

Estados Financieros

FONDO DE INVERSION ZURICH HIGH YIELD UF

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2023 y 2022

Informe del Auditor Independiente

Señores
Aportantes de
Fondo de Inversión Zurich High Yield UF

Opinión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de Fondo de Inversión Zurich High Yield UF, 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 High Yield UF 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 High Yield UF 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 High Yield UF 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 High Yield UF. 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 High Yield UF

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 HIGH YIELD UF

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	5.728	23.652
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	5-8-24	7.875.619	7.992.310
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	10	-	602.592
Otras cuentas por cobrar		-	-
Total Activos		7.881.347	8.618.554
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Rescates por pagar		-	228.000
Remuneraciones por pagar	5-11	5.084	5.594
Cuentas y documentos por pagar	5-10	126.263	49.245
Otros pasivos financieros	5-12	6.791	-
Total Pasivos		138.138	282.839
Patrimonio Neto:			
Aportes		1.445.387	2.654.427
Resultados acumulados		5.569.365	5.917.451
Resultados del ejercicio		728.457	(236.163)
Dividendos definitivos		-	-
Otras reservas		-	-
Total Patrimonio Neto		7.743.209	8.335.715
Total Pasivos y Patrimonio		7.881.347	8.618.554

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH HIGH YIELD UF

Estado de Resultado Integral

 Por los Ejercicios terminados al 31 de diciembre de 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		-	-
Ingresos por dividendos		395.936	274.796
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		7.565	(6.089)
Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	487.289	(891.649)
Resultado en venta de instrumentos financieros		(247)	464
Resultado en operaciones con instrumentos financieros derivados		22.634	547.216
Otros Ingresos de Operación percibido		14.194	(1.570)
Total ingresos/(pérdidas) de la operación		927.371	(76.832)
Gastos			
Comisión de administración	11	(62.338)	(78.935)
Otros gastos de operación	14	(136.576)	(80.396)
Total gastos de operación		(198.914)	(159.331)
Resultado del Periodo		728.457	(236.163)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH HIGH YIELD UF

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)


Al 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	2.654.427	-	5.917.451	(236.163)	-	8.335.715
Aportes	2.148.600	-	-	-	-	2.148.600
Repartos de patrimonio	(3.357.640)	-	-	-	-	(3.357.640)
Repartos de dividendos	-	-	(111.923)	-	-	(111.923)
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	728.457	-	728.457
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	(236.163)	236.163	-	-
Totales	1.445.387	-	5.569.365	728.457	-	7.743.209

Al 31 de diciembre del 2022						
Detalle	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo inicial	3.790.592	-	6.224.207	(306.756)	-	9.708.043
Aportes	1.690.279	-	-	-	-	1.690.279
Repartos de patrimonio	(2.826.444)	-	-	-	-	(2.826.444)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	(236.163)	-	(236.163)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	(306.756)	306.756	-	-
Totales	2.654.427	-	5.917.451	(236.163)	-	8.335.715

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH HIGH YIELD UF

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	(4.372.045)	(3.636.360)
Venta de activos financieros	8	5.006.342	4.066.779
Intereses recibidos		-	(786)
Dividendos Pagados		(111.923)	(110.861)
Dividendos Recibidos		404.199	385.657
Liquidación de Instrumentos financieros derivados		606.339	(534.567)
Pago de cuentas y documentos por pagar		(62.848)	(168.901)
Otros ingresos de operaciones recibidos		80.368	490.958
Otros gastos de operación pagados		(138.880)	(26.578)
Flujo neto originado por actividades de la operación		1.411.552	465.341
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Aportes		2.148.600	1.690.278
Reparto de patrimonio		(3.585.641)	(2.708.265)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(1.437.041)	(1.017.987)
(Disminución)/Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(25.489)	(552.646)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	7	23.652	582.387
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		7.565	(6.089)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	5.728	23.652

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Nota 1: Información General

a) Objetivo del Fondo

El Fondo de Inversión Zurich High Yield UF (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.

El 27 de junio de 2013, el Fondo se constituyó inicialmente como “Fondo de Inversión Privado Zurich High Yield UF”, en la 43° Notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola.

El Fondo tendrá por objetivo invertir principalmente, en forma directa o indirecta, en bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos, de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales o extranjeros.

Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá directa o indirectamente como mínimo, un 70% de sus activos en bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos.

Para estos efectos, se entenderá por bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos, aquellos bonos y títulos de deuda (i) emitidos por emisores registrados en países del continente americano, con excepción de Estados Unidos de América y de Canadá, o de aquellos emisores cuyos principales activos estén en dicha región y (ii) que tengan una clasificación de riesgo inferior o igual a BB+ según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores. Para los efectos de determinar lo anterior, la Administradora deberá utilizar la última información pública disponible del emisor en cuestión.

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir en instrumentos derivados, de acuerdo con lo indicado en la política de inversiones, con el objetivo de que la rentabilidad de sus inversiones quede reflejada en UF, independiente de la moneda de reajuste de la respectiva inversión.

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

El Fondo tendrá un plazo de duración indefinido.

b) Tipo de Fondo

Fondos de Inversión Rescatable

c) Modificaciones al Reglamento Interno

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la Administración no realizó modificación 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 estados financieros anuales auditados al 31 de diciembre de 2023 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2022. Por lo tanto, el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, de resultados integrales, de cambio en los activos netos atribuibles a los partícipes y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado a esa fecha, que se incluyen en los presentes estados financieros, para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo con Normas Contables e Instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 2, siendo los criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el presente ejercicio 2023.

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

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

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

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

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

d) Periodo Cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los: - Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022. - Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo, por los ejercicios terminados 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.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

f) Bases de conversión

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

Monedas	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	36.789,36	35.110,98
Dólar Estadounidense (USD)	877,12	855,86

Las diferencias que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el Efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre Efectivo y equivalentes al efectivo". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

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.

h) Activos y pasivos financieros, continuación

- Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

- 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.

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 3.334.482,3319 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	39.173,9635
Serie B-APV	54.006,3873
Serie CUI	11.738,8436
Serie R	2.911,5852
Serie Z	3.226.651,5523

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

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

Por su parte, las cuotas de la Serie B-APV/APVC, H-APV/APVC e I-APV/APVC 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 han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

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

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

o) Ingreso Financiero

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

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-APV/APV, D, E, H-APV/APVC, I-APV/APVC, 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.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

p) Dividendos por pagar, continuación

- 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.

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.

q) Reconocimiento de gastos e ingresos

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

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

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

r) 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).

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.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

s) 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	-	228.000	228.000
Otros pasivos	228.000	(228.000)	-

t) Nuevos pronunciamientos contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Comisión para el Mercado Financiero, estas políticas se han diseñado en función de las nuevas normas vigentes al 31 de diciembre de 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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

t) Nuevos pronunciamientos contables

b) Normas y Enmiendas a NIIF que se han emitido pero su fecha de aplicación aún no está vigente, continuación

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 el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero CMF, en el Capítulo 3 mediante la resolución exenta N°125, de fecha 30 de abril de 2014 y sus modificaciones, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avenida Apoquindo N°5550, piso 18, Las Condes.

El Fondo tendrá por objetivo invertir principalmente, en forma directa o indirectamente, en bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos, de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales o extranjeros. Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá directa o indirectamente como mínimo un 70% de sus activos en bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos.

(a) Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales

	% Máximo activo del Fondo
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile.	30
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras.	100
3. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, Empresas Fiscales, Semifiscales de administración autónoma y descentralizada.	100
4. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por Sociedades Anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	100
5. Títulos de deuda de Securitización, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero.	25

(b) Instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros

	% Máximo activo del Fondo
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país Extranjero o por sus Bancos Centrales.	30
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por entidades Bancarias extranjeras o internacionales.	30
3. Instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	100

Nota 4: Política de Inversión del Fondo, continuación

(c) Instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales

	% Máximo activo del Fondo
1. Cuotas de participación emitidas por fondos mutuos, de aquellos regulados por la Ley N° 20.712 de 2014.	100
2. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de aquellos regulados por la ley N°20.712 de 2014.	100
3. Títulos representativos de productos agropecuarios, que sean objeto de negociación en bolsas de productos nacionales.	30

(d) Instrumentos de capitalización emitidos por emisores extranjeros:

	% máximo activo del Fondo
1. Cuotas de fondos mutuos o cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por estos últimos aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	100
2. Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de Inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean no rescatables.	95
3. Títulos representativos de productos agropecuarios, que sean objeto de negociación en bolsas de productos extranjeras.	30

(e) Otros instrumentos e inversiones financieras:

	% máximo activo del Fondo
1. Títulos representativos de Índices de deuda (ETFs), entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros extranjeros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	50

(f) Diversificación de las inversiones:

- Límite máximo de inversión por emisor: 45% del activo del Fondo o, excepto tratándose de la inversión en cuotas de fondos, en cuyo caso aplicará el límite indicado en el número 5 siguiente. Por su parte, el límite máximo de inversión en un mismo tipo de instrumento emitido por un mismo emisor será de un 45% del activo del Fondo.
- Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el título XVIII de la Ley N° 18.045 de mercado de valores: 25% del activo del Fondo.
- Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 45% del activo del Fondo.
- Límite máximo de Inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora: No aplica
- Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo nacional o extranjero: 45% del activo del Fondos. Con todo, el límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas será de hasta un 100% del activo del Fondo.
- Límite máximo de inversión en monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones.

Nota 4: Política de Inversión del Fondo, continuación

Moneda/Denominación	% Máximo de inversión sobre el activo del Fondo
Balboa	100
Bolívar Venezolano	100
Boliviano	100
Colón costarricense	30
Colón Salvadoreño	100
Córdoba	100
Corona de Danesa	30
Corona Noruega	30
Corona Sueca	30
Dólar Canadiense	30
Dólar de Malasia	30
Dólar de Nueva Zelanda	30
Dólar de Singapur	30
Dólar Hong Kong	30
Dólar de Estados Unidos de América	100
Euro	30
Florín húngaro	30
Franco Suizo	30
Guaraní	100
Lempira	100
Leu	30
Lev	30
Libra Esterlina	30
Lira turca	30
Nuevo Dólar de Taiwán	30
Peso Argentino	100
Peso Chileno	100
Peso Colombiano	100
Peso Dominicano	100
Peso Mexicano	100
Peso Uruguayo	100
Quetzal	30
Rand sudafricano	30
Real Brasileño	100
Renmimby chino	20
Rublo ruso	30
Rupia India	30
Shekel	30
Sol	100
Unidad de Fomento	100
Won	30
Yen	30
Zloty	30

(g) Límites de inversión y condiciones de diversificación

Límites de inversión: los fondos en los que se inviertan los recursos del Fondo deberán invertir el 100% de sus activos en instrumentos de deuda nacional y/o extranjera.

Lo anterior, no será aplicable para la inversión en cuotas de fondos mutuos nacionales que se realice con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, en cuyo caso los fondos en los que se inviertan los recursos del Fondo deberán invertir el 100% de su activo en instrumentos de deuda nacional.

Condiciones de diversificación: los fondos en los que se inviertan los recursos del Fondo deberán poseer un límite máximo por emisor equivalente al 10% del activo del fondo.

Nota 4: Política de Inversión del Fondo, continuación

(h) 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 de inversión:

- Gestión de Riesgo Financiero.

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

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

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

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 Cambiario

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

- Riesgo de Precio

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

Cuotas de Fondos Mutuos	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Total	7.875.619	7.992.310

(*) 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\$ 7.875.619 y M\$ 7.992.310, respectivamente, clasificado por clasificado por Humphreys y ICR Chile.

Stress Testing Renta Fija

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

Clasificación de Instrumentos:

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

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.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

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.

- 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	99.944	7.875.619	(0,94%)	(4,70%)	(9,40%)

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

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

Nota 5: Administración de Riesgo, Continuación

- Riesgo de Crédito, continuación

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.

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 de 2022	% sobre el total de activo
A	-	-	-	-
A-	-	-	-	-
AA	-	-	-	-
AAA	-	-	-	-
BBB	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-
BBB+	-	-	-	-
N-1	-	-	-	-
N-2	-	-	-	-
N-3	-	-	-	-
N-4	-	-	-	-
NA	7.875.619	99,9273	7.992.310	92,7338
Total	7.875.619	99,9273	7.992.310	92,7338

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

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

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Crédito, continuación

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

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

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

Tipos de activos	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Instrumentos de Capitalización	7.875.619	7.992.310
Títulos de Deuda	-	-
Otros Instrumentos	-	-
Total	7.875.619	7.992.310
Derivados	6.791	-
Total	6.791	-

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

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

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

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

Límite de rescates: Los rescates se pagarán a partir del día 11 y no más allá de los 120 días corridos contados desde la fecha con que se solicite el rescate respectivo, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, salvo los rescates por montos significativos regulados en el número 1 de la Letra G del presente Reglamento Interno del fondo.

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez, continuación

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

Al 31 de diciembre de 2023	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	5.084	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	126.263	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	6.791	-	-	-	-
Total Pasivospc	138.138	-	-	-	-

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	228.000	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	5.594	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	49.245	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Total Pasivos	282.839	-	-	-	-

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez, continuación

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

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

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2023	desde 0 a 89 días	desde 90 a 180 días	desde 181 a 359 días	desde 360 y más días	Total
Instrumentos de Capitalización	-	-	-	7.875.619	7.875.619
Títulos de Deuda	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	7.875.619	7.875.619
Derivados	6.791	-	-	-	6.791
Total	6.791	-	-	-	6.791

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	7.992.310	-	-	-	7.992.310
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo bancos nacionales	-	-	-	-	-
Total	7.992.310	-	-	-	7.992.310
Derivados	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Gestión de Riesgo de Capital

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

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

- Estimación del valor razonable

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

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

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

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

-Estimación del Valor Razonable, Continuación

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 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Instrumentos de Capitalización	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Extranjeras	-	-	-	-
American Depositary Receipts (Cert. Dep.Americano) Emp.Extranjera	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	7.875.619	-	-	7.875.619
Títulos de Deuda	-	-	-	-
Bonos de Bancos E Instituciones Financieras	-	-	-	-
Pagare Privado	-	-	-	-
Simultaneas	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Contrato sobre Productos que consten en Factura (LEY N°19.220)	-	-	-	-
Total Activos	7.875.619	-	-	7.875.619
Pasivos	-	-	-	-
Derivados	6.791	-	-	6.791
Total Pasivos	6.791	-	-	6.791

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

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

- Estimación del Valor Razonable, Continuación

Cartera de Inversión al 31 de diciembre de 2022	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos	-	-	-	-
Instrumentos de Capitalización	-	-	-	-
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	297.832	-	-	297.832
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	7.694.478	-	-	7.694.478
Títulos de Deuda	-	-	-	-
Bonos de Bancos E Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos Emitidos por Empresas Extranjeras	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Contrato sobre Productos que consten en Factura (LEY N°19.220)	-	-	-	-
Total Activos	7.992.310	-	-	7.992.310
Pasivos	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-	-

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

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

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

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

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

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

Nota 6: Propiedades de Inversión

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

Nota 7: Efectivo y Efectivo Equivalente

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

Detalle	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Efectivo en bancos	5.728	23.652
Totales	5.728	23.652

Apertura por Moneda

Detalle	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Pesos chilenos	1.526	23.309
Otras Monedas	4.202	343
Saldo final	5.728	23.652

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	5.728	23.652
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	5.728	23.652

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 Mutuos Extranjeros	-	7.875.619	7.875.619	99,9273
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 Central	-	-	-	-
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	-	7.875.619	7.875.619	99,9273

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	297.832	7.694.478	7.992.310	92,7338
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Central	-	-	-	-
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	297.832	7.694.478	7.992.310	92,7338

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

Efecto en resultados

Detalle	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Resultados realizados	432.517	(259.307)
Resultados no realizados	487.289	188.564
Total	919.806	(70.743)

Movimiento de activos financieros a valor razonable por resultados

	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Saldo de Inicio al 01 de enero	7.992.310	9.336.957
Intereses y Reajustes	-	-
Aumento (diminución) neto por cambios en el Valor razonable	487.289	(891.649)
Compras (+)	4.372.045	3.636.360
Ventas (-)	(5.006.342)	(4.066.779)
Otros Movimientos	30.317	(22.579)
Saldo Final	7.875.619	7.992.310

Nota 9: Activos financieros a costo amortizado

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

Nota 10: Cuentas y Documentos por cobrar y por pagar

Cuentas por cobrar a intermediarios

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Derecho Forward Cobertura	-	576.916
Cuentas por cobrar	-	25.676
Totales	-	602.592

Cuentas y documentos por pagar

La composición del saldo es la siguiente:

	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Acreeedores varios	126.263	49.245
Totales	126.263	49.245

Nota 11: Partes Relacionadas

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

a) Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por Zúrich 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 2,618% anual (IVA incluido)
Serie B-APV/APC	Hasta un 2,20% anual (exenta IVA)
Serie Z	Hasta un 0,595% anual (IVA incluido)
Serie R	Hasta un 1,19% anual (IVA incluido)
Serie CUI	Hasta un 2,618% anual (IVA incluido)

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

El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de M\$5.084 y M\$5.594, 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.

El total de remuneración por administración del periodo terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascendió a M\$62.338.- y M\$78.935, respectivamente.

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

Nota 11: Partes Relacionadas, continuación

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

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	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,93000	2.799.6249	8.821,0000	11.254,6249	366,0000	12.245.865
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	1,80000	704,0000	-	-	704,0000	23.554.888
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

SERIE B-APV						
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	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	21,9500	11.852,8990	-	-	11.852,8990	12.245.884
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

SERIE CUI						
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	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	100,0000	11.738,8436	-	-	11.738,8436	12.323.592
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Nota 11: Partes Relacionadas, continuación

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

SERIE R						
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	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	66,4100	1.933,4965	1.933,4965	1.933,4965	1.933,4970	1.727.412.999
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

SERIE Z						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	100,0000	3.972.959,7829	1.728.232,1131	2.474.540,3437	3.226.651,5523	3.763.125.610
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2022:

SERIE A						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	5,4400	19.823,6249	6.996,0000	24.020,0000	2.799,6249	86.948.386
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	1,3700	704,0000	-	-	704,0000	21.864.238
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Nota 11: Partes Relacionadas, continuación

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

SERIE B						
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	21,1568	11.852,8990	-	-	11.852,8990	11.319.516
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

SERIE CUI						
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	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	100,00	160.521,6311	-	148.782,7875	11.738,8436	11.439.034
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

SERIE Z						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	100,00	4.003.014,0450	-	30.054,2621	3.972.959,7829	4.190.199.635
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Nota 11: Partes Relacionadas, continuación

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

SERIE R						
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	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	100,00	2.911,5855	-	-	2.911,5855	2.482.810.697
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Nota 12: Otros activos y pasivos financieros

Otros activos financieros

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

Otros pasivos financieros

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Obligaciones por operaciones con instrumentos financieros derivados	6.791	-
Totales	6.791	-

Nota 12: Otros activos y pasivos financieros, continuación

Contratos Forward Compra

Objetivo del Contrato	Folio Operación	Item operación	Contraparte de la operación Forward Compra			Características de la operación forward Compra						Informe de Valorización forward Compra				
			Nombre contraparte	Nacionalidad contraparte	Clasificación de riesgo contraparte	Activo objeto	Nominal	Moneda Forward	Precio Forward	Fecha de la Operación	Fecha de Vencimiento del contrato	Valor de mercado del activo objeto a la fecha de información	Precio Spot del forward a la fecha de información	Tasa de descuento de flujos forward	valor de razonable del contrato forward a la fecha de información	Origen de Información de forward
Cobertura	3291	1	BANCO DE CHILE	Chilena	AAA	UF	200.000	UF	37.015,00	10-11-2023	07-06-2024	18.366.224	36.773	7,39%	18.366.224	BANCO DE CHILE

Contratos Forward Ventas

Objetivo del Contrato	Folio Operación	Ítem operación	Contraparte de la operación Forward Venta			Características de la operación forward Venta						Informe de Valoración 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	3260	1	BANCO SANTANDER-CHILE	Chilena	AAA	USD	2.300.000	US\$	839,34	31-07-2023	15-01-2024	(88.851.835)	877,12	8,35%	(88.851.835)	BANCO SANTANDER-CHILE
Cobertura	3268	1	SCOTIABANK CHILE	Chilena	AAA	USD	1.460.000	US\$	871,37	17-08-2023	15-02-2024	(12.193.492)	877,12	8,18%	(12.193.492)	SCOTIABANK CHILE
Cobertura	3283	1	BANCO SANTANDER-CHILE	Chilena	AAA	USD	966.000	US\$	896,09	15-09-2023	15-03-2024	14.141.025	877,12	7,98%	14.141.025	BANCO SANTANDER-CHILE
Cobertura	3288	1	SCOTIABANK CHILE	Chilena	AAA	USD	946.000	US\$	951,29	16-10-2023	15-04-2024	63.493.427	877,12	7,75%	63.493.427	SCOTIABANK CHILE
Cobertura	3292	1	BANCO BTG PACTUAL CHILE	Chilena	AA	USD	1.630.000	US\$	892,98	15-11-2023	15-05-2024	14.575.187	877,12	7,51%	14.575.187	BANCO BTG PACTUAL CHILE
Cobertura	3301	1	SCOTIABANK CHILE	Chilena	AAA	USD	1.580.000	US\$	869,37	15-12-2023	15-02-2024	(16.321.602)	877,12	8,18%	(16.321.602)	SCOTIABANK CHILE

Nota 13: Intereses y reajustes

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

Nota 14: 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	7.004	20.311
Software y soporte computacional	20.134	15.093
Gastos de auditoría	12.328	7.429
Custodias extranjeras	-	4.119
Gastos legales y otros	-	22.023
Custodias nacionales	254	8.387
Gastos Bancarios	-	3.007
Gastos servicio custodias y otros gastos	89.978	-
Gastos clasificadores de riesgo	6.878	-
Totales	136.576	80.396
Porcentaje de gastos sobre el total de activos	1,7329%	0.9328%

Nota 15: Cuotas en circulación

Al 31 de diciembre de 2023 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 3.334.482,3319 cuyo valor es de M\$ 7.743.209

Detalle	SERIE A	SERIE B-APV	SERIE CUI	SERIE R	SERIE Z	TOTAL
Saldo de inicio	51.445,8680	56.024,1044	11.738,8436	2.911,5852	3.972.959,7829	4.095.080,1841
Cuotas suscritas	8.426,9822	6.121,6950	-	-	1.728.232,1131	1.742.780,7903
Cuotas rescatadas	(20.698,8867)	(8.139,4121)	-	-	(2.474.540,3437)	(2.503.378,6425)
Transferencias	-	-	-	-	-	-
Saldo al cierre	39.173,9635	54.006,3873	11.738,3436	2.911,5852	3.226.651,5523	3.334.482,3319

Al 31 de diciembre de 2022 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 4.095.080,1841 cuyo valor es de M\$8.335.715

Detalle	SERIE A	SERIE B-APV	SERIE CUI	SERIE R	SERIE Z	TOTAL
Saldo de inicio	82.262,1242	100.187,7974	160.521,6311	2.911,5852	4.003.014,0454	4.348.897,1833
Cuotas suscritas	8.589,3720	4.195,2274	-	-	1.388.810,1830	1.401.594,7824
Cuotas rescatadas	(39.405,6282)	(48.358,9204)	(148.782,7875)	-	(1.418.864,4455)	(1.655.411,7816)
Transferencias	-	-	-	-	-	-
Saldo al cierre	51.445,8680	56.024,1044	11.738,8436	2.911,5852	3.972.959,7829	4.095.080,1841

Nota 16: Valor económico de la cuota

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

Nota 17: 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 18: 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 19: Gravámenes y prohibiciones

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

Nota 20: Reparto de beneficios a los Aportantes

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

1) Distribución de Dividendos

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

Nota 20: Reparto de beneficios a los Aportantes, continuación

2) Provisión de Dividendos mínimos

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

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

3) Estado de beneficios netos susceptibles de distribuir

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

Descripción	01/01/2023 31/12/2023 M\$	01/01/2022 31/12/2022 M\$
Beneficio Neto Percibido en el ejercicio	233.603	(1.313.076)
Dividendos Provisorios (menos)	-	-
Beneficio Neto Percibido acumulados de ejercicios anteriores	(5.144.919)	(3.958.061)
Monto Susceptible de distribuir	(4.911.316)	(5.277.226)
Dividendo mínimo para repartir 30% BNP del ejercicio	-	-

Nota 21: 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	7,7325	7,7325	5,0950
Real	2,8176	2,8176	(11,4668)

Nota 21: Rentabilidad del Fondo, continuación

Serie B-APV/APVC			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	8,1838	8,1838	5,9774
Real	3,2483	3,2483	(10,7235)

Serie CUI			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	7,7328	7,7328	5,0953
Real	2,8179	2,8179	(11,4666)

Serie R			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	4,7704	4,7704	(0,5132)
Real	(0,0093)	(0,0093)	(16,1913)

Serie Z			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	10,5799	10,5799	10,7238
Real	5,5351	5,5351	(6,7252)

Nota 21: Rentabilidad del Fondo, continuación

Al 31 de diciembre de 2022:

Serie A			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(2,4481)	(2,4481)	(5,3532)
Real	(13,8930)	(13,8930)	(21,6366)

Serie B-APV/APVC			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(2,0395)	(2,0395)	(4,5585)
Real	(13,5323)	(13,5323)	(20,9787)

Serie CUI			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(2,4482)	(2,4482)	(5,3530)
Real	(13,8930)	(13,8930)	(21,6367)

Serie R			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(5,0431)	(5,0431)	(10,6502)
Real	(16,1835)	(16,1835)	(17,3637)

Serie R			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(5,0431)	(5,0431)	(10,6502)
Real	(16,1835)	(16,1835)	(17,3637)

Serie Z			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(5,0431)	(5,0431)	(10,6502)
Real	(16,1835)	(16,1835)	(17,3637)

Nota 22: 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	31312,6596	1.589.085	62
Febrero	28-02-2023	30969,8769	1.528.351	60
Marzo	31-03-2023	30808,1741	1.510.511	61
Abril	30-04-2023	31.055,0870	1.522.617	61
Mayo	31-05-2023	31.147,0367	1.527.125	61
Junio	30-06-2023	31.677,1915	1.552.865	59
Julio	31-07-2023	32.217,7581	1.589.211	62
Agosto	31-08-2023	32.361,0289	1.342.260	56
Septiembre	30-09-2023	31.975,4815	1.533.031	58
Octubre	31-10-2023	31.645,4489	1.517.208	58
Noviembre	30-11-2023	32.470,5116	1.552.995	57
Diciembre	31-12-2023	33.458,6473	1.310.708	58

2023				
Serie B-APV/APVC				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	963,1984	53.962	7
Febrero	28-02-2023	952,9597	53.389	7
Marzo	31-03-2023	948,3207	45.410	6
Abril	30-04-2023	956,2496	45.790	6
Mayo	31-05-2023	959,4215	45.942	6
Junio	30-06-2023	976,0873	46.740	6
Julio	31-07-2023	993,0966	53.634	7
Agosto	31-08-2023	997,8671	53.891	7
Septiembre	30-09-2023	986,3174	53.267	7
Octubre	31-10-2023	976,4838	52.736	7
Noviembre	30-11-2023	1.002,2871	54.130	7
Diciembre	31-12-2023	1.033,1552	55.797	7

Nota 22: Información estadística, continuación

2023				
Serie CUI				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	982,4768	11.533	2
Febrero	28-02-2023	971,7219	11.407	2
Marzo	31-03-2023	966,6493	11.347	2
Abril	30-04-2023	974,3967	11.438	2
Mayo	31-05-2023	977,2825	11.472	2
Junio	30-06-2023	993,9169	11.667	2
Julio	31-07-2023	1.010,8779	11.867	2
Agosto	31-08-2023	1.015,3735	11.919	2
Septiembre	30-09-2023	1.003,2771	11.777	2
Octubre	31-10-2023	992,9211	11.656	2
Noviembre	30-11-2023	1.018,8091	11.960	2
Diciembre	31-12-2023	1.049,8131	12.324	2

2023				
Serie Z				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	1.065,7149	4.234.042	8
Febrero	28-02-2023	1.056,1599	4.726.918	8
Marzo	31-03-2023	1.052,9757	4.712.667	8
Abril	30-04-2023	1.063,6931	4.561.255	8
Mayo	31-05-2023	1.069,2089	3.761.535	6
Junio	30-06-2023	1.089,7419	4.018.057	8
Julio	31-07-2023	1.110,7966	3.916.797	8
Agosto	31-08-2023	1.118,2110	4.012.777	8
Septiembre	30-09-2023	1.107,2603	4.196.988	8
Octubre	31-10-2023	1.098,2624	3.464.591	8
Noviembre	30-11-2023	1.129,3152	3.619.416	8
Diciembre	31-12-2023	1.166,2634	3.763.126	8

Nota 22: Información estadística, continuación

2023				
Serie R				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2023	861.054,8141	2.507.034	4
Febrero	28-02-2023	852.795,8213	2.482.988	4
Marzo	31-03-2023	849.630,3340	2.473.771	4
Abril	30-04-2023	857.697,2592	2.497.259	4
Mayo	31-05-2023	823.029,9144	2.396.322	4
Junio	30-06-2023	838.267,7958	2.440.688	4
Julio	31-07-2023	853.866,3327	2.486.105	4
Agosto	31-08-2023	858.964,7914	2.500.949	4
Septiembre	30-09-2023	849.977,3570	2.474.781	4
Octubre	31-10-2023	842.480,7503	2.452.954	4
Noviembre	30-11-2023	865.715,2760	2.520.604	4
Diciembre	31-12-2023	893.414,0811	2.601.251	4

Al 31 de diciembre de 2022

2022				
Serie A				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2022	31.343,2090	2.551.424	75
Febrero	28-02-2022	31.081,4182	2.416.876	72
Marzo	31-03-2022	31.127,4467	2.209.925	67
Abril	30-04-2022	30.732,3217	2.181.872	67
Mayo	31-05-2022	30.622,1082	2.174.048	67
Junio	30-06-2022	29.529,1719	1.984.405	63
Julio	31-07-2022	30.071,9591	1.922.756	56
Agosto	31-08-2022	30.446,7829	1.966.990	56
Septiembre	30-09-2022	28.879,4726	1.470.926	54
Octubre	31-10-2022	28.952,5885	1.474.650	54
Noviembre	30-11-2022	30.111,7211	1.511.456	52
Diciembre	31-12-2022	31.057,1557	1.597.762	55

Nota 22: Información estadística, continuación

2022				
Serie B-APV/APVC				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
Enero	31-01-2022	960,1161	96.192	11
Febrero	28-02-2022	952,4023	78.188	11
Marzo	31-03-2022	954,1513	50.865	8
Abril	30-04-2022	942,3632	54.190	8
Mayo	31-05-2022	939,3170	54.015	8
Junio	30-06-2022	906,1030	52.105	8
Julio	31-07-2022	923,0862	53.082	8
Agosto	31-08-2022	934,9237	53.763	8
Septiembre	30-09--2022	887,1014	51.013	8
Octubre	31-10-2022	889,6631	51.160	8
Noviembre	30-11-2022	925,5992	51.856	7
Diciembre	31-12-2022	954,9998	53.503	7

2022				
Serie CUI				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	Nº Aportantes
Enero	31-01-2022	983,4356	157.863	1
Febrero	28-02-2022	975,2216	156.544	1
Marzo	31-03-2022	976,6658	156.776	1
Abril	30-04-2022	964,2682	154.786	1
Mayo	31-05-2022	960,8101	154.231	1
Junio	30-06-2022	926,5178	148.726	1
Julio	31-07-2022	943,5484	151.460	1
Agosto	31-08-2022	955,3090	153.348	1
Septiembre	30-09-2022	906,1325	145.454	1
Octubre	31-10-2022	908,4266	145.822	1
Noviembre	30-11-2022	944,7960	151.660	1
Diciembre	31-12-2022	974,4600	11.439	1

Nota 22: Información estadística, continuación

2022				
Serie Z				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2022	1.039,2866	4.206.566	4
Febrero	28-02-2022	1.032,6705	4.432.241	4
Marzo	31-03-2022	1.036,4936	4.289.060	4
Abril	30-04-2022	1.025,5331	4.031.587	4
Mayo	31-05-2022	1.024,1217	4.026.038	4
Junio	30-06-2022	989,6894	3.611.756	4
Julio	31-07-2022	1.010,1168	3.990.229	4
Agosto	31-08-2022	1.024,9755	4.135.817	4
Septiembre	30-09-2022	974,2995	3.906.446	4
Octubre	31-10-2022	978,9327	3.707.170	4
Noviembre	30-11-2022	1.020,3102	3.864.895	4
Diciembre	31-12-2022	1.054,6796	4.190.200	4

2022				
Serie R				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2022	885.448,0559	2.578.057	2
Febrero	28-02-2022	879.255,6783	2.560.028	2
Marzo	31-03-2022	881.893,8165	2.567.709	2
Abril	30-04-2022	871.977,6935	2.538.837	2
Mayo	31-05-2022	832.035,8020	2.422.543	2
Junio	30-06-2022	803.517,6120	2.339.510	2
Julio	31-07-2022	819.528,9508	2.386.128	2
Agosto	31-08-2022	831.002,6974	2.419.535	2
Septiembre	30-09-2022	789.382,4921	2.298.354	2
Octubre	31-10-2022	792.581,7946	2.307.669	2
Noviembre	30-11-2022	825.523,6086	2.403.582	2
Diciembre	31-12-2022	852.734,9434	2.482.810	2

Nota 23: Excesos de inversión

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

Nota 24: Custodia de valores (Norma de Carácter General N° 235 de 2009)

Custodia de valores al 31 de diciembre de 2023						
Entidades	Nacional			Internacional		
	Monto Custodiado (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	-	-	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	7.875.619	100,0000	99,9273
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	7.875.619	100,0000	99,9273

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	7.875.619	100,0000	99,9273

Nota 24: Custodia de valores (Norma de Carácter General N° 235 de 2009)

Custodia de valores al 31 de diciembre del 2022						
Entidades	Nacional			Internacional		
	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Depósito Central de Valores	297.832	100,0000	3,4557	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	7.694.478	100,0000	89,2781
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zúrich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
Total	297.832	100,0000	3,4557	7.694.478	100,0000	89,2781

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	7.992.310	100,0000	92,7338

Nota 25: 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°0106251	Banco Itaú	Banco Itaú en representación de los aportantes	10.000	09-01-2023 10-01-2024

Al 31 de diciembre de 2022:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Boleta de garantía N°0081432	Banco Itaú	Banco Itaú en representación de los aportantes	10.000	06-01-2022 10-01-2023

Nota 26: Sanciones

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

Nota 27: Hechos relevantes del Fondo

Durante el año 2022 y entre el 01 de enero de 2023 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros presentados

Nota 28: Hechos Posteriores

Con fecha 4 de enero de 2024 Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., renovó Boleta de Garantía, la que tiene vigencia hasta el 10 de enero de 2025. La Boleta en Garantía corresponde a la N° 130422 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	-	7.875.619	7.875.619	99,9273
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	-	7.875.619	7.875.619	99,9273

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	297.832	7.694.478	7.992.310	92,7338
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	297.832	7.694.478	7.992.310	92,7338

1. ANEXO, continuación

1.1. 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	<u>432.517</u>	<u>(259.307)</u>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	78	3.440
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	(325)	(2.976)
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	395.936	274.796
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	22.634	(534.567)
Otras inversiones y operaciones	14.194	-
Otros	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Pérdida no realizada de inversiones	<u>-</u>	<u>(894.438)</u>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	(37.466)
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	(856.972)
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	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad no realizada de inversiones	<u>487.289</u>	<u>1.083.002</u>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	1.112	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	486.177	-
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	1.081.783
Otras inversiones y operaciones	-	33
	<u>-</u>	<u>33</u>
Gastos del período	<u>(198.914)</u>	<u>(159.331)</u>
Comisión de la sociedad administradora	(62.338)	(78.935)
Otros Gastos	(136.576)	(80.396)
	<u>-</u>	<u>-</u>
Diferencias de cambio	<u>7.565</u>	<u>(6.089)</u>
Resultado neto del período	<u>728.457</u>	<u>(236.163)</u>

1. ANEXO, continuación

1.2. 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	233.603	(1.313.076)
Utilidad neta realizada de inversiones	432.517	(259.307)
Pérdida no realizada de inversiones	-	(894.438)
Gastos del ejercicio	(198.914)	(159.331)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
Dividendos provisorios	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	(5.144.919)	(3.958.061)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	663.178	(955.598)
Utilidad (pérdida) realizado no distribuida inicial	(418.638)	(126.819)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	1.081.816	1.082.417
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Dividendos definitivos declarados	-	-
Pérdida devengada acumulada	(5.808.097)	(4.913.659)
Pérdida devengada acumulada inicial	(5.808.097)	(4.913.659)
Abono a perdida devengada acumulada	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
Monto susceptible de distribuir	(4.911.316)	(5.277.226)

2. ANEXO:

2.1. Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores nacionales

Al 31 de diciembre de 2023

Al 31 de diciembre de 2023, el fondo no mantiene inversiones en emisores nacionales

Al 31 de diciembre de 2022

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	TIR, valor par o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés	Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo	
1	CFMEURMKE	8459	CL	CFM	-	1	NA	0	91.773,80	CA	1.743,96	3	0	RC	160.050	\$\$	CL			1.8570	
1	CFMEURSASE	8455	CL	CFM	-	1	NA	0	67.712,10	CA	2.034,82	3	0	RC	137.782	\$\$	CL			1.5987	
TOTAL															137.782					TOTAL	1.5987

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	Código país del emisor	Tipo de Instrumento	Clasificación de Riesgo	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre (2)	Código moneda liquidación	Código país de transacción	Porcentaje (1)			
								TIR, valor par o precio (1)	Código de valorización (5)	Base Tasa	Tipo de interés (6)				del capital del emisor	del total de activo del emisor	del total de activo del fondo	
LU15766572	EALHYEA	EUROAMERICA	ESTADO UNIDO	CFME	NA	99943,82	DO	78800,461	Precio	0		7.875.619	Dolar Promerica	ESTADO UNIDO	0	0	99,93	
TOTAL												7.875.619			TOTAL	0	0	99,93

Al 31 de diciembre de 2022

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotecnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	TIR, valor par o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés	Valorización al cierre	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo	
1	LU1576657230		EUROAMERICA AM SICAV	US	CFME		1	NA	-	102.384,0800	CA	75153,07	3		NA	7.694.478	PROM	US	0,0000	0,0000	99,2280	
TOTAL																7.694.478			TOTAL	0,0000	0,0000	99,2280