

Estados Financieros

FONDO MUTUO ZURICH RENDIMIENTO UF

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2023 y 2022



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

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

Informe del Auditor Independiente

Señores
Partícipes de
Fondo Mutuo Zurich Rendimiento UF

Opinión

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

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Zurich Rendimiento 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 Normas Internacionales de Información Financiera.

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 Mutuo Zurich Rendimiento 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 Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

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 Mutuo Zurich Rendimiento 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 Mutuo Zurich Rendimiento 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.



Rodrigo Vera D.
EY Audit Ltda.

Santiago, 27 de marzo de 2024



Fondo Mutuo Zurich Rendimiento UF

Estados Financieros al 31 de diciembre 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 participes
- 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 MUTUO ZURICH RENDIMIENTO UF

Estado de Situación Financiera

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



		Al 31 de diciembre de	
		2023	2022
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	Notas 9	42.291	22.931
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	5-7-30	40.461.671	48.939.031
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado	8	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	11	-	-
Otras cuentas por cobrar	12	-	-
Otros activos	13	-	-
Total Activo		40.503.962	48.961.962
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	15	-	-
Rescates por pagar	16	11.899	2.000
Remuneraciones por pagar	17	50.083	63.583
Otros documentos y cuentas por pagar	18	64.558	32.651
Otros pasivos	19	-	210.803
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		126.540	309.037
Activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación		40.377.422	48.652.925

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO ZURICH RENDIMIENTO UF

Estado de Resultado Integral

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



	Al 31 de diciembre de	
	2023	2022
	M\$	M\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACIÓN		
Intereses y reajustes	4.104.654	8.183.160
Ingresos por dividendos	-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	55
Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(595.233)	(2.378.490)
Resultado en venta de instrumentos financieros	53.600	(7.961)
Otros Ingresos	(2.431)	398
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación	3.560.590	5.797.162
GASTOS		
Comisión de administración	(686.551)	(821.092)
Honorarios por custodia y administración	-	-
Costos de transacción	-	-
Otros gastos de operación	(89.947)	(119.354)
Total gastos de operación	(776.498)	(940.446)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto	2.784.092	4.856.716
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-	-
Utilidad/Pérdida de la operación después de impuesto	2.784.092	4.856.716
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	2.784.092	4.856.716
Distribución de beneficios	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	2.784.092	4.856.716

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

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

		Al 31 de diciembre de 2023										
		Serie A	Serie ADC	Serie B-APV/APVC	Serie COL-Z	Serie CUI	Serie D	Serie E	Serie W	Serie W-APV	Serie Z	Total Series
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2023	Nota 27	26.215.543	513.315	3.388.709	-	11.664.387	2.055.187	181.470	21.462	16	4.612.836	48.652.925
Aportes de cuotas		32.458.497	66.545	873.724	18.238	1.429.098	-	7.000.000	48.015	-	4.630.000	46.524.117
Rescate de cuotas		(39.613.065)	(66.385)	(2.607.948)	(4.351)	(3.400.665)	(1.105.556)	(7.179.786)	(24.956)	-	(3.581.000)	(57.583.712)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(7.154.568)	160	(1.734.224)	13.887	(1.971.567)	(1.105.556)	(179.786)	23.059	-	1.049.000	(11.059.595)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.356.156	33.727	155.551	563	681.681	94.714	14.678	1.837	1	445.184	2.784.092
Distribución de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		1.356.156	33.727	155.551	563	681.681	94.714	14.678	1.837	1	445.184	2.784.092
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2023 – Valor cuota	27	20.417.131	547.202	1.810.036	14.450	10.374.501	1.044.345	16.362	46.358	17	6.107.020	40.377.422

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

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

		Al 31 de diciembre de 2022									
		Serie A	Serie ADC	Serie B- APV/APVC	Serie CUI	Serie D	Serie E	Serie W	Serie W- APV	Serie Z	Total Series
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	Nota										
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2022	27	7.641.681	-	660.500	4.379.774	1.102.757	370.627	-	-	6.391.700	20.547.037
Aportes de cuotas		97.475.010	972.553	6.174.773	9.689.651	805.011	44.173.850	35.742	15	3.454.968	162.781.573
Rescate de cuotas		(81.624.637)	(472.530)	(3.671.428)	(3.035.431)	(1.000)	(44.817.853)	(15.221)	(16)	(5.894.285)	(139.532.401)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		15.850.373	500.023	2.503.345	6.654.220	804.011	(644.003)	20.521	(1)	(2.439.317)	23.249.172
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		2.723.491	13.292	224.862	630.394	148.419	454.846	941	17	660.454	4.856.716
Distribución de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		2.723.491	13.292	224.862	630.394	148.419	454.846	941	17	660.454	4.856.716
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2022 – Valor cuota	27	26.215.543	513.315	3.388.709	11.664.387	2.055.187	181.470	21.462	16	4.612.836	48.652.925

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO ZURICH RENDIMIENTO UF

Estado de Flujo de Efectivo

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



		Al 31 de diciembre de	
		2023	2022
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación	Nota		
Compra de activos financieros	7	(122.015.302)	(358.134.371)
Venta/cobro de activos financieros	7	134.071.165	335.191.467
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(226.137)	505.408
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(719.534)	(884.112)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación pagados		8.188	3.614
Otros gastos de operación pagados		(68.806)	(39.119)
Flujo neto originado por actividades de la operación		11.049.574	(23.357.113)
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación		46.524.117	162.781.573
Rescates de cuotas en circulación		(57.554.331)	(139.523.697)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(11.030.214)	23.257.876
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		19.360	(99.237)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	9	22.931	122.113
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	55
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	9	42.291	22.931

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

Nota 1: Información General

a) Objetivo del Fondo

El Fondo tiene como objetivo para los partícipes ser una alternativa de ahorro y liquidez a través de los mercados de deuda nacional, con foco en instrumentos de deuda denominados en UF.

Para tales efectos, el Fondo invertirá en instrumentos de deuda nacional, de corto, mediano y largo plazo, contemplando invertir como mínimo el 70% de su activo en instrumentos de deuda denominados en Unidades de Fomento (UF).

b) Tipo de Fondo

Fondo Mutuo de Libre Inversión Nacional y Extranjero - Derivados Lo anterior no obsta a que, en el futuro, este Fondo pueda cambiar de clasificación, lo que se informará al público en la forma establecida en el presente Reglamento Interno. El cambio de clasificación podría implicar cambios en los niveles de riesgos asumidos por el Fondo en su política de inversiones.

Profundizaremos en este punto en la Nota N° 4 de este informe financiero.

c) Modificaciones al Reglamento Interno

Durante el ejercicio 2023 la administración realizó las siguientes modificaciones al reglamento interno:

1. En el título F. “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, numeral uno “Series”, se incorporan las series “COL Z” y “COLZ APV/APVC”, estableciendo sus requisitos de ingresos, valor cuota inicial, moneda en que se recibirán los aportes, moneda en que se pagarán los rescates y demás características relevantes.
2. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 2, “Remuneración de cargo del Fondo y gastos”, numeral 2.1. “Remuneración de cargo del Fondo” se incorpora la referencia a las nuevas series COL Z y COLZ APV/APVC el monto de la remuneración que cada una de ellas soportará.
3. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 3, “Comisión o remuneración de cargo del partícipe”, se incorpora la referencia a las nuevas series COL Z y COL Z APV/APVC y el monto de la comisión que cada una de ellas soportará.
4. En el título G. “Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas”, en el párrafo 1.9 sobre “Planes Periódicos de inversión y/o de reinversión de reparto de beneficios, numeral 3, se agrega la referencia a la nueva serie COL Z APV/APV C, indicando que dicha serie no podrá ser objeto de canje.

Nota 1: Información General, continuación

c) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

5. Adicionalmente, en el título G. “Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas” en el párrafo sobre “Medios para efectuar aportes y solicitar rescates” se eliminó el numeral 3.10 junto a todas las referencias en dicho párrafo a la Plataforma Telefónica como un medio remoto para efectuar aportes y solicitar rescates, debido a que la Sociedad Administradora, no cuenta con este medio remoto para efectuar aportes y rescates. Se hace presente que de conformidad a la norma de carácter general N°365, la Sociedad Administradora deberá especificar en los respectivos reglamentos internos de los fondos bajo su administración, los medios a través de los que los partícipes podrán efectuar aportes y solicitar rescates (escrito, medio remoto, otro), detallando en forma clara y precisa sus características y forma de operar, sin estar obligada a contar con cada uno de ellos.

6. En la Sección H del Reglamento Interno, “Otra Información Relevante”, en el título “Beneficio tributario”, respecto del beneficio tributario del artículo 108 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, se incorpora que pueden acogerse a dicho beneficio la serie COL Z. Asimismo, se incorpora que la serie COL Z APV/APVC puede acogerse al beneficio del artículo 42 bis de la Ley sobre Impuesto a la Renta.

7. En el mismo título H sobre “Otra información Relevante” se agregó un párrafo adicional, denominado “Bomberos de Chile” con objeto de dar cumplimiento a la Norma de Carácter General N°488 de la Comisión para el Mercado Financiero y la ley N°21.433 que incorporó el art. 38 bis a la ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Administración de Carteras Individuales, y que ordena a las Sociedades Administradoras a rescatar las cuotas de aquellos partícipes que hubieren fallecido y que no hubieren sido registradas por sus respectivos herederos y legatarios, después de cumplirse determinado plazo y formalidades para su posterior traspaso a la Junta Nacional de Bomberos de Chile. Asimismo, se agregó en la misma sección del Reglamento Interno, un párrafo relativo al art. 26 bis de la ley N°20.712, incorporado por la ley N°21.374, y que refiere a la obligación de la Administradora de entregar a la Junta Nacional de Bomberos aquellos dineros que hubieran quedado producto de la liquidación del fondo y que no hubieran sido cobrados por los respectivos partícipes, en los plazos y condiciones que establece la ley

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

1. En la Sección B del Reglamento Interno, “Política de Inversión y Diversificación”, número 3, “Características y diversificación de las inversiones”, numeral 3.3., respecto de los límites de inversión, se disminuye a 60% en el primer párrafo.

2. En la Sección B del Reglamento Interno, “Política de Inversión y Diversificación”, número 4, “Operaciones que realizará el Fondo”, letra a) “Contratos de derivados” en el título “Objetivo de los contratos de derivados”, se incorpora la referencia también a inversiones.

3. En la Sección C del Reglamento Interno, “Política de Liquidez”, se disminuye a un 0,1% el porcentaje de activos del Fondo que serán activos de alta liquidez. Asimismo, se agrega la expresión “igual o” antes de la frase “menor de 30 días”.

Nota 1: Información General, continuación

c) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

4. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 1, “Series”, se efectúan las siguientes modificaciones:

- a. Respecto de la Serie E, se modifica la redacción de las otras características relevantes de la Serie.
- b. Respecto de la Serie Z, se modifica su requisito de ingreso para permitir aportes efectuados también por la Administradora.
- c. Respecto de la Serie N, se modifica la redacción de las otras características relevantes de la Serie.
- d. Se incorporan las nuevas series Preferente-APV, ADC, CUI Preferente, W y W-APV, estableciendo sus requisitos de ingreso, valor cuota inicial, moneda en que se recibirán aportes, moneda en que se pagarán rescates y demás características relevantes.

5. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 2, “Remuneración de cargo del Fondo y gastos”, numeral 2.1. “Remuneración de cargo del Fondo” se incorpora la referencia a las nuevas series Preferente-APV, ADC, CUI Preferente, W y W-APV y el monto de la remuneración que cada una de ellas soportará.

6. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 2, “Remuneración de cargo del Fondo y gastos”, numeral 2.2. “Gastos de cargo del Fondo”, se efectúan las siguientes modificaciones:

- a. En el segundo párrafo, se especifica que es calculado sobre el patrimonio de cada serie.
- b. En la letra b) “Gastos por la inversión en otros fondos”, se incluye el límite de gastos generales de inversión en cuotas, medido en función del patrimonio del Fondo.
- c. En la letra c) “Gastos indeterminados de cargo del Fondo”, numeral XVIII) se elimina la referencia a la Norma de Carácter General N° 327 de la Comisión para el Mercado Financiero.

7. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 3, “Comisión o remuneración de cargo del partícipe”, se incorpora la referencia a las nuevas series Preferente APV, ADC, CUI Preferente, W y W-APV y el monto de la comisión que cada una de ellas soportará.

8. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 4, “Remuneración aportada al Fondo”, se incorpora la referencia a las nuevas series Preferente-APV, ADC, CUI Preferente, W y W-APV y el monto de la remuneración a aportar.

9. En la Sección G del Reglamento Interno, “Aporte, Rescate y Valorización de cuotas”, número 3, “Plan Familia y canje de series de cuotas”, en el párrafo final, se incorpora la referencia a las series Preferente APV y W-APV.

Nota 1: Información General, continuación

c) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

10. En la Sección H del Reglamento Interno, “Otra Información Relevante”, se efectúan las siguientes modificaciones:

a. En el título “Plazo de duración del Fondo”, se agrega el siguiente párrafo: “No obstante lo anterior, la Administradora podrá acordar su disolución previo aviso a los Aportantes por los medios señalados en el presente Reglamento Interno, con 30 días corridos de anticipación a la fecha de disolución.”

b. En el título “Beneficio tributario”, respecto del beneficio del artículo 108 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, se incorpora la referencia a las series EXT, Z, ADC, CUI Preferente y W. Asimismo, se incorpora que las series Preferente-APV y W-APV pueden acogerse al beneficio del artículo 42 bis de la Ley sobre Impuesto a la Renta.

c. Se elimina el título “cláusula transito”

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 estados financieros del Fondo Mutuo Zurich Rendimiento UF correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre del 2023 y 2022, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y en consideración lo establecido por instrucciones y normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

b) Comparación de la información

Los estados financieros anuales auditados al 31 de diciembre de 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.

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

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que han sido preparados de acuerdo con instrucciones y Normas 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, 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.

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

g) Activos y pasivos financieros

- Clasificación y medición

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

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

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

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

- Pasivos Financieros

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

h) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

i) Efectivo y Efectivo equivalente

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

j) Aportes

Los aportes del Fondo deberán pagarse en 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.

k) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo al 31 de diciembre de 2023 ha emitido 27.454.934,2671 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo financiero. El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

- Serie A
- Serie ADC
- Serie B-APV/APVC
- Serie COL-Z
- Serie CUI
- Serie D
- Serie E
- Serie W
- Serie W-APV
- Serie Z

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

l) Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile, bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

De acuerdo con su Reglamento Interno, el Fondo no está facultado para realizar inversiones en el exterior, de forma que no se afectará por impuestos de retención sobre ingresos por inversión y ganancias de capital por este tipo de inversiones.

m) 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.

n) Garantías

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

o) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

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

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

p) 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.

q) Reconocimiento de gastos e ingresos

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

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

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

r) Nuevos pronunciamientos contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Comisión para el Mercado Financiero, estas políticas se han diseñado en función de las nuevas normas vigentes al 31 de diciembre de 2023 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

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

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

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

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16 Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.
NIC 7 y NIIF 7 Revelaciones sobre acuerdos de financiación de proveedores	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.
NIC 21 Falta de intercambiabilidad.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2025. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10 y NIC 28 Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

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

Nota 3: Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de los estados financieros respecto de los establecidos para el ejercicio 2022.

Nota 4: Política de Inversión

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo. En todo caso la duración mínima de la cartera de inversiones será de 366 días y su duración máxima será de 3650 días. Los instrumentos en que se invertirán los recursos del Fondo se ajustarán a lo dispuesto en el numeral 3. “Características y diversificación de las inversiones”.

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 09 de enero de 2007, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Apoquindo 5550, Las Condes y en sitio web de la Comisión para el Mercado Financiero y en nuestro sitio web www.zurich.cl.

Tipo de instrumento	%	%
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES	Mínimo	Máximo
Instrumentos de deuda emitidos por el Estado o el Banco Central de Chile.	0%	100%
Instrumentos de deuda emitidos por bancos e instituciones Financieras.	0%	100%
Instrumentos de deuda garantizados por bancos e instituciones financieras.	0%	50%
Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales de administración autónoma y descentralizadas.	0%	100%
Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	0%	100%
Títulos de deuda de securitización, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero.	0%	25%

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Tipo de instrumento	%	%
	Mínimo	Máximo
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EMITIDO POR EMISORES NACIONALES		
Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión de los regulados por la ley N° 20.712 de 2014.	0%	30%
Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión de los regulados por la ley N° 20.712 de 2014.	0%	30%
Tipo de instrumento	%	%
	Mínimo	Máximo
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EMITIDO POR EMISORES EXTRANJEROS		
Cuotas de fondos mutuos y cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiendo por estos últimos aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables, y derechos de suscripción sobre los mismos.	0%	30%
Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiendo por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean no rescatables.	0%	10%
Tipo de instrumento	%	%
	Mínimo	Máximo
OTROS INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS		
Títulos representativos de índices de deuda, entendiendo 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.	0%	30%

Nota 4: Política de Inversión, continuación

El Fondo invertirá en instrumentos de deuda nacional, de corto, mediano y largo plazo, contemplando invertir como mínimo el 70% de su activo en instrumentos denominados en Unidades de Fomento (UF).

Con todo, el Fondo no podrá poseer más del 25% de la deuda del Estado de Chile.

Diversificación de las inversiones:

Límite máximo de inversión por emisor	20% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley de Mercado de Valores.	25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	30% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.	No aplica
Límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas:	30% del activo del Fondo.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Límite máximo de inversión en monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones.

Moneda/Denominación	% Máximo de inversión sobre el activo del Fondo
Dólar de Estados Unidos	30%
Euro	30%
Peso Chileno	30%
Unidad de Fomento	100%

Operaciones que realizará el Fondo.

Contratos de derivados.

La Administradora, por cuenta del Fondo, podrá celebrar contratos de derivados. La política del Fondo al respecto será la siguiente:

Objetivo de los contratos de derivados

El objetivo de celebrar contratos de derivados corresponderá a la cobertura de riesgos financieros.

Tipos de contrato

Los tipos de contratos que celebrará el Fondo serán los de opciones, futuros, forwards y swaps.

Tipos de operación

El Fondo podrá celebrar contratos de forwards, futuros y swaps actuando como comprador o como vendedor del respectivo activo objeto. Así también, podrá adquirir opciones o actuar como lanzado de opciones que involucren la compra o venta del respectivo activo objeto.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Los activos objeto de los contratos de futuros y forwards serán:

- Instrumentos de deuda y monedas en los cuales el Fondo está autorizado a invertir;
- Tasas de interés correspondientes a instrumentos de deuda en los cuales el Fondo está autorizado a invertir;
- Índices de instrumentos de deuda, en los que al menos el 50% de la ponderación del índice esté representado por instrumentos de deuda en los que pueda invertir el Fondo.

Por su parte, los contratos swaps podrán tener como activo objeto:

- Instrumentos de deuda y monedas en los cuales el Fondo está autorizado a invertir.
- Tasas de interés e índices de tasas de interés correspondientes a instrumentos de deuda en los cuales el Fondo está autorizado a invertir.

Mercados en que se efectuarán dichos contratos

Los contratos de opciones y futuros deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles ya sea dentro o fuera de Chile. Los contratos forward y swaps se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC), ya sea dentro o fuera de Chile.

Operaciones que realizará el Fondo.

Contrapartes

Las operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales sólo podrán efectuarse con bancos o sociedades financieras nacionales que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos correspondiente a las categorías B y N-4 respectivamente, según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley N°18.045.

Limites

El Fondo podrá mantener hasta un 30% de su activo total en instrumentos adquiridos mediante compras con retroventa y no estará sujeto a límites respecto a los instrumentos sujetos a compromisos con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Operaciones que realizará el Fondo.

Contrapartes

Las contrapartes con las que opere el Fondo deberán estar sujetas a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero u otro organismo de similar competencia, según corresponda.

Limites

En la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto de las distintas operaciones con instrumentos derivados.

Operaciones de Compra con retroventa y de venta con retro compra

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de los instrumentos de oferta pública.

Mercados en que se efectuarán dichos contratos

El Fondo contempla efectuar adquisición de instrumentos con retroventa fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC). La adquisición de instrumentos con retroventa deberá realizarse en el mercado nacional.

Tipos de instrumentos que pueden ser objeto de compras con retroventa

El Fondo podrá efectuar operaciones de compra con retroventa sólo respecto de los siguientes instrumentos de oferta pública:

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- b) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.
- c) Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que operen en el país.
- d) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.

Así mismo el Fondo podrá realizar en el futuro operaciones que la ley y la Comisión para el Mercado Financiero autorice.

Las operaciones sobre instrumentos de deuda sólo podrán efectuarse respecto de aquellos instrumentos en los cuales pueda invertir directamente, conforme a la política de inversiones del Fondo.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Mercados a los cuales dirigirá las inversiones.

El mercado al cual el Fondo dirigirá sus inversiones será el mercado nacional. Los mercados a los cuales dirigirá las inversiones el Fondo deberán cumplir los requisitos de información, regulación y supervisión señalados en la Norma de Carácter General N° 376 de 2015 de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique y/o reemplace.

Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones.

La duración mínima de la cartera de inversiones será de 366 días y su duración máxima será de 3650 días. El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables:

- a) Variación de los mercados de deuda producto de las tasas de interés relevantes; y,
 - b) El riesgo de crédito de los emisores de los instrumentos elegibles.
- El nivel de riesgo esperado de las inversiones es moderado

Monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones.

Dólar de los Estados Unidos, Euro, Pesos de Chile y Unidad de Fomento, sujeto a los límites establecidos en el numeral 3 “Características y diversificación de las inversiones”.

El Fondo podrá mantener disponible en las monedas antes señaladas, de acuerdo con el siguiente criterio:

No Aplica

Nota 5: Administración de Riesgo

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

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

- Gestión de Riesgo Financiero.

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

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

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

- Riesgo de Mercado.

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

- Riesgo Cambiario

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

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Precio

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

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

- Riesgo de Crédito

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

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

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

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

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Crédito, continuación

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

Rating	Al 31 de diciembre de 2023	% sobre el total de activo	Al 31 de diciembre del 2022	% sobre el total de activo
A	1.662.353	4,1042	3.198.043	6,5317
A-	-	-	-	-
AA	19.521.593	48,1967	19.604.674	40,0406
AAA	13.055.643	32,2330	19.240.935	39,2977
BBB	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-
BBB+	-	-	-	-
N-1	757.598	1,8704	3.819.248	7,8004
N-2	-	-	-	-
N-3	-	-	-	-
N-4	-	-	-	-
NA	5.464.484	13,4912	3.076.131	6,2827
Total	40.461.671	99,8955	48.939.031	99,9531

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

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

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

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

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Crédito, continuación

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

Tipos de activos	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Instrumentos de Capitalización	526.558	553.749
Títulos de Deuda	39.935.113	48.385.282
Otros Instrumentos	-	-
Total	40.461.671	48.939.031
Derivados	-	(210.803)
Total	-	(210.803)

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.

- Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

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

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

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Liquidez, continuación

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

Al 31 de diciembre de 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	11.899	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	50.083	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	64.558	-	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	126.540	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2022	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	2.000	-	-	-	-
Remuneraciones por pagar	63.583	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	32.651	-	-	-	-
Otros pasivos	210.803	-	-	-	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	309.037	-	-	-	-

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	-	-	-	526.558	526.558
Títulos de Deuda	119.952	-	1.187.682	38.627.479	39.935.113
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
Total	119.952	-	1.187.682	39.154.037	40.461.671
Derivados	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

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	553.749	-	-	-	553.749
Títulos de Deuda	1.446.541	968.303	2.376.714	43.593.724	48.385.282
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
Totales	2.000.290	968.303	2.376.714	43.593.724	48.939.031
Derivados	(210.803)	-	-	-	(210.803)
Total Cartera	(210.803)	-	-	-	(210.803)

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

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

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

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

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Estimación del valor razonable, continuación

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

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

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

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

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

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

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

La siguiente Ilustración analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre del 2023, de acuerdo con el siguiente detalle

- Estimación del valor razonable, continuación

Cartera de Inversión al 31 de diciembre de 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Instrumentos de Capitalización				
Cuotas de Fondos de Inversión	526.558	-	-	526.558
Títulos de Deuda	-			-
Bonos de Bancos E Instituciones Financieras	25.900.934	-	-	25.900.934
Bonos de Empresas	7.916.845	-	-	7.916.845
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en Pesos	747.031	-	-	747.031
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en U.F.	4.070.943	-	-	4.070.943
Bonos Subordinados	421.810	-	-	421.810
Deposito A Plazo en Pesos	757.598	-	-	757.598
Deposito A Plazo en UF	-	-	-	-
Pagare Descontables Del Banco Central de Chile	119.952	-	-	119.952
Pagare de Empresas (Efectos de comercio)	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-			-
Total Activos	40.461.671	-	-	40.461.671
Pasivos				
Derivados	-	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-	-

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

La siguiente Ilustración analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre 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				
Cuotas de Fondos de Inversión	553.749	-	-	553.749
Títulos de Deuda	-			
Bonos de Bancos E Instituciones Financieras	27.537.722	-	-	27.537.722
Bonos de Empresas	11.473.719	-	-	11.473.719
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en Pesos	1.936.998	-	-	1.936.998
Bono de la Tesorería General de la República de Chile, en U.F.	36.088	-	-	36.088
Bonos Subordinados	1.059.371	-	-	1.059.371
Deposito A Plazo en Pesos	3.619.925	-	-	3.619.925
Deposito A Plazo en UF	1.972.841	-	-	1.972.841
Pagare Descontables Del Banco Central de Chile	549.295	-	-	549.295
Pagare de Empresas (Efectos de comercio)	199.323	-	-	199.323
Otros Instrumentos				
Total Activos	48.939.031	-	-	48.939.031
Pasivos				
Derivados	(210.803)	-	-	(210.803)
Total Pasivos	(210.803)	-	-	(210.803)

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: Juicios y Estimaciones contables críticas

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

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

Activos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el detalle de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

	Al 31 de diciembre del	
	2023	2022
	M\$	M\$
Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en Resultado		
Instrumentos de capitalización	526.558	553.756
Títulos de Deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	1.307.634	4.791.558
Títulos de Deuda con vencimiento mayor a 365 días	38.627.479	43.593.724
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	40.461.671	48.939.031

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

Efecto en Resultado

	2023	2022
	M\$	M\$
Resultado en venta de instrumentos financieros	53.600	(7.961)
Total Resultado en venta de instrumentos financieros	53.600	(7.961)

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

	2023	2022
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	48.939.031	20.478.660
Intereses y Reajustes	4.104.654	8.183.160
Diferencia de cambio	-	55
Aumento/disminución neta por otros cambios en el valor razonable	(595.233)	(2.378.490)
Compras (+)	122.015.302	358.134.371
Ventas (-)	(134.071.165)	(335.191.467)
Otros Movimientos	69.082	(287.256)
Saldo Final al 31 de diciembre	40.461.671	48.939.031

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

- Composición de la cartera

Instrumento	Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2023				Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2022			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos netos
i) Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I y derechos preferentes	526.558	-	526.558	1,3000	553.749	-	553.749	1,1310
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	526.558	-	526.558	1,3000	553.749	-	553.749	1,1310
ii) Títulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos e Inst. Fin.	757.598	-	757.598	1,8704	5.592.767	-	5.592.767	11,4227
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	28.597.099	-	28.597.099	58,4068
Letras de Crédito de Bancos e instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	199.323	-	199.323	0,4071
Bonos de Empresas y títulos de deuda de securitización	430.085	-	430.085	1,0618	11.473.719	-	11.473.719	23,4339
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	119.952	-	119.952	0,2961	549.295	-	549.295	1,1219
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	1.307.635	-	1.307.635	3,2283	46.412.203	-	46.412.203	94,7924
iii) Títulos de deuda con vencimientos mayor a 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	25.900.934	-	25.900.934	63,9467	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y títulos de deuda de securitización	7.486.760	-	7.486.760	18,4840	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	4.817.974	-	4.817.974	11,8950	1.973.079	-	1.973.079	4,0298
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	421.810	-	421.810	1,0414	-	-	-	-
Subtotal	38.627.478	-	38.627.478	95,3672	1.973.079	-	1.973.079	4,0298
Total	40.461.671	-	40.461.671	99,8955	48.939.031	-	48.939.031	99,9532

Nota 8: Activos financieros a costo amortizado

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

Nota 9: Efectivo y efectivo equivalente

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la cuenta de Efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	2023	2022
	M\$	M\$
Efectivo en bancos (CLP)	42.291	22.931
Total Efectivo y efectivo equivalente	42.291	22.931

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.

Nota 11: Cuentas por cobrar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene Cuentas por cobrar a intermediarios.

Nota 12: Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Otras cuentas por cobrar comprende no mantiene saldos.

Nota 13: Otros activos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Otros activos comprende no mantiene saldos.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 15: Cuentas por pagar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene Cuentas por pagar a intermediarios.

Nota 16: Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Rescates por pagar comprende los siguientes saldos:

	2023	2022
	M\$	M\$
Rescates por pagar	11.899	2.000
Total Rescates por pagar	11.899	2.000

Nota 17: Remuneraciones sociedad administradora

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Remuneraciones por pagar comprende los siguientes saldos:

	2023	2022
	M\$	M\$
Remuneraciones por pagar	50.083	63.583
Total Remuneraciones sociedad administradora	50.083	63.583

Nota 18: Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Otros documentos y cuentas por pagar comprende los siguientes saldos:

	2023	2022
	M\$	M\$
Otros documentos y cuentas por pagar	64.558	32.651
Total Otros documentos y cuentas por pagar	64.558	32.651

Nota 19: Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Otros pasivos comprende los siguientes saldos:

	2023 M\$	2022 M\$
Otros pasivos	-	210.803
Total Otros pasivos	-	210.803

Nota 20: Intereses y Reajustes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Intereses y Reajustes comprende los siguientes saldos:

	2023 M\$	2022 M\$
Intereses y Reajustes	4.104.654	8.183.160
Total Intereses y Reajustes	4.104.654	8.183.160

Nota 21: Ingresos por dividendos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene Ingresos por dividendos.

Nota 22: Otros Ingresos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Otros Ingresos comprende los siguientes saldos:

	2023 M\$	2022 M\$
Otros Ingresos	(2.431)	398
Total Otros Ingresos	(2.431)	398

Nota 23: Comisión de administración

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Comisión de administración comprende los siguientes saldos:

	2023	2022
	M\$	M\$
Comisión de administración	<u>(686.551)</u>	<u>(821.092)</u>
Total Comisión de administración	<u>(686.551)</u>	<u>(821.092)</u>

Nota 24: Honorarios por custodia y administración

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene Honorarios por custodia y administración.

Nota 25: Costos de transacción

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene Costos de transacción.

Nota 26: Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Otros gastos de operación comprende los siguientes saldos:

	2023	2022
	M\$	M\$
Otros gastos de operación	<u>(89.947)</u>	<u>(119.354)</u>
Total Otros gastos de operación	<u>(89.947)</u>	<u>(119.354)</u>

Nota 27: Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas de las series, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación.

Cuotas en circulación al 31 de diciembre de 2023

Nombre Series	Valor Cuotas	Cuotas en circulación	Patrimonio Neto M\$
Serie A	1.631,9461	12.510.910,6745	20.417.131
Serie ADC	1.130,1786	484.173,2857	547.202
Serie B-APV/APVC	1.772,9085	1.020.941,6386	1.810.036
Serie COL-Z	1.055,3867	13.691,2862	14.450
Serie COL-ZAPV/APVC	1.000,0000	-	-
Serie CUI	1.236,0920	8.392.984,6445	10.374.501
Serie D	1.746,5504	597.947,4902	1.044.345
Serie E	1.243,1157	13.161,7181	16.362
Serie W	1.175,1838	39.447,3755	46.358
Serie W-APV	1.155,5570	14,9945	17
Serie Z	1.393,7682	4.381.661,1593	6.107.020

Cuotas en circulación al 31 de diciembre de 2022

Nombre Series	Valor Cuotas	Cuotas en circulación	Patrimonio Neto M\$
Serie A	1.530,8817	17.124.472,7279	26.215.543
Serie B-APV/APVC	1.657,0383	2.045.039,8336	3.388.709
Serie D	1.632,7442	1.258.732,0627	2.055.187
Serie Z	1.285,9740	3.587.036,7241	4.612.836
Serie E	1.153,5725	157.311,6784	181.470
Serie CUI	1.162,3055	10.035.559,9609	11.664.387
Serie W	1.092,6849	19.641,2654	21.462
Serie W-APV	1.063,2565	14,9945	16
Serie ADC	1.060,1881	484.173,2857	513.315

Nota 27: Cuotas en circulación, continuación

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2023 y 2022 el número de cuotas aportadas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

Año 2023

Detalle	SERIE A	SERIE ADC	SERIE B- APV/APVC	SERIE COL -Z	SERIE CUI	SERIE D	SERIE E	SERIE W	SERIE W- APV	SERIE Z
Saldo de Inicio	17.124.472,7279	484.173,2857	2.045.039,8336	-	10.035.559,9609	1.258.732,0627	157.311,6784	19.641,2654	14,9945	3.587.036,7241
Cuotas Aportadas	20.725.595,8630	62.226,8170	513.146,4604	18.071,4100	1.215.211,5617	-	5.974.205,9743	42.041,1124	-	3.501.238,7074
Cuotas rescatadas	25.339.157,9164	62.226,8170	1.537.244,6554	4.380,1238	2.857.786,8781	660.784,5725	6.118.355,9346	22.235,0023	-	2.706.614,2722
Cuotas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31-12-2023	12.510.910,6745	484.173,2857	1.020.941,6386	13.691,2862	8.392.984,6445	597.947,4902	13.161,7181	39.447,3755	14,9945	4.381.661,1593

Año 2022

Detalle	SERIE A	SERIE ADC	SERIE B- APV/APVC	SERIE CUI	SERIE D	SERIE E	SERIE W	SERIE W- APV	SERIE Z
Saldo de Inicio	5.509.621,1002	-	441.574,9999	4.149.275,6866	748.056,3370	358.462,9470	-	-	5.577.672,1577
Cuotas Aportadas	66.353.562,4483	937.658,6778	3.888.830,5891	8.565.472,3852	511.353,9483	40.505.552,9292	33.732,9154	14,9945	2.784.429,4929
Cuotas rescatadas	54.738.710,8192	453.485,3921	2.285.365,7553	2.679.188,1109	678,2226	40.706.704,1978	14.091,6500	-	4.775.064,9265
Cuotas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31-12-2022	17.124.472,7279	484.173,2857	2.045.039,8336	10.035.559,9609	1.258.732,0627	157.311,6784	19.641,2654	14,9945	3.587.036,7241

Las cuotas en circulación del Fondo no están sujetas a un monto mínimo de suscripción. El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días.

Tratándose de rescates que alcancen montos que representen un porcentaje igual o superior a un 15% del valor del patrimonio del fondo, se pagarán dentro del plazo de 15 días corridos contado desde la fecha de presentación de la solicitud de rescate, o de la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado.

Nota 28: Distribución de beneficio a los partícipes

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no realizó distribución de beneficios a los partícipes.

Nota 29: Rentabilidad del Fondo

Rentabilidad Nominal

Rentabilidad Mensual al 31 de diciembre del 2023

Mes/Serie	Serie A	Serie ADC	Serie B-APV/APVC	Serie COL-Z	Serie CUI	Serie D	Serie E	Serie W	Serie W-APV	Serie Z
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)		(%)	(%)
Enero	0,6992	0,6992	0,7305	-	0,6789	0,7287	0,7919	0,7603	0,8091	0,8410
Febrero	0,4221	0,4221	0,4503	-	0,4038	0,4487	0,5056	0,4772	0,5600	0,5498
Marzo	1,2833	1,2833	1,3148	-	1,2628	1,3130	1,3764	1,3447	1,5035	1,4259
Abril	(0,7323)	(0,7323)	(0,7024)	(0,7091)	(0,7517)	(0,7041)	(0,6439)	(0,6740)	(0,5791)	(0,5970)
Mayo	(0,3508)	(0,3508)	(0,3198)	(0,2097)	(0,3709)	(0,3216)	(0,2591)	(0,2903)	(0,1655)	(0,2105)
Junio	1,4927	1,4928	1,5233	1,6318	1,4729	1,5215	1,5831	1,5523	1,6950	1,6310
Julio	0,6533	0,6533	0,6846	0,7956	0,6329	0,6828	0,7459	0,7386	0,7851	0,7950
Agosto	0,0308	0,0308	0,0619	0,1724	0,0106	0,0601	0,1228	0,1214	0,1917	0,1716
Septiembre	(0,9807)	(0,9807)	(0,9509)	(0,8450)	(1,0001)	(0,9526)	(0,8925)	(0,8939)	(0,7595)	(0,8458)
Octubre	(0,4711)	(0,4711)	(0,4402)	(0,3302)	(0,4912)	(0,4420)	(0,3795)	(0,3809)	(0,3073)	(0,3310)
Noviembre	2,5532	2,5532	2,5841	2,6938	2,5332	2,5823	2,6445	2,6432	2,6900	2,6930
Diciembre	1,8764	1,8764	1,9081	2,0206	1,8558	1,9063	1,9701	1,9687	1,9955	2,0199

Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2023

Serie/Periodo	Último año	últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
Serie A	6,6017	17,6627	14,3669
Serie ADC	6,6017	-	-
Serie B-APV/APVC	6,9926	18,5272	15,6296
Serie D	6,9702	18,4776	15,5574
Serie CUI	6,3483	17,1039	13,5531
Serie E	7,7623	20,2317	18,1374
Serie W	7,5501	-	-
Serie W-APV	8,6809	-	-
Serie Z	8,3823	21,6262	20,1940

Nota 29: Rentabilidad del Fondo, continuación

Rentabilidad Real

Rentabilidad Real al 31 de diciembre del 2023

Mes/Serie	Serie B-APV/APVC	Serie COL-Z APV/APVC	Serie W-APV
	(%)	(%)	(%)
Enero	0,2266	-	0,3049
Febrero	(0,1782)	-	(0,0692)
Marzo	1,1274	-	1,3158
Abril	(1,4313)	(0,7340)	(1,3089)
Mayo	(0,8574)	(0,5393)	(0,7040)
Junio	1,3641	(0,1568)	1,5356
Julio	0,7975	0,1122	0,8981
Agosto	(0,1631)	(0,2249)	(0,0336)
Septiembre	(1,1348)	(0,1857)	(0,9438)
Octubre	(0,9615)	(0,5236)	(0,8294)
Noviembre	2,0909	(0,4808)	2,1962
Diciembre	1,2835	(0,6129)	1,3704

Rentabilidad Real Acumulada al 31 de diciembre del 2023

Serie/Periodo	Último año	Últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
Serie B-APV/APVC	2,1115	(0,1515)	(8,6315)
Serie W-APV	3,7228	-	-

Nota 29: Rentabilidad del Fondo

Rentabilidad Nominal

Rentabilidad Mensual al 31 de diciembre del 2022

Mes/Serie	Serie A	Serie ADC	Serie B-APV/APVC	Serie CUI	Serie D	Serie E	Serie W	Serie W-APV	Serie Z
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
Enero	0,2023	-	0,2335	0,1821	0,2317	0,2935	-	-	0,3434
Febrero	1,4709	-	1,4994	1,4523	1,4977	1,5543	-	-	1,5999
Marzo	1,1933	-	1,2248	1,1729	1,2230	1,2854	1,1117	-	1,3358
Abril	2,2579	-	2,2886	2,2379	2,2869	2,3479	2,3166	-	2,3972
Mayo	0,9357	0,9356	0,9671	0,9153	0,9653	1,0277	0,9950	1,1310	1,0778
Junio	1,2559	1,2559	1,2863	1,2361	1,2846	1,3451	1,3153	1,3815	1,3938
Julio	1,6819	1,6819	1,7135	1,6614	1,7117	1,7755	1,7436	1,8363	1,8251
Agosto	(1,0823)	(1,0823)	(1,0516)	(1,1023)	(1,0533)	(0,9913)	(1,0223)	(0,9494)	(0,9431)
Septiembre	(1,4915)	(1,4915)	(1,4619)	(1,5108)	(1,4636)	(1,4038)	(1,4337)	(1,3252)	(1,3573)
Octubre	0,9214	0,9214	0,9528	0,9011	0,9510	1,0143	0,9826	1,0431	1,0635
Noviembre	1,9657	1,9657	1,9963	1,9457	1,9946	2,0564	2,0255	2,0840	2,1046
Diciembre	0,6731	0,6731	0,7044	0,6527	0,7026	0,7657	0,7342	0,7648	0,8148

Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2022

Serie/Periodo	Último año	últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
Serie A	10,3760	7,2843	11,0823
Serie B-APV/APVC	10,7807	8,0725	12,3087
Serie D	10,7576	8,0276	12,2385
Serie Z	12,2196	10,8982	16,7420
Serie E	11,5712	9,6278	14,9527
Serie CUI	10,1136	6,7747	10,2919

Nota 29: Rentabilidad del Fondo, continuación

Rentabilidad Real

Rentabilidad Real al 31 de diciembre del 2022

Mes/Serie	Serie B-APV/APVC	Serie W-APV
	(%)	(%)
Enero	(0,4759)	-
Febrero	0,4485	-
Marzo	0,6232	-
Abril	0,8621	-
Mayo	(0,5871)	(0,4258)
Junio	0,0395	0,1335
Julio	0,7078	0,8294
Agosto	(2,2776)	(2,1767)
Septiembre	(2,6749)	(2,5399)
Octubre	(0,0454)	0,0440
Noviembre	1,3768	1,4639
Diciembre	(0,1537)	(0,0939)

Rentabilidad Real Acumulada al 31 de diciembre del 2022

Serie/Periodo	Último año	Últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
Serie B-APV/APVC	(2,2161)	(10,5208)	(9,4456)
Serie W-APV	-	-	-

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

Custodia de valores al 31 de diciembre del 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	40.461.671	100,0000	99,8956	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
Total	40.461.671	100,0000	99,8956	-	-	-

Resumen Custodia de valores 2023			
Cartera	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo
Total Cartera	40.461.671	100,0000	99,8956

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	48.939.031	100,0000	99,9532	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	-
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
Total	48.939.031	100,0000	99,9532	-	-	-

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	48.939.031	100,0000	99,9532

Nota 31: Exceso de inversión

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

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Boleta Bancaria	Itaú	Banco Itaú	18.368,61	06-01-2023	10-01-2024

Nota 33: Operación de compra con retroventa

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

Nota 34: Partes Relacionadas

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

a) Transacción por partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen operaciones entre el Fondo y otros administrados por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

b) Remuneración por Administración

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

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

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

Serie D: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 2.00% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie E: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 0.595% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie H-APV/APVC: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1.40% anual (exenta de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

c) Remuneración por Administración, continuación

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

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

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

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

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

Serie P: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 2.10% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

d) Remuneración por Administración, continuación

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

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

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

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

Serie W-APV: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1.10% anual (exenta de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

e) Gastos de Administración

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

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

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

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

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

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

Nota 35: Información Estadística

Información Estadística al 31 de diciembre del 2023 correspondiente a la serie A

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.541,5860	50.668.007	37.574	1.192
Febrero	1.548,0936	57.098.797	36.945	1.154
Marzo	1.567,9598	53.566.023	39.550	1.094
Abril	1.556,4783	49.098.463	38.135	1.051
Mayo	1.551,0187	45.288.752	35.785	1.004
Junio	1.574,1715	43.323.075	29.708	962
Julio	1.584,4551	42.315.596	29.990	920
Agosto	1.584,9433	43.340.237	30.755	899
Septiembre	1.569,4000	43.511.751	33.394	901
Octubre	1.562,0062	38.556.467	31.126	871
Noviembre	1.601,8877	40.636.712	27.701	854
Diciembre	1.631,9461	40.503.963	29.435	856

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2023 correspondiente a la serie ADC

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.067,6012	50.668.007	767	4
Febrero	1.072,1079	57.098.797	679	3
Marzo	1.085,8659	53.566.023	737	3
Abril	1.077,9146	49.098.463	718	3
Mayo	1.074,1336	45.288.752	737	3
Junio	1.090,1678	43.323.075	718	3
Julio	1.097,2895	42.315.596	747	3
Agosto	1.097,6276	43.340.237	750	3
Septiembre	1.086,8633	43.511.751	726	3
Octubre	1.081,7429	38.556.467	744	3
Noviembre	1.109,3622	40.636.712	727	3
Diciembre	1.130,1786	40.503.963	769	3

Nota 35: Información Estadística, Continuación

información Estadística al 31 de diciembre del 2023 correspondiente a la serie B-APV/APVC

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.669,1435	50.668.007	3.725	205
Febrero	1.676,6603	57.098.797	3.362	208
Marzo	1.698,7043	53.566.023	3.735	205
Abril	1.686,7728	49.098.463	3.460	204
Mayo	1.681,3787	45.288.752	3.298	202
Junio	1.706,9910	43.323.075	2.884	193
Julio	1.718,6764	42.315.596	2.592	186
Agosto	1.719,7405	43.340.237	2.324	184
Septiembre	1.703,3876	43.511.751	2.221	184
Octubre	1.695,8897	38.556.467	2.018	182
Noviembre	1.739,7128	40.636.712	1.857	181
Diciembre	1.772,9085	40.503.963	1.910	183

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2023 correspondiente a la serie COL-Z

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	1.002,5000	53.566.023	-	1
Abril	995,3909	49.098.463	-	7
Mayo	993,3039	45.288.752	-	5
Junio	1.009,5126	43.323.075	-	5
Julio	1.017,5438	42.315.596	-	6
Agosto	1.019,2978	43.340.237	-	8
Septiembre	1.010,6851	43.511.751	-	8
Octubre	1.007,3481	38.556.467	-	8
Noviembre	1.034,4837	40.636.712	-	8
Diciembre	1.055,3867	40.503.963	-	8

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2023 correspondiente a la serie COL-Z APV/APVC

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	1.000,0000	53.566.023	-	-
Abril	1.000,0000	49.098.463	-	-
Mayo	1.000,0000	45.288.752	-	-
Junio	1.000,0000	43.323.075	-	-
Julio	1.000,0000	42.315.596	-	-
Agosto	1.000,0000	43.340.237	-	-
Septiembre	1.000,0000	43.511.751	-	-
Octubre	1.000,0000	38.556.467	-	-
Noviembre	1.000,0000	40.636.712	-	-
Diciembre	1.000,0000	40.503.963	-	-

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2023 correspondiente a la serie CUI

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.170,1960	50.668.007	19.207	1
Febrero	1.174,9213	57.098.797	17.903	1
Marzo	1.189,7582	53.566.023	20.120	1
Abril	1.180,8150	49.098.463	19.634	1
Mayo	1.176,4353	45.288.752	19.847	1
Junio	1.193,7630	43.323.075	19.187	1
Julio	1.201,3186	42.315.596	19.284	1
Agosto	1.201,4459	43.340.237	18.281	1
Septiembre	1.189,4308	43.511.751	17.261	1
Octubre	1.183,5878	38.556.467	16.973	1
Noviembre	1.213,5700	40.636.712	15.975	1
Diciembre	1.236,0920	40.503.963	16.732	1

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2023 correspondiente a la serie D

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.644,6426	50.668.007	2.321	6
Febrero	1.652,0226	57.098.797	2.099	6
Marzo	1.673,7130	53.566.023	2.341	6
Abril	1.661,9285	49.098.463	2.052	6
Mayo	1.656,5845	45.288.752	2.019	6
Junio	1.681,7902	43.323.075	1.968	6
Julio	1.693,2730	42.315.596	1.484	5
Agosto	1.694,2913	43.340.237	1.133	5
Septiembre	1.678,1516	43.511.751	1.097	5
Octubre	1.670,7350	38.556.467	1.125	5
Noviembre	1.713,8788	40.636.712	1.100	5
Diciembre	1.746,5504	40.503.963	1.163	5

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2023 correspondiente a la serie E

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.162,7074	50.668.007	87	1
Febrero	1.168,5861	57.098.797	1.357	2
Marzo	1.184,6706	53.566.023	664	1
Abril	1.177,0426	49.098.463	517	1
Mayo	1.173,9933	45.288.752	87	1
Junio	1.192,5792	43.323.075	85	1
Julio	1.201,4745	42.315.596	89	1
Agosto	1.202,9505	43.340.237	89	1
Septiembre	1.192,2140	43.511.751	86	1
Octubre	1.187,6891	38.556.467	89	1
Noviembre	1.219,0981	40.636.712	44	1
Diciembre	1.243,1157	40.503.963	8	1

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2023 correspondiente a la serie W

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.100,9926	50.668.007	17	17
Febrero	1.106,2460	57.098.797	16	17
Marzo	1.121,1221	53.566.023	28	18
Abril	1.113,5657	49.098.463	30	20
Mayo	1.110,3326	45.288.752	24	19
Junio	1.127,5686	43.323.075	21	19
Julio	1.135,8970	42.315.596	15	23
Agosto	1.137,2761	43.340.237	14	20
Septiembre	1.127,1103	43.511.751	13	18
Octubre	1.122,8166	38.556.467	8	15
Noviembre	1.152,4944	40.636.712	8	17
Diciembre	1.175,1838	40.503.963	17	17

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2023 correspondiente a la serie W-APV

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.071,8597	50.668.007	-	1
Febrero	1.077,8619	57.098.797	-	1
Marzo	1.094,0678	53.566.023	-	1
Abril	1.087,7322	49.098.463	-	1
Mayo	1.085,9315	45.288.752	-	1
Junio	1.104,3383	43.323.075	-	1
Julio	1.113,0081	42.315.596	-	1
Agosto	1.115,1422	43.340.237	-	1
Septiembre	1.106,6724	43.511.751	-	1
Octubre	1.103,2712	38.556.467	-	1
Noviembre	1.132,9487	40.636.712	-	1
Diciembre	1.155,5570	40.503.963	-	1

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2023 correspondiente a la serie Z

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.296,7889	50.668.007	39	2
Febrero	1.303,9191	57.098.797	40	2
Marzo	1.322,5112	53.566.023	46	2
Abril	1.314,6157	49.098.463	45	2
Mayo	1.311,8488	45.288.752	44	2
Junio	1.333,2455	43.323.075	40	2
Julio	1.343,8445	42.315.596	43	2
Agosto	1.346,1511	43.340.237	45	2
Septiembre	1.334,7657	43.511.751	45	2
Octubre	1.330,3477	38.556.467	46	2
Noviembre	1.366,1733	40.636.712	46	2
Diciembre	1.393,7682	40.503.963	49	2

Nota 35: Información Estadística, Continuación

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.389,7762	26.990.330	11.614	707
Febrero	1.410,2178	42.213.823	16.160	817
Marzo	1.427,0461	43.552.548	29.687	1.087
Abril	1.459,2669	65.395.512	43.097	1.252
Mayo	1.472,9213	82.221.490	54.212	1.418
Junio	1.491,4194	95.021.892	63.422	1.636
Julio	1.516,5036	105.505.684	87.153	1.865
Agosto	1.500,0900	75.109.806	88.467	1.602
Septiembre	1.477,7157	61.788.032	61.963	1.492
Octubre	1.491,3320	53.565.730	47.803	1.286
Noviembre	1.520,6463	51.038.558	40.433	1.215
Diciembre	1.530,8817	48.961.962	38.765	1.194

Nota 35: Información Estadística, Continuación

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	1.010,5928	65.395.512	1	1
Mayo	1.020,0481	82.221.490	13	2
Junio	1.032,8591	95.021.892	324	4
Julio	1.050,2308	105.505.684	858	7
Agosto	1.038,8638	75.109.806	1.142	4
Septiembre	1.023,3688	61.788.032	848	4
Octubre	1.032,7986	53.565.730	839	4
Noviembre	1.053,0998	51.038.558	731	3
Diciembre	1.060,1881	48.961.962	725	3

Nota 35: Información Estadística, Continuación

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.499,2746	26.990.330	839	124
Febrero	1.521,7541	42.213.823	1.151	130
Marzo	1.540,3921	43.552.548	1.569	142
Abril	1.575,6461	65.395.512	1.704	153
Mayo	1.590,8839	82.221.490	1.882	172
Junio	1.611,3481	95.021.892	3.106	201
Julio	1.638,9588	105.505.684	5.738	226
Agosto	1.621,7239	75.109.806	5.671	216
Septiembre	1.598,0160	61.788.032	4.286	212
Octubre	1.613,2422	53.565.730	4.107	207
Noviembre	1.645,4479	51.038.558	3.683	200
Diciembre	1.657,0383	48.961.962	3.672	199

Nota 35: Información Estadística, Continuación

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.057,4733	26.990.330	7.116	2
Febrero	1.072,8313	42.213.823	6.607	2
Marzo	1.085,4141	43.552.548	7.936	2
Abril	1.109,7042	65.395.512	8.868	2
Mayo	1.119,8613	82.221.490	10.394	2
Junio	1.133,7036	95.021.892	11.484	2
Julio	1.152,5384	105.505.684	16.044	2
Agosto	1.139,8337	75.109.806	20.130	2
Septiembre	1.122,6130	61.788.032	17.985	2
Octubre	1.132,7283	53.565.730	17.534	2
Noviembre	1.154,7678	51.038.558	17.157	2
Diciembre	1.162,3055	48.961.962	17.950	2

Nota 35: Información Estadística, Continuación

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.477,5760	26.990.330	1.236	4
Febrero	1.499,7060	42.213.823	1.126	4
Marzo	1.518,0471	43.552.548	1.268	4
Abril	1.552,7630	65.395.512	1.251	4
Mayo	1.567,7517	82.221.490	1.306	4
Junio	1.587,8911	95.021.892	1.796	5
Julio	1.615,0712	105.505.684	2.161	5
Agosto	1.598,0591	75.109.806	2.213	6
Septiembre	1.574,6702	61.788.032	2.185	6
Octubre	1.589,6457	53.565.730	2.229	6
Noviembre	1.621,3524	51.038.558	2.208	6
Diciembre	1.632,7442	48.961.962	2.300	6

Nota 35: Información Estadística, Continuación

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.036,9684	26.990.330	189	2
Febrero	1.053,0856	42.213.823	2.251	4
Marzo	1.066,6218	43.552.548	1.902	2
Abril	1.091,6651	65.395.512	2.251	2
Mayo	1.102,8836	82.221.490	2.122	2
Junio	1.117,7181	95.021.892	1.482	2
Julio	1.137,5627	105.505.684	2.235	3
Agosto	1.126,2857	75.109.806	1.311	2
Septiembre	1.110,4747	61.788.032	134	2
Octubre	1.121,7384	53.565.730	134	2
Noviembre	1.144,8063	51.038.558	125	2
Diciembre	1.153,5725	48.961.962	114	2

Nota 35: Información Estadística, Continuación

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	1.002,0000	42.213.823	-	2
Marzo	1.013,1388	43.552.548	-	5
Abril	1.036,6091	65.395.512	-	7
Mayo	1.046,9229	82.221.490	3	9
Junio	1.060,6928	95.021.892	9	10
Julio	1.079,1872	105.505.684	19	13
Agosto	1.068,1542	75.109.806	17	17
Septiembre	1.052,8402	61.788.032	19	16
Octubre	1.063,1858	53.565.730	19	20
Noviembre	1.084,7211	51.038.558	18	19
Diciembre	1.092,6849	48.961.962	17	18

Nota 35: Información Estadística, Continuación

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	1.002,4342	65.395.512	-	1
Mayo	1.013,7717	82.221.490	-	1
Junio	1.027,7769	95.021.892	-	1
Julio	1.046,6504	105.505.684	-	1
Agosto	1.036,7135	75.109.806	-	1
Septiembre	1.022,9751	61.788.032	-	1
Octubre	1.033,6457	53.565.730	-	1
Noviembre	1.055,1869	51.038.558	-	1
Diciembre	1.063,2565	48.961.962	-	1

Nota 35: Información Estadística, Continuación

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

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye Iva para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.149,8791	26.990.330	52	4
Febrero	1.168,2759	42.213.823	43	4
Marzo	1.183,8815	43.552.548	44	4
Abril	1.212,2614	65.395.512	46	4
Mayo	1.225,3273	82.221.490	47	4
Junio	1.242,4063	95.021.892	45	4
Julio	1.265,0810	105.505.684	58	5
Agosto	1.253,1504	75.109.806	63	4
Septiembre	1.236,1412	61.788.032	48	4
Octubre	1.249,2879	53.565.730	48	4
Noviembre	1.275,5801	51.038.558	43	4
Diciembre	1.285,9740	48.961.962	41	4

Nota 36: Sanciones

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

Nota 37: Hechos relevantes del Fondo

Durante el periodo de 2023 y 2022, el fondo no ha tenido hechos relevantes.

Nota 38: Hechos Posteriores

Con fecha 5 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° 703139 por un monto de UF 11.115,84 que está tomada a favor de Banco de Crédito e Inversiones, 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.