040.000	\$\$	1.3200	1	30	RC	352.967	\$\$	CL	-	-	1.0727
1	FNRMEL230317	76078612	CL	PNR	2023-03-17	1	NA	0	311.616.000.000	\$\$	1.3200	1	30	RC	301.661	\$\$	CL	-	-	0.9168
1	FNRMSP230130	76309414	CL	PNR	2023-01-30	1	NA	0	259.790.000.000	\$\$	1.3200	1	30	RC	256.517	\$\$	CL	-	-	0.7796
1	SNCHSD160323	82608800	CL	FE	2023-03-16	1	NA	0	1.000.000.000.000	\$\$	1.4000	1	30	NL	986.619	\$\$	CL	-	-	2.9377
1	SNEP0230223	96861280	CL	FE	2023-02-23	1	N-1	0	700.000.000.000	\$\$	1.1300	1	30	NL	686.299	\$\$	CL	-	-	2.0857
1	SNFSEC050423	96655860	CL	FE	2023-04-05	1	N-1	35	2.000.000.000.000	\$\$	1.0800	1	30	NL	1.934.535	\$\$	CL	-	-	5.8793
1	SNFRM80223	76360977	CL	FE	2023-02-08	1	N-1	0	2.000.000.000.000	\$\$</										

2. ANEXO:

2.2. Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjeros

Al 31 de diciembre de 2023

Codigo ISIN o CUSIP	Nemotecnico del instrumento	Nombre del emisor	Codigo pais del emisor	Tipo de Instrumento	Clasificacion de Riesgo	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorizacio al cierre (2)	Codigo moneda liquidación	Codigo pais 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
CVL22550FD10	FDG	FONDO DE INVERSION DEUDA GARANTIZADA I	ESTADO UNIDOS	CFIE	NA	1.076.956	DO	929,8349	Precio	0		1.001.391	Dolar Prome	ESTADO UNIDOS	0	0	12.5295
TOTAL											1.001.391			TOTAL	0	0	12.5295

Al 31 de diciembre de 2022

Codigo ISIN o CUSIP	Nemotecnico del instrumento	Nombre del emisor	Codigo pais del emisor	Tipo de Instrumento	Clasificacion de Riesgo	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorizacio al cierre (2)	Codigo moneda liquidación	Codigo pais 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
CVL22550FD10	FDG	FONDO DE INVERSION DEUDA GARANTIZADA I	ESTADO UNIDOS	CFIE	NA	1.475.454	CA	923	Precio	0		1.361.910	Dolar Prome	ESTADO UNIDOS	0	0	4.1390
TOTAL											1.361.910			TOTAL	0	0	4.1390