

Estados Financieros

FONDO MUTUO ZURICH SMALL CAP LATAM

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 Small Cap Latam

Opinión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de Fondo Mutuo Zurich Small Cap Latam, 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 Small Cap Latam 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 Small Cap Latam 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 Small Cap Latam 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 Small Cap Latam. 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 Small Cap Latam

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 partícipes
- Estados de Flujo de Efectivo
- Notas a los estados financieros

MUSD: Cifras expresadas en miles de dólares

FONDO MUTUO ZURICH SMALL CAP LATAM

Estado de Situación Financiera

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



		Al 31 de diciembre de	
		2023	2022
		MUSD	MUSD
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	Notas 9	9	22
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	5-7-30	3.435	2.868
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	10	-	-
Activos financieros a costo amortizado	8	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	11	39	-
Otras cuentas por cobrar	12	-	27
Otros activos	13	-	-
Total Activo		3.483	2.917
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	15	-	-
Rescates por pagar	16	39	1
Remuneraciones por pagar	17	1	1
Otros documentos y cuentas por pagar	18	16	4
Otros pasivos	19	-	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		56	6
Activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación		3.427	2.911

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO ZURICH SMALL CAP LATAM

Estado de Resultado Integral

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


	Al 31 de diciembre de	
	2023	2022
	MUSD	MUSD
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION		
Intereses y reajustes		
7-20	-	-
Ingresos por dividendos		
21	-	89
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		
7	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		
7	(4)	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
7	676	(42)
Resultado en venta de instrumentos financieros		
7	4	(12)
Otros Ingresos		
22	(29)	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación	647	35
GASTOS		
Comisión de administración		
23	(7)	(7)
Honorarios por custodia y administración		
24	-	-
Costos de transacción		
25	-	-
Otros gastos de operación		
26	(29)	(33)
Total gastos de operación	(36)	(40)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto	611	(5)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		
	-	-
Utilidad/Pérdida de la operación después de impuesto	611	(5)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	611	(5)
Distribución de beneficios		
	(112)	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	499	(5)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO ZURICH SMALL CAP LATAM

Estado de Cambio en los Activos Netos Atribuible a los Partícipes

 Por el Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023
 (Expresado en miles de dólares)


	Al 31 de diciembre de 2023						
	Serie A	Serie B- APV/APVC	Serie CUI	Serie D	Serie Z	Total Series	
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	
	Nota						
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2023	27	<u>71</u>	<u>38</u>	<u>46</u>	<u>305</u>	<u>2.453</u>	<u>2.911</u>
Aportes de cuotas		42	6	4	461	706	1.219
Rescate de cuotas		(10)	-	-	(335)	(859)	(1.204)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		<u>32</u>	<u>6</u>	<u>4</u>	<u>126</u>	<u>(153)</u>	<u>15</u>
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		11	7	8	96	489	611
Distribución de beneficios		(3)	(2)	(2)	(16)	(89)	(112)
En efectivo		-	-	-	-	-	-
En cuotas		(3)	(2)	(2)	(16)	(89)	(112)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>8</u>	<u>5</u>	<u>6</u>	<u>80</u>	<u>400</u>	<u>499</u>
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2023 – Valor cuota	27	<u>111</u>	<u>49</u>	<u>56</u>	<u>511</u>	<u>2.700</u>	<u>3.427</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO ZURICH SMALL CAP LATAM

Estado de Cambio en los Activos Netos Atribuible a los Participes

 Por el Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023
 (Expresado en miles de dólares)

Al 31 de diciembre de 2022

		Serie A	Serie B- APV/APV C	Serie CUI	Serie D	Serie Z	Serie W	Serie W- APV	Total Series
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2022	Nota 27	88	68	47	320	2.820	-	-	3.343
Aportes de cuotas		-	-	-	88	1.285	-	-	1.373
Rescate de cuotas		(16)	(27)	-	(98)	(1.658)	-	-	(1.799)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(16)	(27)	-	(10)	(373)	-	-	(426)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(1)	(3)	(1)	(5)	5	-	-	(5)
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)	(3)	(1)	(5)	5	-	-	(5)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2022 – Valor cuota	27	71	38	46	305	2.453	-	-	2.911

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO ZURICH SMALL CAP LATAM

Estado de Flujo de Efectivo

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


	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2023	2022
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	7	(1.207)	(1.710)
Venta/cobro de activos financieros	7	1.281	2.083
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	89
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(7)	(21)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación pagados		-	3
Otros gastos de operación pagados		(17)	(19)
Flujo neto originado por actividades de la operación		50	425
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento		-	-
Colocación de cuotas en circulación		1.107	1.373
Rescates de cuotas en circulación		(1.166)	(1.799)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(59)	(426)
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(9)	(1)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	9	22	23
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(4)	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	9	9	22

Nota 1: Información General

a) Objetivo del Fondo

El objetivo principal de inversión del Fondo será la formación de un portafolio latinoamericano de instrumentos de capitalización, el cual estará enfocado en empresas latinoamericanas de baja capitalización de mercado.

Para lograrlo anterior, el Fondo contempla invertir, en forma directa y/o indirecta, como mínimo el 70% de sus activos en instrumentos de capitalización emitidos por empresas latinoamericanas de baja capitalización de mercado. Para estos efectos, se entiende por empresas latinoamericanas de baja capitalización de mercado, aquellas empresas que al momento de adquisición del instrumento respectivo por parte del Fondo: (i) se encuentren registradas en países del continente americano, con excepción de Estados Unidos de América y de Canadá o aquellas en que más del 70% de sus ingresos provengan de dicha región y (ii) que no tengan más de USD 5.000 millones de capitalización.

Para los efectos de determinar el porcentaje mencionado en el numeral (i) anterior, la Administradora deberá utilizarla última información pública disponible de la empresa en cuestión. Por su parte, para los efectos de determinar el monto de capitalización mencionado en el numeral (ii) precedente, la Administradora se basará en los antecedentes publicados diariamente por el servicio de información financiera “Bloomberg” (www.bloomberg.com) u otro similar.

b) Tipo de Fondo

Fondo Mutuo Dirigido a Inversionistas Calificados, definido como Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización 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. El cambio de clasificación podría implicar cambios en los niveles de riesgos asumidos por el Fondo en su política de inversiones.

c) Modificaciones al Reglamento Interno

Durante el ejercicio 2023 la administración no realizó modificaciones al reglamento interno.

Nota 1: Información General, continuación

d) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

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

1. En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 1, “Series”, respecto de todas las series, en la columna “Otra característica relevante”, se agrega al final para cada una de ellas la frase “Los Aportantes de esta Serie tendrán derecho a recibir dividendos en la forma señalada en la letra H. siguiente.”.

2. En la Sección H del Reglamento Interno, “Otra Información Relevante”, en el título “Política de reparto de beneficios”, se modifica íntegramente estableciendo lo siguiente: “Fondo efectuará obligatoriamente el reparto total de dividendos e intereses a los partícipes a prorrata de su participación en la(s) serie(s). Tendrán derecho a percibir los beneficios aquellos partícipes del Fondo inscritos en el Registro de Partícipes del Fondo a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha de pago de estos. El reparto de beneficios se realizará a los partícipes mediante la reinversión en cuotas de la respectiva serie, según el valor para la conversión de aportes del día de pago de estos. Los repartos de beneficios a los partícipes en la forma indicada serán obligatorios. La Administradora publicará una vez al mes, dentro de los primeros cinco días de cada mes, un aviso en la página web de la Administradora (www.zurich.cl), con la información sobre los repartos de beneficios efectuados en el mes anterior. Esta información quedará a disposición del público en las oficinas de la administradora y en las de los agentes colocadores. Será obligación de la Administradora distribuir entre los partícipes del Fondo, la totalidad de los dividendos e intereses percibidos entre la fecha de adquisición de las cuotas y la enajenación o rescate de las mismas, provenientes de los emisores de los valores a que se refiere la letra c) del artículo 107 numeral 3.2 del artículo 1° del D.L. N° 824, salvo que se trate de intereses provenientes de los valores a que se refiere el artículo 104 de dicha ley. En este último caso, se distribuirá entre los partícipes del Fondo, un monto equivalente a la totalidad de los intereses devengados por dichos valores en que haya invertido el Fondo durante el ejercicio comercial respectivo. Las características de la política de inversiones del Fondo y de la política de reparto de beneficios, tiene por objeto que las operaciones de enajenación de cuotas del Fondo puedan acogerse a lo dispuesto en el artículo 107 numeral 3.2 de la Ley de Impuesto a la Renta.”.

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 Small Cap Latam 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.

d) 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

d) 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.

e) 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.

f) 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 dólares, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N° 21 (NIC 21). Toda la información presentada en pesos se ha redondeado a la unidad de mil más cercana.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

g) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera, distintos al dólar estadounidense, han sido convertidos a la moneda correspondientes a la funcional del Fondo al cierre de cada ejercicio informados por el Banco Central de Chile.

Monedas	31.12.2023	31.12.2022
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	36.789,36	35.110,98
Dólar Estadounidense (USD)	877.12	855.86

h) Activos y pasivos financieros

- Clasificación y medición

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

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

- Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado

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

- Pasivos Financieros

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

i) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

j) Efectivo y Efectivo equivalente

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

k) Aportes

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

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

l) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo al 31 de diciembre de 2023 ha emitido 3.895,2535 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo financiero. El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

- Serie A
- Serie B-APV/APVC
- Serie CUI
- Serie D
- 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

m) Tributación

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

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

n) Estado de flujo de efectivo

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

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

o) Garantías

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

p) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que 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.

q) Ingreso Financiero

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

r) Reconocimiento de gastos e ingresos

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

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

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

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 plazo, instrumentos de deuda de mediano y largo plazo e instrumentos de capitalización, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en el numeral 3. “Características y diversificación de las inversiones”. La inversión en instrumentos de capitalización deberá ser, a lo menos, de un 90% del valor de los activos del Fondo.

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 9 de enero de 2007, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Apoquindo 5550, Las Condes y en sitio web de la Comisión para el Mercado Financiero y en nuestro sitio web www.zurich.cl.

Tipo de instrumento	%	%
	Mínimo	Máximo
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES		
Instrumentos de deuda emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile.	0%	10%
Instrumentos de deuda emitidos por bancos e instituciones Financieras.	0%	10%
Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales de administración autónoma y descentralizadas.	0%	10%
Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	0%	10%
Títulos de deuda de securitización, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero.	0%	10%
Otros valores de deuda, de oferta pública, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	0%	10%

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Tipo de instrumento	%	%
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS	Mínimo	Máximo
Instrumentos de deuda emitidos por el estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.	0%	10%
Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras extranjeras.	0%	10%
Instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0%	10%

Tipo de instrumento	%	%
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EMITIDO POR EMISORES NACIONALES	Mínimo	Máximo
Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0%	100%
Acciones de sociedades anónimas abiertas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0%	10%
Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas, que cumplan las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0%	10%
Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de los regulados por la Ley N° 20.712 de 2014.	0%	10%
Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la ley N° 20.712 de 2014.	0%	10%
Cuotas de fondos mutuos de los regulados por la Ley N° 20.712 de 2014.	0%	10%

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Tipo de instrumento	%	%
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION EMITIDO POR EMISORES EXTRANJEROS	Mínimo	Máximo
Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, y derechos de suscripción sobre los mismos.	0%	100%
Derechos de suscripción correspondientes a acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0%	100%
Cuotas de fondos mutuos y cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por estos últimos aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables, y derechos de suscripción sobre los mismos.	0%	100%
Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos Fondos de Inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean no rescatables	0%	95%
Títulos representativos de Índices de acciones, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de acciones.	0%	100%

El Fondo contempla invertir, en forma directa y/o indirectamente, como mínimo el 70% de sus activos en instrumentos de capitalización emitidos empresas latinoamericanas de baja capitalización de mercado.

El Fondo podrá invertir en el instrumento "ZCH AM SICAV – Small Cap Latam Fund", el cual es un sub-fondo del fondo de inversiones de capital variable constituido en Luxemburgo denominado ZCHAM SICAV, el cual es administrado por la sociedad Luxembourg Investment Solutions S.A. Dicha sociedad actualmente ha delegado la administración de los recursos de la cartera de este sub-fondo a Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Tanto el sub-fondo "ZCH AM SICAV – Small Cap Latam Fund" como su administradora, la sociedad Luxembourg Investment Solutions S.A., se encuentran registradas en Luxemburgo, y están sujetas a la fiscalización de la Commission de Surveillance du Secteur Financier – CSSF, autoridad supervisora del mercado financiero de Luxemburgo.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Diversificación de las inversiones:

Límite máximo de inversión por emisor 20% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley de Mercado de Valores. 10% 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 un fondo extranjero: 100% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo nacional: 10% del activo del Fondo.

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

Nota 4: Política de Inversión, continuación

<u>Moneda/Denominación</u>	<u>% Máximo de inversión sobre el activo del Fondo.</u>
Balboa	100%
Bolívar Venezolano	100%
Boliviano	100%
Colón costarricense	100%
Colón Salvadoreño	100%
Córdoba	100%
Corona de Danesa	100%
Corona Noruega	100%
Corona Sueca	100%
Dólar Canadiense	100%
Dólar de Estados Unidos	100%
Dólar de Malasia	100%
Dólar de Nueva Zelanda	100%
Dólar de Singapur	100%
Dólar Hong Kong	100%
Euro	100%
Florín húngaro	100%
Franco Suizo	100%
Guaraní	100%
Lempira	100%
Leu	100%
Lev	100%
Libra Esterlina	100%
Lira turca	100%
Nuevo Dólar de Taiwán	100%
Peso Argentino	100%
Peso Chileno	100%
Peso Colombiano	100%
Peso Dominicano	100%
Peso Mexicano	100%
Peso Uruguayo	100%
Quetzal	100%
Rand sudafricano	100%
Real Brasileño	100%
Renminby chino	100%
Rublo ruso	100%

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Moneda/Denominación	% Máximo de inversión sobre el activo del Fondo.
Rupia India	100%
Shekel	100%
Sol	100%
Unidad de Fomento	10%
Won	100%
Yen	100%
Zloty	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 lanzador de opciones que involucren la compra o venta del respectivo activo objeto.

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; ▪ Acciones en las cuales el Fondo esté autorizado a invertir.
- Cuotas de fondos en los que esté autorizado a 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 correspondientes a instrumentos de deuda en los cuales el Fondo está autorizado a invertir.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Mercados en que se efectuarán dichos contratos

Los contratos de 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), dentro o fuera de Chile.

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.

Límites

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 en el mercado nacional o internacional. Estas operaciones se realizarán en mercados OTC, con excepción de aquellas operaciones sobre acciones o títulos representativos de estas, las cuales deberán realizarse en mercados bursátiles.

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 el Estado o el Banco Central de un país extranjero.
- D. Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales o internacionales.
- E. Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores
- F. Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados nacionales o extranjeros.
- G. Acciones de sociedades anónimas abiertas o títulos representativos de estas, tales como ADR's.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR's.

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.

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 BBB y N-3 respectivamente, según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley N.º 18.045.

Las operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros sólo podrán efectuarse con bancos nacionales o extranjeros que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales BBB y N-3 respectivamente, de acuerdo con la definición señalada en el artículo 88 de la Ley de Mercado de Valores.

Las operaciones sobre acciones o títulos representativos de éstas deberán realizarse en una bolsa de valores, ajustándose a las normas que, al respecto establezca la referida bolsa. El Fondo, en todo caso, deberá enterar dichas acciones como garantía del cumplimiento de la venta pactada.

Límites

El Fondo podrá mantener hasta un 10% de su activo total en instrumentos adquiridos mediante compras con retroventa y no podrán mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Mercados a los cuales dirigirá las inversiones.

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán tanto el mercado nacional como los mercados internacionales. 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.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones.

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 en el precio de las acciones que componen el portfolio;
- b) Volatilidad de los mercados financieros paralelos al de renta variable y sus repercusiones en éste; y,
- c) Variación de las monedas en las cuales estén denominados los instrumentos que compongan la cartera.

El nivel de riesgo esperado de las inversiones es alto.

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

Balboa, Bolívar Venezolano, Boliviano, Colón costarricense, Colón Salvadoreño, Córdoba, Corona de Danesa, Corona Noruega, Corona Sueca, Dólar Canadiense, Dólar de Estados Unidos, Dólar de Malasia, Dólar de Nueva Zelanda, Dólar de Singapur, Dólar de USA, Dólar Hong Kong, Euro, Florín húngaro, Franco Suizo, Guaraní, Lempira, Leu, Lev, Libra Esterlina, Lira turca, Nuevo Dólar de Taiwán, Peso Argentino, Peso Chileno, Peso Colombiano, Peso Dominicano, Peso Mexicano, Peso Uruguayo, Quetzal, Rand sudafricano, Real Brasileño, Renmimby chino, Rublo ruso, Rupia India, Shekel, Sol, Unidad de Fomento, Won, Yen y Zloty, 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:

Hasta un 10% sobre el activo del Fondo en forma permanente producto de sus propias operaciones (compras y ventas) como también debido a las eventuales variaciones de capital de dichas inversiones

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 alternativamente, a la última tasa de interés a la que uno o más instrumentos fueran valorizados.

- Riesgo de tipo de interés, continuación

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

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

- Riesgo de Crédito, continuación

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

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

Rating	Al 31 de diciembre de 2023	% sobre el total de activo	Al 31 de diciembre del 2022	% sobre el total de activo
A	-	-	-	-
A-	-	-	-	-
AA	-	-	-	-
AAA	-	-	-	-
BBB	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-
BBB+	-	-	-	-
N-1	-	-	-	-
N-2	-	-	-	-
N-3	-	-	-	-
N-4	-	-	-	-
NA	3.435	98,6219	2.868	98,3175
Total	3.435	98,6219	2.868	98,3175

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 y pasivos mantenidos en cartera, la siguiente exposición total:

Tipos de instrumentos	Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Instrumentos de Capitalización	3.435	2.868
Títulos de Deuda	-	-
Otros Instrumentos	-	-
Total	3.435	2.868
Derivados	-	-
Total	-	-

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

- 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 resultado	-	-	-	-	
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	
Rescates por pagar	39	-	-	-	
Remuneraciones por pagar	1	-	-	-	
Otros documentos y cuentas por pagar	16	-	-	-	
Otros pasivos	-	-	-	-	
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	56	-	-	-	

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	1	-	-	-	
Remuneraciones por pagar	1	-	-	-	
Otros documentos y cuentas por pagar	4	-	-	-	
Otros pasivos	-	-	-	-	
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	6				

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	-	-	-	3.435	3.435
Títulos de Deuda	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	3.435	3.435
Derivados	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	3.435	3.435

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	-	-	-	2.868	2.868
Títulos de Deuda	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	2.868	2.868
Derivados	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	2.868	2.868

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 MUSD	Nivel 2 MUSD	Nivel 3 MUSD	Total MUSD
Activos				
Instrumentos de Capitalización				
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	3.435	-	-	3.435
Títulos de Deuda	-	-	-	-
Pagare Descontables Del Banco Central de Chile	-	-	-	-
Pagare de Empresas (Efectos de comercio)	-	-	-	-
Pagare Privado	-	-	-	-
Simultaneas	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Contrato sobre Productos que consten en Factura (LEY N°19.220)	-	-	-	-
Total Activos	3.435	-	-	3.435
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 MUSD	Nivel 2 MUSD	Nivel 3 MUSD	Total MUSD
Activos				
Instrumentos de Capitalización				
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	2.868	-	-	2.868
Títulos de Deuda	-	-	-	-
Pagare Descontables Del Banco Central de Chile	-	-	-	-
Pagare de Empresas (Efectos de comercio)	-	-	-	-
Pagare Privado	-	-	-	-
Simultaneas	-	-	-	-
Otros Instrumentos	-	-	-	-
Contrato sobre Productos que consten en Factura (LEY N°19.220)	-	-	-	-
Total Activos	2.868	-	-	2.868
Pasivos	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-	-

Nota 5: Administración de Riesgo, continuación

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

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

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

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

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

Nota 6: 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.

Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en Resultado	Al 31 de diciembre del	
	2023	2022
	MUSD	MUSD
Instrumentos de capitalización	3,435	2,868
títulos de Deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
títulos de Deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	3,435	2,868

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

Efecto en Resultado

	<u>2023</u> <u>MUSD</u>	<u>2022</u> <u>MUSD</u>
Resultado en venta de instrumentos financieros	4	(12)
Total Resultado en venta de instrumentos financieros	4	(12)

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

	<u>2023</u> <u>MUSD</u>	<u>2022</u> <u>MUSD</u>
Saldo de Inicio al 1 de enero	2.868	3.235
Intereses y Reajustes	-	-
Diferencia de cambio	(4)	-
Aumento/disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	676	(42)
Compras (+)	1.207	1.710
Ventas (-)	(1.281)	(2.083)
Otros Movimientos	(31)	48
Saldo Final al 31 de diciembre	3.435	2.868

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

- 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	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	3.435	3.435	98,6219	-	2.868	2.868	98,3175
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	3.435	3.435	98,6219	-	2.868	2.868	98,3175
Total	-	3.435	3.435	98,6219	-	2.868	2.868	98,3175

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:

	<u>2023</u> <u>MUSD</u>	<u>2022</u> <u>MUSD</u>
Efectivo en banco (CLP)	3	10
Efectivo en banco (USD)	6	12
Total Efectivo y efectivo equivalente	9	22

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, la Cuentas por cobrar a intermediarios comprende los siguientes saldos:

	<u>2023</u> <u>MUSD</u>	<u>2022</u> <u>MUSD</u>
Cuentas por cobrar a intermediarios	39	-
Total Cuentas por cobrar a intermediarios	39	-

Nota 12: Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Otras cuentas por cobrar comprende los siguientes saldos:

	<u>2023</u> <u>MUSD</u>	<u>2022</u> <u>MUSD</u>
Otras cuentas por cobrar	-	27
Total Otras cuentas por cobrar	-	27

Nota 13: Otros activos

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

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:

	<u>2023</u> <u>MUSD</u>	<u>2022</u> <u>MUSD</u>
Rescates por pagar	<u>39</u>	<u>1</u>
Total Rescates por pagar	<u>39</u>	<u>1</u>

Nota 17: Remuneraciones sociedad administradora

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

	<u>2023</u> <u>MUSD</u>	<u>2022</u> <u>MUSD</u>
Remuneraciones por pagar	<u>1</u>	<u>1</u>
Total Remuneraciones sociedad administradora	<u>1</u>	<u>1</u>

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:

	<u>2023</u> <u>MUSD</u>	<u>2022</u> <u>MUSD</u>
Otros documentos y cuentas por pagar	<u>16</u>	<u>4</u>
Total Otros documentos y cuentas por pagar	<u>16</u>	<u>4</u>

Nota 19: Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene Otros pasivos.

Nota 20: Intereses y Reajustes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene Intereses y Reajustes.

Nota 21: Ingresos por dividendos

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

	<u>2023</u> <u>MUSD</u>	<u>2022</u> <u>MUSD</u>
Ingresos por dividendos	<u>-</u>	<u>89</u>
Total Ingresos por dividendos	<u>-</u>	<u>89</u>

Nota 22: Otros Ingresos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo mantiene Otros Ingresos:

	<u>2023</u> <u>MUSD</u>	<u>2022</u> <u>MUSD</u>
Otros Ingresos	<u>(29)</u>	<u>-</u>
Total Otros Ingresos	<u>(29)</u>	<u>-</u>

Nota 23: Comisión de administración

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

	<u>2023</u> <u>MUSD</u>	<u>2022</u> <u>MUSD</u>
Comisión de administración	<u>(7)</u>	<u>(7)</u>
Total Comisión de administración	<u>(7)</u>	<u>(7)</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:

	<u>2023</u> <u>MUSD</u>	<u>2022</u> <u>MUSD</u>
Otros gastos de operación	<u>(29)</u>	<u>(33)</u>
Total Otros gastos de operación	<u>(29)</u>	<u>(33)</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 MUSD
Serie A	506,2033	219,0245	111
Serie B-APV/APVC	1.003,7239	48,9780	49
Serie CUI	1.109,3981	50,3813	56
Serie D	896,6325	569,3629	511
Serie W	1.214,6160	0,1211	-
Serie W/APV	1.291,6667	0,0012	-
Serie Z	897,9481	3.007,3845	2.700

Cuotas en circulación al 31 de diciembre de 2022

Nombre Series	Valor Cuotas	Cuotas en circulación	Patrimonio Neto MUSD
Serie A	432,5857	163,7266	71
Serie B-APV/APVC	852,6736	44,5515	38
Serie D	738,4651	412,9357	305
Serie Z	744,0502	3.296,2610	2.453
Serie CUI	948,0552	48,3290	46
Serie W	994,2440	0,1164	-
Serie W-APV	991,6667	0,0012	-

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 B-APV/APVC	SERIE CUI	SERIE D	SERIE W	SERIE Z
Saldo de Inicio	163,7266	44,5515	48,3290	412,9357	0,1164	3.296,2610
Cuotas Aportadas	78,9524	4,4265	2,0523	569,3629	0,0059	777,1036
Cuotas rescatadas	23,6545	-	-	412,9357	0,0012	1.065,9801
Cuotas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31-12-2023	219,0245	48,9780	50,3813	569,3629	0,1211	3.007,3845

Año 2022

Detalle	SERIE A	SERIE B-APV/APVC	SERIE CUI	SERIE D	SERIE W	SERIE Z
Saldo de Inicio	195,1092	77,3255	48,3290	432,4557	0	3.758,2893
Cuotas Aportadas	0,0245	-	-	106,2966	0,3162	1.614,5882
Cuotas rescatadas	31,4071	32,7740	-	125,8166	0,1998	2.076,6165
Cuotas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31-12-2022	163,7266	44,5515	48,3290	412,9357	0,1164	3.296,2610

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 el Fondo realizó las siguientes distribuciones de beneficios a los partícipes:

Origen de la distribución	Fecha de distribución	Monto por distribuir
EUROAMERICA AM SICAV - ESG LATAM FUND	17-03-2023	112
Total		112

Durante los ejercicios 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 B-APV/APVC (%)	Serie CUI (%)	Serie D (%)	Serie W (%)	Serie W-APV (%)	Serie Z (%)
Enero	7,8810	7,9356	7,8810	8,2198	8,5853	7,5630	8,1641
Febrero	(6,3180)	(6,2752)	(6,3180)	(6,0523)	(5,9837)	(3,9063)	(6,0960)
Marzo	(2,6723)	(2,6233)	(2,6722)	(2,3666)	(2,2888)	(2,4390)	(2,4170)
Abril	(0,4073)	(0,3588)	(0,4074)	(0,1049)	(0,0417)	-	(0,1547)
Mayo	7,7462	7,8005	7,7462	8,0846	8,1124	10,0000	8,0288
Junio	7,2780	7,3302	7,2779	7,6040	7,6425	8,3333	7,5503
Julio	4,9764	5,0293	4,9765	5,3061	5,3374	4,8951	5,2518
Agosto	(5,7183)	(5,6707)	(5,7183)	(5,4223)	(5,3735)	(4,0000)	(5,4710)
Septiembre	(9,4774)	(9,4332)	(9,4773)	(9,2023)	(9,1505)	(9,0278)	(9,2476)
Octubre	(7,8206)	(7,7741)	(7,8206)	(7,5311)	(7,4887)	(6,1069)	(7,5788)
Noviembre	14,9903	15,0465	14,9904	15,3397	15,3760	15,4472	15,2822
Diciembre	8,8188	8,8737	8,8188	9,1605	9,2063	9,1549	9,1043

Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2023

Serie/Periodo	Último año (%)	últimos dos años (%)	últimos tres años (%)
Serie A	17,0180	12,5228	(9,1341)
Serie B-APV/APVC	17,7149	13,8677	(7,5004)
Serie CUI	17,0183	12,5235	(9,1342)
Serie D	21,4184	21,1448	13,6406
Serie W	22,4823	-	-
Serie W-APV	30,2521	-	-
Serie Z	20,6838	19,6834	(0,3240)

Nota 29: Rentabilidad del Fondo, continuación

Rentabilidad Real

Rentabilidad Real al 31 de diciembre del 2023

Mes/Serie	Serie B-APV/APVC	Serie W-APV
	(%)	(%)
Enero	7,3957	7,0250
Febrero	(6,8617)	(4,5075)
Marzo	(2,8034)	(2,6195)
Abril	(1,0902)	(0,7340)
Mayo	7,2191	9,4067
Junio	7,1619	8,1635
Julio	5,1471	5,0127
Agosto	(5,8829)	(4,2159)
Septiembre	(16,6290)	(9,1967)
Octubre	(0,5236)	(6,5985)
Noviembre	14,4933	14,8921
Diciembre	8,2064	8,4859

Rentabilidad Real Acumulada al 31 de diciembre del 2023

Serie/Periodo	Último año	Últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
Serie B-APV/APVC	12,3446	(4,0767)	(26,9083)
Serie W-APV	24,3098	-	-

Nota 29: Rentabilidad del Fondo

Rentabilidad Nominal

Rentabilidad Mensual al 31 de diciembre del 2022

Mes/Serie	Serie A (%)	Serie B-APV/APVC (%)	Serie CUI (%)	Serie D (%)	Serie W (%)	Serie W-APV (%)	Serie Z (%)
Enero	5,8289	5,8824	5,8290	6,1613	-	-	6,1066
Febrero	2,9569	3,0039	2,9571	3,2489	3,1496	3,1496	3,2009
Marzo	12,8488	12,9057	12,8489	13,2032	12,9771	12,9771	13,1449
Abril	(9,7961)	(9,7520)	(9,7961)	(9,5219)	(9,4804)	(9,4595)	(9,5670)
Mayo	4,4971	4,5499	4,4972	4,8252	4,8255	5,9701	4,7712
Junio	(20,0788)	(20,0398)	(20,0788)	(19,8360)	(19,9538)	(21,1268)	(19,8760)
Julio	3,1949	3,2471	3,1949	3,5189	3,6506	2,6786	3,4655
Agosto	7,2775	7,3317	7,2775	7,6145	7,6624	6,0870	7,5590
Septiembre	(8,8948)	(8,8501)	(8,8946)	(8,6178)	(8,5634)	(7,3770)	(8,6634)
Octubre	6,5228	6,5766	6,5228	6,8573	6,9028	7,9646	6,8022
Noviembre	(3,0295)	(2,9822)	(3,0297)	(2,7349)	(2,7072)	(1,6393)	(2,7834)
Diciembre	(0,3569)	(0,3066)	(0,3569)	(0,0440)	0,0086	(0,8333)	(0,0955)

Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2022

Serie/Periodo	Último año (%)	últimos dos años (%)	últimos tres años (%)
Serie A	(3,8415)	(22,3489)	(39,7256)
Serie B-APV/APVC	(3,2683)	(21,4206)	(38,6420)
Serie D	(0,2253)	(6,4058)	(6,4058)
Serie Z	(0,8289)	(17,4073)	(33,8815)
Serie CUI	(3,8411)	(22,3491)	-

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	5,1330	-
Febrero	1,9374	2,0816
Marzo	12,2347	12,3057
Abril	(11,0107)	(10,7222)
Mayo	2,9405	4,3389
Junio	(21,0241)	(22,0977)
Julio	2,2262	1,6633
Agosto	6,0018	4,7725
Septiembre	(9,9722)	(8,5172)
Octubre	5,5228	6,8971
Noviembre	(3,5715)	(2,2368)
Diciembre	(1,1561)	(1,6783)

Rentabilidad Real Acumulada al 31 de diciembre del 2022

Serie/Periodo	Último año	Últimos dos años	últimos tres años
	(%)	(%)	(%)
Serie B-APV/APVC	(14,6169)	(34,9398)	(50,5271)
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	-	-	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	3.435	100,0000	98,6219
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	3.435	100,0000	98,6219

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	3.435	100,0000	98,6219

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	-	-	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	2.868	100,0000	98,3175
Emisores Nacionales	-	-	-	-	-	-
Allfunds	-	-	-	-	-	-
Zurich Chile Asset Management	-	-	-	-	-	-
Emisores Internacionales	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	2.868	100,0000	98,3179

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	2.868	100,0000	98,3179

Nota 31: Exceso de inversión

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

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

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

Nota 33: Operación de compra con retroventa

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

Nota 34: Partes Relacionadas

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

a) Transacción por partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 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 4.76% 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 3.50% anual (exento de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie D: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 3.00% 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 3.30% 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 I-APV/APVC: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 3.10% 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.

Serie EXT: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 3.50% anual (exento de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

b) Remuneración por Administración, continuación

Serie CUI: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 4.76% 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 2.50% 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 2.00% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Serie Preferente APV: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1.85% 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 3.094% 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 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 W: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1.20% 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 W-APV: La remuneración de la Sociedad Administradora atribuida a esta serie será de hasta un 1.75% anual (exenta de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo.

Nota 34: Partes Relacionadas, continuación

c) Gastos de Administración

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

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

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

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

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

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

Nota 35: Información Estadística

Información Estadística al 31 de diciembre del 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	466,6779	3.468	-	14
Febrero	437,1932	2.840	-	14
Marzo	425,5102	2.845	-	14
Abril	423,7771	2.841	-	14
Mayo	456,6037	2.981	-	14
Junio	489,8352	3.253	-	15
Julio	514,2115	3.340	-	17
Agosto	484,8071	3.225	-	17
Septiembre	438,8600	2.990	-	17
Octubre	404,5384	2.748	-	16
Noviembre	465,1798	3.191	-	16
Diciembre	506,2033	3.483	-	15

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2023 correspondiente a la serie B-APV7APVC

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	920,3383	3.468	-	6
Febrero	862,5849	2.840	-	6
Marzo	839,9565	2.845	-	6
Abril	836,9428	2.841	-	6
Mayo	902,2287	2.981	-	6
Junio	968,3642	3.253	-	6
Julio	1.017,0660	3.340	-	7
Agosto	959,3912	3.225	-	7
Septiembre	868,8903	2.990	-	7
Octubre	801,3420	2.748	-	7
Noviembre	921,9156	3.191	-	7
Diciembre	1.003,7239	3.483	-	7

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	1.022,7716	3.468	-	1
Febrero	958,1531	2.840	-	1
Marzo	932,5490	2.845	-	1
Abril	928,7496	2.841	-	1
Mayo	1.000,6925	2.981	-	1
Junio	1.073,5223	3.253	-	1
Julio	1.126,9457	3.340	-	1
Agosto	1.062,5033	3.225	-	1
Septiembre	961,8069	2.990	-	1
Octubre	886,5883	2.748	-	1
Noviembre	1.019,4914	3.191	-	1
Diciembre	1.109,3981	3.483	-	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	799,1658	3.468	-	1
Febrero	750,7977	2.840	-	1
Marzo	733,0290	2.845	-	1
Abril	732,2604	2.841	-	1
Mayo	791,4604	2.981	-	1
Junio	851,6427	3.253	-	1
Julio	896,8313	3.340	-	1
Agosto	848,2027	3.225	-	1
Septiembre	770,1487	2.990	-	1
Octubre	712,1478	2.748	-	1
Noviembre	821,3888	3.191	-	1
Diciembre	896,6325	3.483	-	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	1.076,8041	3.468	-	3
Febrero	1.012,3711	2.840	-	3
Marzo	989,2003	2.845	-	3
Abril	988,7881	2.841	-	3
Mayo	1.069,0025	2.981	-	3
Junio	1.150,7007	3.253	-	3
Julio	1.212,1187	3.340	-	3
Agosto	1.146,9860	3.225	-	3
Septiembre	1.042,0314	2.990	-	3
Octubre	963,9967	2.748	-	3
Noviembre	1.112,2213	3.191	-	3
Diciembre	1.214,6160	3.483	-	3

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	1.066,6667	3.468	-	1
Febrero	1.025,0000	2.840	-	1
Marzo	1.000,0000	2.845	-	1
Abril	1.000,0000	2.841	-	1
Mayo	1.100,0000	2.981	-	1
Junio	1.191,6667	3.253	-	1
Julio	1.250,0000	3.340	-	1
Agosto	1.200,0000	3.225	-	1
Septiembre	1.091,6667	2.990	-	1
Octubre	1.025,0000	2.748	-	1
Noviembre	1.183,3333	3.191	-	1
Diciembre	1.291,6667	3.483	-	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	804,7952	3.468	-	1
Febrero	755,7345	2.840	-	1
Marzo	737,4687	2.845	-	1
Abril	736,3282	2.841	-	1
Mayo	795,4468	2.981	-	1
Junio	855,5053	3.253	-	1
Julio	900,4347	3.340	-	1
Agosto	851,1719	3.225	-	1
Septiembre	772,4592	2.990	-	1
Octubre	713,9162	2.748	-	1
Noviembre	823,0180	3.191	-	1
Diciembre	897,9481	3.483	-	1

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	476,0897	3.638	-	18
Febrero	490,1673	3.703	-	17
Marzo	553,1478	4.067	-	17
Abril	498,9611	3.682	-	16
Mayo	521,3999	3.792	-	17
Junio	416,7088	2.846	-	16
Julio	430,0221	2.891	-	16
Agosto	461,3171	3.110	-	15
Septiembre	420,2839	2.918	-	15
Octubre	447,6982	3.105	-	15
Noviembre	434,1351	2.915	-	15
Diciembre	432,5857	2.917	-	14

Nota 35: Información Estadística, Continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2022 correspondiente a la serie B-APV7APVC

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	933,3347	3.638	-	8
Febrero	961,3711	3.703	-	8
Marzo	1.085,4426	4.067	-	8
Abril	979,5900	3.682	-	8
Mayo	1.024,1599	3.792	-	8
Junio	818,9199	2.846	-	8
Julio	845,5108	2.891	-	8
Agosto	907,5007	3.110	-	8
Septiembre	827,1860	2.918	-	7
Octubre	881,5865	3.105	-	7
Noviembre	855,2960	2.915	-	6
Diciembre	852,6736	2.917	-	6

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	1.043,3955	3.638	-	2
Febrero	1.074,2496	3.703	-	2
Marzo	1.212,2785	4.067	-	2
Abril	1.093,5225	3.682	-	2
Mayo	1.142,7000	3.792	-	2
Junio	913,2599	2.846	-	2
Julio	942,4377	2.891	-	2
Agosto	1.011,0232	3.110	-	2
Septiembre	921,0964	2.918	-	2
Octubre	981,1778	3.105	-	2
Noviembre	951,4509	2.915	-	2
Diciembre	948,0552	2.917	-	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	785,7344	3.638	-	2
Febrero	811,2622	3.703	-	2
Marzo	918,3749	4.067	-	2
Abril	830,9278	3.682	-	2
Mayo	871,0220	3.792	-	2
Junio	698,2457	2.846	-	2
Julio	722,8160	2.891	-	2
Agosto	777,8547	3.110	-	2
Septiembre	710,8208	2.918	-	2
Octubre	759,5636	3.105	-	2
Noviembre	738,7901	2.915	-	2
Diciembre	738,4651	2.917	-	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	1.058,3333	3.638	-	2
Febrero	1.091,6667	3.703	-	2
Marzo	1.233,3333	4.067	-	2
Abril	1.116,4085	3.682	-	4
Mayo	1.170,2807	3.792	-	4
Junio	936,7647	2.846	-	3
Julio	970,9622	2.891	-	4
Agosto	1.045,3608	3.110	-	4
Septiembre	955,8419	2.918	-	4
Octubre	1.021,8213	3.105	-	4
Noviembre	994,1581	2.915	-	4
Diciembre	994,2440	2.917	-	4

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	1.058,3333	3.638	-	1
Febrero	1.091,6667	3.703	-	1
Marzo	1.233,3333	4.067	-	1
Abril	1.116,6667	3.682	-	1
Mayo	1.183,3333	3.792	-	1
Junio	933,3333	2.846	-	1
Julio	958,3333	2.891	-	1
Agosto	1.016,6667	3.110	-	1
Septiembre	941,6667	2.918	-	1
Octubre	1.016,6667	3.105	-	1
Noviembre	1.000,0000	2.915	-	1
Diciembre	991,6667	2.917	-	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	796,0854	3.638	-	2
Febrero	821,5669	3.703	-	2
Marzo	929,5610	4.067	-	2
Abril	840,6295	3.682	-	2
Mayo	880,7377	3.792	-	2
Junio	705,6822	2.846	-	2
Julio	730,1378	2.891	-	2
Agosto	785,3291	3.110	-	2
Septiembre	717,2932	2.918	-	2
Octubre	766,0849	3.105	-	2
Noviembre	744,7615	2.915	-	2
Diciembre	744,0502	2.917	-	2

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 que revelar.

Nota 38: Hechos Posteriores

Con fecha 4 de enero de 2024 Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., renovó Boleta de Garantía, la que tiene vigencia hasta el 10 de enero de 2025. La Boleta en Garantía corresponde a la N° 130436 por un monto de UF 10.000,00 que está tomada a favor de Banco Itaú, quien actúa como representante de los beneficiarios.

Entre el 1 de enero de 2024 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten los presentes estados financieros.