

# **QUEST GLOBAL EQUITY FONDO DE INVERSIÓN**

Estados financieros por los años terminados  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
e informe del auditor independiente

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Aportantes de  
Quest Global Equity Fondo de Inversión

### Opinión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de Quest Global Equity Fondo de Inversión que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio 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 Quest Global Equity Fondo de Inversión 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 emitidas por el International Accounting Standards Board.

### 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 nuestra auditoría de los estados financieros se nos requiere ser independientes de Quest Global Equity Fondo de Inversión 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.

### Otros asuntos - Estados Complementarios

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, los estados de resultados devengados y realizados y estados de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile.

En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

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

La Administración de Quest Administradora General de Fondos S.A., Sociedad Administradora, es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board. 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 Quest Global Equity Fondo de Inversión para continuar como una empresa en marcha al menos por los doce meses a partir del cierre del periodo que se reporta, sin limitarse a dicho periodo.

### **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. 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 Quest Global Equity Fondo de Inversión. 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 la Administración, 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 de Quest Global Equity Fondo de Inversión para continuar como una empresa en marcha por al menos doce meses a partir del cierre del periodo que se reporta, sin limitarse a dicho periodo.

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.

**Deloitte.**

Marzo 25, 2024  
Santiago, Chile

**DocuSigned by:**



4A1A3834C94A452...  
Marcela Tapia Espinoza  
RUT: 10.305.871-6  
Socia



*Estados Financieros*

**QUEST GLOBAL EQUITY  
FONDO DE INVERSIÓN**

*Santiago, Chile  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022.*

## Contenido

- Informe de los Auditores Independientes
- Estados de situación financiera
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio neto
- Estados de flujos de efectivo, método directo
- Notas a los estados financieros
- Estados complementarios

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos  
M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos  
UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
Saldos en miles de pesos chilenos (M\$)



<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	153.216	191.485
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8a)	6.300.643	11.372.727
Total activos corrientes		6.453.859	11.564.212
Total activos		6.453.859	11.564.212
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	(13)	3.287	4.694
Remuneraciones Sociedad Administradora	(16)	7.600	13.287
Total pasivos corrientes		10.887	17.981
Total pasivos		10.887	17.981
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes		2.571.670	8.713.216
Resultados acumulados		2.833.015	5.282.864
Resultado del ejercicio		1.038.287	(2.449.849)
Total patrimonio neto		6.442.972	11.546.231
Total pasivos y patrimonio neto		6.453.859	11.564.212

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Saldos en miles de pesos chilenos (M\$)



	Notas	01.01.2023 al 31.12.2023	01.01.2022 al 31.12.2022
		M\$	M\$
<b>Ingresos de la operación:</b>			
Intereses y reajustes	(20)	18	24
Ingresos por dividendos		15.494	3.771
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		16.249	(55.377)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8b)	1.935.044	1.465.027
Resultado en venta de instrumentos financieros		(756.051)	(3.655.740)
Total ingresos netos de la operación		<u>1.210.754</u>	<u>(2.242.295)</u>
<b>Gastos:</b>			
Comisión de administración	(28a)	(118.162)	(165.851)
Costos de transacción	(30)	(12.735)	(3.933)
Otros gastos de operación	(31)	(40.837)	(37.149)
Total gastos de operación		<u>(171.734)</u>	<u>(206.933)</u>
Utilidad de la operación		1.039.020	(2.449.228)
Gastos financieros		(733)	(621)
Utilidad antes de impuesto		1.038.287	(2.449.849)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Resultado del ejercicio		<u>1.038.287</u>	<u>(2.449.849)</u>
Otros resultados integrales		-	-
Ajustes de conversión		-	-
Total otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral		<u>1.038.287</u>	<u>(2.449.849)</u>

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

**ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Saldos en miles de pesos chilenos (M\$)



	<b>Aportes</b> M\$	<b>Resultados acumulados</b> M\$	<b>Resultado del ejercicio</b> M\$	<b>Dividendos Provisorios</b> M\$	<b>Total</b> M\$
Saldo inicial período actual 01.01.2023	8.713.216	5.282.864	(2.449.849)	-	11.546.231
Cambios contables	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>8.713.216</b>	<b>5.282.864</b>	<b>(2.449.849)</b>	<b>-</b>	<b>11.546.231</b>
Aportes	352.769	-	-	-	352.769
Reparto de patrimonio	(6.660.712)	-	-	-	(6.660.712)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-
- Resultado del ejercicio	-	-	1.038.287	-	1.038.287
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Otros movimientos (*)	166.397	(2.449.849)	2.449.849	-	166.397
<b>Saldo final al 31.12.2023</b>	<b>2.571.670</b>	<b>2.833.015</b>	<b>1.038.287</b>	<b>-</b>	<b>6.442.972</b>

(\*) Corresponde al movimiento de cuotas de propia emisión

	<b>Aportes</b> M\$	<b>Resultados acumulados</b> M\$	<b>Resultado del ejercicio</b> M\$	<b>Dividendos Provisorios</b> M\$	<b>Total</b> M\$
Saldo inicial período actual 01.01.2022	10.008.558	1.431.888	3.850.976	-	15.291.422
Cambios contables	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>10.008.558</b>	<b>1.431.888</b>	<b>3.850.976</b>	<b>-</b>	<b>15.291.422</b>
Aportes	580.677	-	-	-	580.677
Reparto de patrimonio	(1.930.690)	-	-	-	(1.930.690)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-
- Resultado del ejercicio	-	-	(2.449.849)	-	(2.449.849)
- Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Otros movimientos(*)	54.671	3.850.976	(3.850.976)	-	54.671
<b>Saldo final al 31.12.2022</b>	<b>8.713.216</b>	<b>5.282.864</b>	<b>(2.449.849)</b>	<b>-</b>	<b>11.546.231</b>

(\*) Corresponde al movimiento de cuotas de propia emisión

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, METODO DIRECTO**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Saldos en miles de pesos chilenos (M\$)



	Notas	01.01.2023 al 31.12.2023	01.01.2022 al 31.12.2022
		M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros	(8d)	(3.577.107)	(4.045.062)
Venta de activos financieros		9.828.184	5.529.180
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		18	24
Dividendos recibidos		15.494	3.771
Otros gastos de operación pagados		(179.561)	(208.123)
<b>Flujo neto utilizado en actividades de la operación</b>		<u>6.087.028</u>	<u>1.279.790</u>
<b>Flujo de efectivo originado por actividades de inversión</b>			
		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Aportes		352.769	580.677
Reparto de patrimonio		(6.660.712)	(1.930.690)
Otros		166.397	(54.671)
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<u>(6.141.546)</u>	<u>(1.295.342)</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y efectivo equivalentes		(54.518)	(15.552)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		191.485	262.414
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		16.249	(55.377)
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>		<u>153.216</u>	<u>191.485</u>

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos Estados Financieros

## **Nota 1 Información general**

Quest Global Equity Fondo de Inversión, Rut: 76.777.601-2 (en adelante el 'Fondo'), está domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Avenida Las Condes N° 11.700 Torre A Piso 10, Comuna de Vitacura, Santiago, Chile.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. (en adelante la 'Administradora').

La sociedad QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A., fue constituida por escritura pública de fecha 19 de diciembre de 2006, otorgada en la Notaría de Santiago de doña Antonieta Mendoza Escalas; un extracto de la sociedad fue inscrito a fojas 4.148 N° 3.193 del Registro de Comercio de Santiago correspondiente al año 2007 y fue publicado en el Diario Oficial N° 38.685 de fecha 9 de febrero del mismo año.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 24 de abril de 2007, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 25 de julio de 2007 en la Notaría de Santiago de doña Antonieta Mendoza Escalas, bajo el repertorio No 7054/2007, se modificó la razón social de la Administradora. El extracto correspondiente quedó inscrito a fojas 35416 N° 25333 del Registro de Comercio del año 2007 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y publicado en el Diario Oficial N° 38.854 de fecha 3 de septiembre de 2007.

En Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública con fecha 22 de octubre de 2014 en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores, complementada en Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública el día 6 de enero de 2015 en la misma Notaría, se acordó la transformación de la sociedad en una sociedad anónima especial denominada QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A., que por Resolución Exenta N°034 de fecha 13 de febrero de 2015 de la Comisión para el Mercado Financiero, se autorizó la existencia y se aprobaron los estatutos de la sociedad anónima especial.

En Junta Extraordinaria de Accionistas reducida a escritura pública con fecha 4 de diciembre de 2017 en la Notaría de Santiago de don Ricardo San Martín, se acordó la modificación de la razón social de la sociedad "CHG ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.", pasando a llamarse QUEST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

La sociedad tiene como objeto exclusivo la administración de recursos de terceros de conformidad con lo dispuesto por la Ley N° 20.712 o por aquella normativa que la reemplace o complemente, pudiendo realizar asimismo las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

La Administradora organizó y constituyó, el fondo de inversión denominado "QUEST GLOBAL EQUITY FONDO DE INVERSIÓN", en adelante el "Fondo".

Con fecha 27 de julio de 2017, se constituyó el Fondo en sesión extraordinaria de Directorio de QUEST Administradora General de Fondos S.A. El acta de dicha sesión de Directorio a escritura pública con fecha 2 de agosto de 2017 en la Notaría de Santiago ante el notario público don Juan Ricardo San Martín Urrejola.

**Nota 1 Información general, continuación**

Con fecha 21 de agosto de 2017, se depositó el Reglamento Interno del Fondo mediante el sistema SEIL de la Comisión para el Mercado Financiero.

Con fecha 26 de septiembre de 2017, se inscribieron las cuotas serie A y serie B en la Bolsa de Comercio de Santiago, las cuales podrán cotizarse oficialmente en el sistema Telepregón y bajo los nemotécnicos “CFIQGE-A” para la serie A y “CFIQGE-B para la serie B.

El Fondo inició operaciones el 2 de noviembre de 2017 como fondo público rescatable. El Fondo tendrá una duración indefinida.

Con Fecha 09 de febrero de 2021, se deposita una nueva versión del Reglamento Interno que entra en vigencia el día 23 de febrero de 2021.

El Reglamento Interno del Fondo se encuentra disponible en el sitio web de la Administradora ([www.questagf.cl](http://www.questagf.cl)) y en las oficinas de la Administradora ubicadas en Avenida Las Condes 11.700, Torre A, piso 10, comuna de Vitacura, Santiago, Chile.

El objetivo principal del Fondo es invertir, a través de la inversión en cuotas de fondos mutuos o de inversión extranjeros accionarios o de títulos representativos de índices accionarios (“Exchange-Traded Funds – ETF”), en todo tipo de instrumentos de capitalización extranjeros denominados principalmente en dólares de los Estados Unidos de América que se transen en mercados desarrollados o emergentes. Adicionalmente, el Fondo puede invertir directamente en acciones que se transen en mercados desarrollados o emergentes.

El Fondo invierte como mínimo el 70% de su activo en los instrumentos indicados precedentemente.

Además, el Fondo puede celebrar contratos de derivados, con el objeto de realizar una adecuada cobertura del riesgo financiero que pueda afectar a las inversiones en los valores en los que invierta el Fondo.

## **Nota 2 Bases de preparación**

Los principales criterios contables utilizados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente al 31 de diciembre de 2023 y 2022, a menos que se indique lo contrario.

### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los presentes Estados Financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante IASB), y normas e instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (Circular 1.998). Los presentes estados financieros no presentan diferencias entre las NIIF y las normas e instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Estos Estados Financieros han sido preparados por la administración para el Fondo utilizando su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales que conllevan.

### **2.2 Aprobación Estados Financieros**

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobado los presentes Estados Financieros en su sesión de directorio con fecha 18 de marzo de 2024.

### **2.3 Período cubierto**

Los presentes Estados Financieros del Fondo, comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los Estados de resultados integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, y los Estado de Flujos de Efectivo por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

### **2.4 Conversión de moneda extranjera y bases de conversión**

#### **a) Moneda funcional y de presentación**

Estos Estados Financieros han sido preparados en Pesos Chilenos, 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 chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

#### **b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en dólares y en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en dólares y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de reporte.

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio a la fecha del Estado de Situación Financiera de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados integrales y se presentan, en este, según su origen. Las paridades utilizadas corresponden a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas el día hábil siguiente.

**Nota 2 Bases de preparación, continuación**

**2.4 Conversión de moneda extranjera y bases de conversión, continuación**

**b) Transacciones y saldos, continuación**

<b>Moneda</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Tipo de cambio (USD)	877,12	855,86

**c) Bases de conversión**

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los Estados Financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda.

<b>Unidad</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Unidades de Fomento (UF)	36.789,36	35.110,98

**2.5 Base de medición**

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en los estados de situación financiera:

- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable.

**2.6 Uso de estimaciones y juicios**

**Estimaciones contables críticas**

La preparación de Estados Financieros, en conformidad con NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan a la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos subyacentes son revisados continuamente. Las revisiones de los criterios contables se aplican en el período en que se establecen y en los períodos siguientes. La información sobre juicios críticos en la aplicación de las políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los Estados Financieros, se describe la Nota 3.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

## **Nota 2 Bases de preparación, continuación**

### **2.6 Uso de estimaciones y juicios, continuación**

#### **Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un mercado activo o sin presencia bursátil**

El valor razonable de tales valores no cotizados en un mercado activo puede ser determinado por el Fondo utilizando fuentes de precio (tales como Agencias de Fijación de Precios) o precios indicativos de “Market Maker” para bonos o deudas. Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas.

## **Nota 3 Principales criterios contables significativos**

### **3.1 Nuevos procedimientos contables**

#### **3.1.1 Pronunciamientos contables vigentes**

Los siguientes pronunciamientos contables modificados son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2023:

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Revelación de Políticas Contables (enmiendas a NIC 1 y NIIF - Declaración Práctica 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Definición de Estimaciones Contables (enmiendas a NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Impuesto Diferido relacionado a Activos y Pasivos que se originan de una Sola Transacción (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.

Estos pronunciamientos contables no tuvieron ningún un impacto sobre los estados financieros del Fondo.

### **Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

#### **3.1.2 Pronunciamientos contables emitidos aun no vigentes**

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2023, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

<b>Nueva NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2024.
Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (enmiendas a NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2024.
Pasivos no corrientes con convenios de deuda (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2024.

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros del Fondo

### **3.2 Activos y pasivos financieros**

#### **3.2.1 Reconocimiento y medición inicial**

Los activos financieros y pasivos financieros en los que pueda invertir el Fondo se reconocen inicialmente cuando se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

#### **3.2.2 Clasificación y medición posterior**

El Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y Valorización a: Valor razonable con efectos en resultados, a valor razonable con efecto en otros resultados integrales y costo amortizado.

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.

### **Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

#### **3.2 Activos y pasivos financieros, continuación**

##### 3.2.2 Clasificación y medición posterior, continuación

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Fondo cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

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

a) Un activo financiero a valor razonable con efecto en resultados:

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados 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 identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo incluye en esta clasificación cuotas de fondos mutuos extranjeros y ETF (Exchange trade fund).

b) Activos financieros a costo amortizado:

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no tiene inversiones clasificadas como Activos financieros a costo amortizado.

### **Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

#### **3.2 Activos y pasivos financieros, continuación**

##### 3.2.2 Clasificación y medición posterior, continuación

c) Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados. El Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no presenta pasivos financieros a valor razonable.

d) Baja:

○ **Activos financieros**

El Fondo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

○ **Pasivos financieros**

El Fondo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Fondo también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

**3.2 Activos y pasivos financieros, continuación**

**3.2.2 Clasificación y medición posterior, continuación**

e) **Compensación:**

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el Estado de Situación Financiera su monto neto, cuando y sólo cuando el Fondo tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

f) **Valorización a costo amortizado:**

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

g) **Distribución de activos y pasivos financieros:**

El siguiente cuadro muestra la distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

<b>31.12.2023</b>	<b>Costo Amortizado</b>	<b>Valor Razonable con cambio en resultados</b>	<b>Valor Razonable con cambio en otros resultados integrales</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos financieros según el estado de situación</b>				
Activos financieros	-	6.300.643	-	6.300.643
<b>Totales activos</b>	<b>-</b>	<b>6.300.643</b>	<b>-</b>	<b>6.300.643</b>
<b>Pasivos financieros según el estado de situación</b>				
Pasivos financieros				
Remuneraciones Sociedad Administradora	7.600	-	-	7.600
<b>Totales pasivos</b>	<b>7.600</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.600</b>

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

**3.2 Activos y pasivos financieros, continuación**

**3.2.2 Clasificación y medición posterior, continuación**

<b>31.12.2022</b>	<b>Costo Amortizado</b>	<b>Valor Razonable con cambio en resultados</b>	<b>Valor Razonable con cambio en otros resultados integrales</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos financieros según el estado de situación</b>				
Activos financieros	-	11.372.727	-	11.372.727
<b>Totales activos</b>	<b>-</b>	<b>11.372.727</b>	<b>-</b>	<b>11.372.727</b>
<b>Pasivos financieros según el estado de situación</b>				
Pasivos financieros				
Remuneraciones Sociedad Administradora	13.287	-	-	13.287
<b>Totales pasivos</b>	<b>13.287</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.287</b>

**3.2.3 Medición del valor razonable**

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización.

Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

Estimación del valor razonable: La valorización de los instrumentos de los diferentes Fondos administrados depende de la naturaleza del activo. Para el caso de los instrumentos de capitalización extranjeros, se utiliza el valor promedio de transacción bursátil diario, obtenido producto de las negociaciones registradas en las bolsas donde son transados, para obtener esta información se utiliza Bloomberg. En el caso de los instrumentos de capitalización chilenos, la valorización se obtendrá del precio del promedio ponderado de las transacciones diarias efectuadas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Comercio de Valparaíso y la Bolsa Electrónica. Para la renta fija tanto nacional e internacional la fuente de precios es RiskAmerica quien valoriza los activos a precio de mercado y si no hay transacciones utiliza modelos de valorización que son extrapolaciones de precios y tasas de mercado. Para el caso de instrumentos derivados la valorización es externa, siendo RiskAmerica el principal proveedor.

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

**3.2 Activos y pasivos financieros, continuación**

**3.2.3 Medición del valor razonable**

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

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinado en su totalidad en base al input o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de que constituye el término "observable" requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

<b>31.12.2023</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de fondos mutuos	4.873.782	-	-	4.873.782
Otros títulos de renta variable	1.426.861	-	-	1.426.861
<b>Totales activos</b>	<b>6.300.643</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.300.643</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
<b>Totales pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

**3.2 Activos y pasivos financieros, continuación**

**3.2.3 Medición del valor razonable**

<b>31.12.2022</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos</b>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Cuotas de fondos mutuos	10.522.738	-	-	10.522.738
Otros títulos de renta variable	849.989	-	-	849.989
<b>Totales activos</b>	<b>11.372.727</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.372.727</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
<b>Totales pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**3.2.4 Identificación y medición de deterioro**

El Fondo reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado;
- Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Fondo considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Fondo y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

**3.2.5 Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados**

El Fondo designa los instrumentos de inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable con efecto en resultados, asimismo, los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

De igual manera, los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro intereses y reajustes en los Estados de Resultados Integrales.

### **Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

#### **3.2 Activos y pasivos financieros, continuación**

##### 3.2.6 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones

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 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.

##### 3.2.7 Instrumentos financieros derivados

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos al valor razonable en el estado de situación financiera. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros contratos de derivados financieros.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el fondo no mantiene instrumentos de derivados en su cartera.

#### **3.3 Provisiones y pasivos contingente**

Las obligaciones existentes a la fecha de los Estados Financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el Estado de Situación Financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los Estados Financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.

#### **3.4 Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos mantenidos en caja y bancos, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

### **Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

#### **3.5 Aportes y Rescates (capital pagado)**

Las cuotas emitidas (suscritas y pagadas) se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

Los aportes y rescates de cuotas al Fondo, deberán realizarse en la forma que establece el Capítulo VII del Reglamento Interno.

Las transacciones de cuotas de propia emisión se presentan rebajadas de patrimonio en la cuenta Aportes en el ítem otros movimientos.

#### **3.6 Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes**

Los ingresos financieros se reconocen en resultado de acuerdo a la realización y devengo en el tiempo transcurrido, incluye ingresos por los dividendos generados por las cuotas en fondos de inversión que mantiene el fondo en la cartera y el resultado por la venta de activos financieros. Incluye también la valuación de inversiones a valor razonable, en cuyo caso la fluctuación de valor se registra en el resultado del Fondo.

Los ingresos por “Resultados en venta instrumentos financieros” incorporan variaciones de precio de instrumentos financieros del día de la venta, que no son registradas como parte del valor contable del activo antes de su enajenación. Como resultado de lo anterior, los flujos de efectivo operacionales presentados en el estado de flujos de efectivo como “Venta de activos financieros” incorporan dichas variaciones, pues son parte del flujo de efectivo real obtenido, pero no forman parte de los importes presentados en la Nota 8.d “Movimientos de los activos financieros a valor razonable con efectos en resultado”, en el concepto “Ventas”, pues no han alcanzado a ser parte del movimiento contable registrado del saldo del activo asociado.

#### **3.7 Dividendos por pagar**

El Artículo N°80 de la Ley N°20.712, establece que los Fondos de Inversión, deberán distribuir anualmente como dividendos, a lo menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio. No obstante, lo anterior, si el Fondo tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas. Lo anterior, sin perjuicio de lo establecido la política de reparto de beneficios del Reglamento Interno del Fondo y a lo acordado en asamblea ordinaria de aportantes, donde se deberán aprobar los Estados Financieros correspondientes y por consiguiente definir el monto del dividendo definitivo a distribuir

#### **Política de reparto de beneficios establecida en Reglamento Interno**

De acuerdo con el artículo 31 del D.S. N°8642, el fondo establece en el Capítulo VIII, N°5 del Reglamento Interno del Fondo lo siguiente:

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, el monto que resulte mayor entre:

- a. El 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio; o

### **Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

#### **3.7 Dividendos por pagar, continuación**

b. La totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio; y hasta por el monto de los beneficios netos percibidos en el ejercicio, según dicho concepto está definido en la Ley sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y s que distribuirá por concepto de dividendos al menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio.

El reparto de beneficios se efectuará en dinero efectivo en pesos moneda de curso legal dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio de que la Administradora efectúe pagos provisorios con cargo a dichos resultados. En este último caso, en caso de que el monto de los dividendos provisorios exceda el monto de los beneficios netos susceptibles de ser distribuidos ese ejercicio, tales dividendos podrán imputarse a los beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de beneficios netos percibidos.

Las Cuotas podrán acogerse al Beneficio Tributario establecido en el primer caso del número 2) del artículo 107° de la Ley de la Renta, para efectos de lo cual, la Administradora deberá distribuir entre los Aportantes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos en el ejercicio, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos. Lo anterior se establece sin perjuicio de los demás requisitos que deban cumplirse para efectos de acogerse al referido beneficio tributario, de conformidad con lo dispuesto en dicho artículo 107 y en el presente Reglamento Interno.

#### **3.8 Tributación**

El Fondo está domiciliado en Chile y se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en la Ley 20.712 Capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones del mismo.

Considerando lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo podría incurrir en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultados integrales, bajo el nombre de "Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior".

**Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación**

**3.9 Garantías**

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los Estados Financieros.

**3.10 Segmentos**

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Fondo ha establecido no presentar información por segmentos dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos de ningún tipo.

**3.11 Reclasificación**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no realizó reclasificaciones.

**Nota 4 Cambios contables**

Al 31 de diciembre de 2023, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

**Nota 5 Política de inversión del Fondo**

El Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos:

Características y límites de las inversiones

- (1) Cuotas de fondos mutuos o de inversión accionarios extranjeros: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- (2) Títulos representativos de índices (“Exchange-Traded Funds – ETF”), entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de acciones, cuyo objetivo es replicar un determinado índice, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras, que se transen habitualmente en los mercados internacionales. Hasta un 100% del activo del Fondo.
- (3) Acciones que se transen en mercados desarrollados o emergentes: Hasta un 20% del activo del Fondo.

**Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación**

- (4) Títulos o valores emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- (5) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República de Chile, por el Banco Central de Chile, por el Banco de Estado de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- (6) Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, cuyo objeto sea la inversión en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos: Hasta un 30% del activo del Fondo.
- (7) Notas estructuradas emitidas por bancos, agentes de valores, corredores de bolsa y otras entidades inscritas en el registro que al efecto lleva la Comisión o su similar en el extranjero: Hasta un 10% del activo del Fondo.
- (8) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: Hasta un 30% del activo del Fondo.

Sin perjuicio de los límites por instrumentos antes establecidos, el Fondo también deberá cumplir los siguientes límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

- (1) Inversión en cuotas de fondos mutuos y de inversión extranjeros y títulos representativos de índices (“Exchange-Traded Funds – ETF”) emitidos por un mismo emisor: Hasta un 100% del activo del Fondo.
- (2) Inversión en acciones emitidas por un mismo emisor. Hasta un 5% del activo del Fondo.
- (3) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile, el Banco de Estado de Chile, la Tesorería General de la República, Estados o bancos centrales extranjeros: Hasta un 5% del activo del Fondo.
- (4) Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República, el Banco del Estado de Chile, Estados o bancos centrales extranjeros: Hasta un 5% del activo del Fondo.
- (5) Inversión en instrumentos o valores emitidos por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: Hasta un 100% del activo del Fondo.

Los límites indicados en el objetivo del Fondo y en las características y límites de las inversiones no se aplicarán: (i) por un período de 30 días, a contar de la fecha en que el Fondo reciba aportes o solicitudes de rescates por montos iguales o superiores al 20% del patrimonio del Fondo; (ii) durante los 30 días siguientes contados desde la fecha del depósito del texto refundido del Reglamento Interno que dé cuenta de cualquier modificación incorporada a éste; y, (iii) durante la liquidación del Fondo.

## **Nota 5 Política de inversión del fondo, continuación**

Los excesos de inversión deberán ser regularizados en los plazos establecidos en el artículo 60° de la Ley y en la Norma de Carácter General N° 376 del año 2015 de la Comisión o aquella que la modifique o reemplace, según sea el caso, mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible. Producido el exceso, cualquiera sea su causa, no podrán efectuarse nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

El Fondo valorizará sus inversiones de conformidad con los criterios establecidos con la normativa que resulte aplicable al efecto y de acuerdo con los principios contables correspondientes.

La Administradora por cuenta del Fondo podrá celebrar las siguientes operaciones:

El Fondo podrá celebrar contratos de futuros, forward y swap de moneda, tanto en Chile como en el extranjero, respecto de aquellos instrumentos contenidos en su política de inversiones, actuando como comprador o vendedor del respectivo activo objeto. Estos contratos se celebrarán con el objeto de realizar una adecuada cobertura del riesgo financiero que pueda afectar a las inversiones en los valores en los que invierta el Fondo.

Los contratos de opciones, futuros, forwards y swaps deberán celebrarse o transarse tanto en mercados bursátiles, ya sea dentro o fuera de Chile, como fuera de los mercados bursátiles, lo que en el comercio se denomina Over The Counter (OTC), y deberán tener como contraparte a entidades financieras, tanto en Chile como en el extranjero.

En las inversiones y operaciones que se realicen con los recursos del Fondo con instrumentos derivados, además de los límites por emisor establecidos anteriormente, deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión:

- (1) La cantidad neta comprometida a comprar de una determinada moneda en contratos de futuros, forward y swap, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá ser superior al 10% del activo total del Fondo.
- (2) La cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de futuros, forward y swap, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá ser superior al 10% del activo total del Fondo.

## **Nota 6 Administración de riesgos**

En el desarrollo de sus actividades, el Fondo está expuesto a riesgos de diversa naturaleza que podrían afectar la obtención de objetivos de preservación de la política de inversión del Fondo. En línea con los objetivos principales del Fondo, las políticas y procedimientos de administración de riesgo están orientadas a ofrecer una alternativa para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo a través de un fondo cuya cartera está compuesta, en su mayoría, por instrumentos emitidos por las principales instituciones, tanto privadas como soberanas, que participan en los mercados de capitales nacionales y extranjeros, por lo cual se han identificado los siguientes riesgos que pueden afectar eventualmente al Fondo:

- (1) Riesgo de mercado.
  - (a) Riesgo de precio.
  - (b) Riesgo de tipo de cambio.
  - (c) Riesgo de tasa de interés.
- (2) Riesgo de crédito.
- (3) Riesgo liquidez.
- (4) Riesgo operacional.
- (5) Gestión de riesgo de capital.

### **(1) Riesgos 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 el precio, en las tasas de interés y en los tipos de cambio de los instrumentos mantenidos en cartera por el Fondo. Para lograr entender cómo se maneja y se mitiga este riesgo, es fundamental entender el proceso de construcción del portfolio.

#### **(a) Riesgo de precios:**

(i) **Definición:** Se entiende por riesgo de precio, 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 el precio de los títulos mantenidos en la cartera del Fondo.

(ii) **Metodologías utilizadas:** para poder administrar en forma adecuada los riesgos, el portfolio manager cuenta con el apoyo de QUEST Administradora General de Fondos S.A. y sus asesores externos, a través de sus distintos comités, entrega visiones económicas, sectoriales, de tendencias de renta fija y variable, las que son un apoyo fundamental para la toma de decisiones de inversión.

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación**

**(1) Riesgos de mercado, continuación**

(a) Riesgo de precios, continuación:

(iii) Forma de administrarlo y mitigarlo: El Fondo cuenta con límites que impiden que el riesgo se concentre en forma excesiva en un emisor, tipo de instrumento o moneda, cuando no es deseado dado el objetivo de inversión del Fondo. Estos límites se encuentran detallados en el reglamento interno del Fondo. El Fondo tiene como objetivo principal la inversión en cuotas de fondos mutuos o de inversión extranjeros accionarios o de títulos representativos de índices accionarios (“Exchange Traded Funds – ETF”), por lo que la manera de administrar su exposición al riesgo de precios es diversificando entre emisores y fondos con distintas exposiciones a los mercados de renta variable, como Estados Unidos, Japón, Europa, Mercados Emergentes, etc. A continuación, se muestran los tipos de regiones en las cuales está invertido el Fondo, el límite de inversión y el porcentaje actual de los activos que corresponden a cada tipo de fondo:

31 de diciembre de 2023		
Región	Límite (Activo)	Real
Global	100,00%	42,83%
USA	100,00%	30,38%
Europa	100,00%	8,85%
Mercados Emergentes	100,00%	8,72%
Japón	100,00%	6,21%
Caja	30,00%	3,00%

El portfolio manager además cuenta con en el apoyo del Comité de Inversiones, que entrega visiones económicas y sectoriales, las que son un apoyo fundamental para la toma de decisiones de inversión.

La forma de minimizar el riesgo de precios es mediante un análisis top-down de las distintas regiones del mundo y sus mercados accionarios, así como con una adecuada diversificación de la cartera del Fondo.

(iv) Análisis de sensibilidad: La volatilidad esperada por los efectos de este riesgo es medida como la desviación estándar anualizada de las rentabilidades diarias en los últimos 12 meses de la serie A del Fondo medida en dólares y de su Benchmark el ACWI ETF la cual fue de 12,53%, el cual mide el desempeño de los principales mercados accionarios del mundo:

Período	Desviación anualizada	Impacto sobre Activos	
		M\$	%
Diciembre 2023	9,77%	630.542	9,77%

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación**

**(1) Riesgos de mercado, continuación**

(b) Riesgo de tipo de cambio:

- (i) Definición: Se entiende como riesgo de tipo de cambio, 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 los tipos de cambio.
- (ii) Exposición al riesgo cambiario: El Fondo invierte principalmente en activos denominados en dólares, siendo que la moneda funcional de fondo es el peso chileno, por lo que este está expuesto al riesgo cambiario en relación con la variación que experimente el tipo de cambio US\$/CLP. El Fondo puede tomar posiciones en derivados de monedas mediante operaciones de swaps, forwards y opciones. Para poder monitorear los riesgos antes detallados, el Fondo cuenta con límites establecidos en el reglamento interno. Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no mantenía posiciones de derivados en monedas de USD.

El siguiente cuadro resume las concentraciones por moneda del Fondo. Como se puede apreciar al 31 de diciembre de 2023, la cartera de inversiones del Fondo mantenía una exposición en US\$ de un 99,75% de los activos totales y 0,25% en Pesos (CLP) de los activos totales.

<b>31 de diciembre de 2023</b>	
<b>Moneda</b>	<b>% del Activo</b>
US\$	99,75%
Pesos	0,25%

- (iii) Forma de administrarlo y mitigarlo: el Fondo no pretende mitigar el riesgo de tipo de cambio y según su estrategia de inversión mantiene cerca de 100% de sus activos netos en dólares de los Estados Unidos.
- (iv) Análisis de sensibilidad: La volatilidad esperada por los efectos de este riesgo es medida como la sensibilidad de la cartera antes cambios en el tipo de cambio US\$/CLP, en este caso se utiliza como escenario base la desviación estándar del dólar observado los últimos doce meses siendo ésta de 12,82%:

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación**

**(1) Riesgos de mercado, continuación**

(b) Riesgo de tipo de cambio, continuación:

<b>Sensibilidad US\$</b>	<b>Diciembre 2023</b>
US Observado	877,12
Desviación Estandar	12,82%
Efecto en el tipo de cambio	112,45
Exposición neta US\$	99,75%
Sensibilidad	12,79%
<b>Efecto sobre activos M\$</b>	<b>825.323</b>

(c) Riesgo de tasa de interés:

- (i) Definición: Se entiende por riesgo de tasa de interés, 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.
- (ii) Exposición al riesgo de tasas de interés: al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no mantenía inversiones tanto directa como indirectamente en instrumentos de renta fija.
- (iii) Forma de administrarlo y mitigarlo: el objeto principal del fondo es invertir directa o indirectamente en instrumentos de capitalización extranjera, por lo que no busca administrar este riesgo.
- (iv) Análisis de sensibilidad: debido a que al 31 de diciembre de 2023 el fondo mantiene inversiones solo en instrumentos de renta variable, no es necesario realizar un análisis de sensibilidad para este riesgo.

**(2) Riesgo de Crédito**

- (i) Definición: Se entiende por riesgo de crédito, la posibilidad de pérdida a la que se expone el Fondo, debido al incumplimiento del prestatario o la contraparte en operaciones directas, indirectas o de derivados que conlleva el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas con el Fondo.
- (ii) Exposición al riesgo de crédito: En su actividad de inversión el Fondo invierte en instrumentos financieros e incurre en el riesgo de no pago del emisor de dicha obligación (Riesgo Crédito). Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no mantenía inversiones expuestas al riesgo de crédito. Por otro lado, en el proceso de inversión y desinversión el Fondo interactúa con distintas contrapartes e incurre en el riesgo de esas contrapartes no cumplan con sus obligaciones financieras (Riesgo de contraparte).

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación**

**(2) Riesgo de Crédito, continuación**

- (iii) Forma de administrarlo y mitigarlo: el fondo no tiene como objetivo invertir directa o indirectamente en instrumentos de deuda afectos al riesgo de crédito.

**a. Riesgo de Contraparte**

Consiste en el riesgo de pérdida originado de la incapacidad de una contraparte para cumplir sus obligaciones de entregar efectivo, instrumentos u otros activos acordados contractualmente. Para minimizar este riesgo se opera con contrapartes de reconocido prestigio.

Al cierre del 31 de diciembre de 2023 el Fondo posee:

<b>Activo</b>	<b>31 de diciembre de 2023</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo M\$	153.216
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones M\$	-
<b>Totales</b>	<b>153.216</b>

Efectivo y efectivo equivalente:

Para las operaciones de mantención de efectivo y transferencias de fondos se opera con la siguiente entidad:

- Banco BICE credit rating "A/ A-1" según Standard & Poor's.

Para las operaciones de compra y venta de activos financieros, el Fondo mitiga este riesgo efectuando las liquidaciones, a través de UBS Financial Services a fin de que la compra de instrumentos internacionales sea más sencilla y con una mejor atención. Las cuentas por cobrar del periodo corresponden a operaciones por liquidar por parte de UBS Financial Services, equivalentes a operaciones en tránsito.

**(3) Riesgo de liquidez**

- (i) Definición: El riesgo de liquidez se traduce en la incapacidad que puede enfrentar el Fondo de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones de corto plazo, en su totalidad, cuando llega su vencimiento, para efectos de cumplir con sus obligaciones por las operaciones del Fondo, el pago de rescates de Cuotas u otras obligaciones de origen financiero.
- (ii) Exposición al riesgo de liquidez: al 31 de diciembre de 2023 el porcentaje de liquidez del Fondo era de 99,95%.

## **Nota 6 Administración de riesgos, continuación**

### **(3) Riesgo de liquidez, continuación**

<b>Liquidez</b>	<b>Monto en M\$</b>
(+) Cajas	153.216
(+) Cuotas de fondos mutuos	4.873.782
(+) ETF	1.426.861
(+) CxC	0
(-) CxP	3.287
<b>Liquidez total</b>	<b>6.450.572</b>
<b>Activo total</b>	<b>6.453.859</b>
<b>% de liquidez del Fondo</b>	<b>99,95%</b>

- (iii) Forma de administrarlo y mitigarlo: El Fondo en su reglamento interno contempla que los aportantes podrán solicitar el rescate de sus cuotas en forma total y permanente. Todos los rescates de Cuotas del Fondo deberán ser pagados dentro del plazo máximo de 50 días corridos contados desde la fecha de solicitud de rescate. En la liquidación de la solicitud de rescate se utilizará el valor de la cuota correspondiente al día anterior a la fecha de pago de dicha solicitud, o al día anterior a la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado.

Para mitigar el riesgo de liquidez, el Fondo administra su riesgo invirtiendo, predominantemente, en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo razonable. Adicionalmente el portfolio manager monitorea constantemente la liquidez de las posiciones, tomando en cuenta el tamaño de la emisión, el tiempo desde la emisión, si la empresa es listada o no, potenciales concesiones de precio necesarias si hubiese que vender el instrumento forzosamente y si tiene precio observable en el mercado. De acuerdo a su Reglamento Interno, como política, a lo menos un 1% de los activos del Fondo deberán ser activos de alta liquidez

### **(4) Riesgo Operacional**

- (i) Definición: El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta que se deriva de una amplia variedad de causas asociada con los procesos, tecnología e infraestructura que apoyan las operaciones del Fondo, tanto internamente en la Administradora, como externamente por los distintos proveedores de servicios. Otros riesgos operacionales son aquellos que surgen de requerimientos jurídicos y regulatorios y de estándares generalmente aceptados de comportamiento en la administración de inversiones. Los riesgos operacionales se originan en todas las actividades del Fondo.

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación**

**(4) Riesgo Operacional, continuación**

(a) Riesgo de adquisición y enajenación de instrumentos financieros:

- (i) El Fondo puede verse enfrentado al incumplimiento de límites de inversión por causas que no sean imputables directamente a la Administradora, esto por fluctuaciones en los precios de mercado o por variaciones en el total de activos.
- (ii) Forma de administrarlo y mitigarlo:
  1. Distribución actualizada de Reglamento Interno que detalla los límites de inversión aplicables al Fondo;
  2. Control diario de límites de inversión y monitoreo de eventuales excesos de inversión, con el objeto de no realizar nuevas compras de instrumentos;

(b) Riesgo de reorientar estrategias de inversión:

- (i) Las estrategias de inversión son definidas por el portfolio manager y el comité de inversión para un período determinado.
- (ii) Forma de administrarlo y mitigarlo: Cada semana se realiza el Comités de Inversión del Fondo donde se evalúa su desempeño, las métricas de riesgo financiero, ratios riesgo/retorno, liquidez, entre otros. El portfolio manager recoge toda la información de los distintos asesores externos de QUEST Administradora General de Fondos S.A., los bancos globales de inversión y otros, para definir la estrategia de inversión sobre la cual se administrará el Fondo.

**(5) Gestión de riesgo de capital**

El capital del Fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El objetivo del Fondo cuando administra capital, es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

**Gestión sobre patrimonio legal mínimo**

La Administradora monitorea diariamente a través de reportes de control de límites, que dichas variables se estén cumpliendo cabalmente, para actuar oportunamente frente a eventuales disminuciones.

Según lo establece el artículo 5° de la Ley N°20.712, transcurrido un año contado desde la fecha de depósito del reglamento interno del Fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a lo menos, a 10.000 unidades de fomento.

**Nota 6 Administración de riesgos, continuación**

**(5) Gestión de riesgo de capital, continuación**

La Administradora debe constituir una garantía en beneficio de cada fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo. Dicha garantía deberá constituirse a más tardar el mismo día en que se deposite el reglamento interno del fondo, y ser mantenida hasta la total extinción de éste. La garantía será por un monto inicial equivalente a 10.000 unidades de fomento y podrá constituirse en dinero efectivo, boleta bancaria o pólizas de seguro, siempre que el pago de estas dos últimas no esté sujeto a condición alguna distinta de la mera ocurrencia del hecho o siniestro respectivo.

No obstante lo anterior, el monto de la garantía debe actualizarse anualmente, de manera que dicho monto sea siempre, a lo menos, equivalente al mayor valor entre: i) 10.000 unidades de fomento; ii) el 1% del patrimonio promedio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, o; iii) Aquel porcentaje del patrimonio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, que determine la Comisión en función de la calidad de la gestión de riesgos que posea la administradora en cuestión. La calidad de la gestión de riesgos será medida según una metodología estándar que considerará los riesgos de los activos y riesgos operacionales, entre otros. Dicha metodología y demás parámetros serán fijados en el Reglamento.

Al 31 de diciembre de 2023, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Seguros Generales Suramericana S.A se encuentran detallados en la nota 29.

**Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente**

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

<b>Concepto</b>	<b>31.12.2023</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2022</b> <b>M\$</b>
Efectivo en bancos	153.216	191.485
<b>Total</b>	<b>153.216</b>	<b>191.485</b>

Apertura por moneda

<b>Apertura por moneda</b>	<b>31.12.2023</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2022</b> <b>M\$</b>
CLP	16.079	29.287
USD	137.137	162.198
<b>Total</b>	<b>153.216</b>	<b>191.485</b>

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

(a) Activos

<b>Concepto</b>	<b>31.12.2023</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2022</b> <b>M\$</b>
Títulos de renta variable:		
Cuotas de fondos mutuos extranjeros	4.873.782	10.522.738
Otros títulos de renta variable	1.426.861	849.989
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>6.300.643</b>	<b>11.372.727</b>

(b) Efectos en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):

<b>Concepto</b>	<b>31.12.2023</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2022</b> <b>M\$</b>
Resultados realizados	(740.539)	(3.651.969)
Resultados no realizados	1.935.044	1.465.027
<b>Total ganancias netas</b>	<b>1.194.505</b>	<b>(2.186.942)</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

(c) Composición de la cartera

Instrumento	31.12.2023				31.12.2022			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos M\$	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos M\$
<b>Títulos de renta variable</b>								
Cuotas de fondos mutuos	-	4.873.782	4.873.782	75,5173%	-	10.522.738	10.522.738	90,9940%
Otros títulos de renta variable	-	1.426.861	1.426.861	22,1087%	-	849.989	849.989	7,3502%
<b>Total</b>	-	6.300.643	6.300.643	97,6260%	-	11.372.727	11.372.727	98,3442%

(d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

Movimientos	31.12.2023 M\$	31.12.2022 M\$
Saldo inicial al 01 de enero	11.372.727	15.047.558
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	-	-
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.935.044	1.465.027
Adiciones	3.577.107	4.045.062
Ventas	(10.584.235)	(9.184.920)
Saldo final ambos periodos informados	6.300.643	11.372.727
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	6.300.643	11.372.727

**Nota 9 Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales**

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

**Nota 10 Activos financieros a costo amortizado**

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

**Nota 11 Inversiones valorizadas por el método de la participación**

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

**Nota 12 Propiedades de inversión**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

**Nota 13 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones**

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

<b>Conceptos</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuentas por pagar	3.287	4.694
<b>Total</b>	<b>3.287</b>	<b>4.694</b>

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las cuentas y documentos por pagar por operaciones, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (Menos de 90 días).

**Nota 13 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, continuación**

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones, continuación

Detalle del saldo al 31 de diciembre de 2023:

Conceptos	RUT	Nombre Entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
BackOffice	77.060.973-9	Fund Services Chile SpA	Chile	Pesos	-	-	-	-	723	-	723
Auditoría	80.276.200-3	Deloitte Auditores Consultores Ltda	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	949	949
Bloomberg	77.340.450-k	Bloomberg Chile Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.615	-	1.615
<b>Total</b>					-	-	-	-	<b>2.338</b>	<b>949</b>	<b>3.287</b>

Detalle del saldo al 31 de diciembre de 2022:

Conceptos	RUT	Nombre Entidad	País	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Tipo amortización	Vencimientos			Total M\$
								Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	
BackOffice	77.060.973-9	Fund Services Chile SpA	Chile	Pesos	-	-	-	-	203	-	203
Auditoría	80.276.200-3	Deloitte Auditores Consultores Ltda	Chile	Pesos	-	-	-	-	-	2.627	2.627
Bloomberg	77.340.450-k	Bloomberg Chile Limitada	Chile	Pesos	-	-	-	-	1.864	-	1.864
<b>Total</b>					-	-	-	-	<b>2.067</b>	<b>2.627</b>	<b>4.694</b>

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el fondo no presenta pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

**Nota 15 Préstamos**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no presenta préstamos ni obligaciones bancarias vigentes.

**Nota 16 Remuneraciones Sociedad Administradora**

<b>Conceptos</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneración fija	7.600	13.287
<b>Total</b>	<b>7.600</b>	<b>13.287</b>

El saldo de la cuenta corresponde a la remuneración por el Fondo durante el mes de diciembre 2023 y 2022, que será pagado durante los primeros 10 días hábiles del mes siguiente.

**Nota 17 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar**

a) Otros documentos y cuentas por cobrar:

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar.

b) Otros documentos y cuentas por pagar:

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por pagar.

**Nota 18 Otros activos y otros pasivos**

a) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

b) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

**Nota 19 Ingresos anticipados**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

**Nota 20 Intereses y reajustes**

Conceptos	31.12.2023 M\$	31.12.2022 M\$
Intereses percibidos por cuenta corriente	18	24
Total	18	24

**Nota 21 Cuotas emitidas**

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 3.711.541 de cuotas al 31 de diciembre de 2023 y 7.626.070 de cuotas al 31 de diciembre de 2022, en dos series de cuotas, Serie A y Serie B.

Al 31 de diciembre de 2023 el número de cuotas pagadas de la Serie A es de 3.327.921 con un valor cuota de \$1.725,1233 y el número de cuotas pagadas de la Serie B es de 383.620, con un valor cuota de \$1.829,6698

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo posee 12.891 cuotas de su propia emisión de la serie A las cuales se presentan rebajadas de los aportes en el patrimonio del fondo.

Al 31 de diciembre de 2022 el número de cuotas pagadas de la Serie A es de 6.119.298 con un valor cuota de \$1.498,8770 y el número de cuotas pagadas de la Serie B es de 1.506.772, con un valor cuota de \$1.575,6568.

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo posee 105.658 cuotas de su propia emisión de la serie A las cuales se presentan rebajadas de los aportes en el patrimonio del fondo.

Al 31 de diciembre de 2023:

Serie A:

a) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2023	-	3.327.921	3.327.921	3.327.921

b) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2023	-	6.119.298	6.119.298	6.119.298
Emissiones del período	-	488.217	488.217	488.217
Transferencias (*)	-	523.322	523.322	523.322
Disminuciones	-	(3.279.594)	(3.279.594)	(3.279.594)
Saldo al cierre 31.12.2023	-	3.327.921	3.327.921	3.327.921

(\*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

**Nota 21 Cuotas emitidas, continuación**

Serie B:

a) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

<b>Emisión vigente</b>	<b>Comprometidas</b>	<b>Suscritas</b>	<b>Pagadas</b>	<b>Total</b>
31.12.2023	-	383.620	383.620	383.620

b) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	<b>Comprometidas</b>	<b>Suscritas</b>	<b>Pagadas</b>	<b>Total</b>
Saldo de inicio 01.01.2023	-	1.506.772	1.506.772	1.506.772
Emisiones del período	-	-	-	-
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(1.123.152)	(1.123.152)	(1.123.152)
Saldo al cierre 31.12.2023	-	383.620	383.620	383.620

(\*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Al 31 de diciembre de 2022:

Serie A:

a) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

<b>Emisión vigente</b>	<b>Comprometidas</b>	<b>Suscritas</b>	<b>Pagadas</b>	<b>Total</b>
31.12.2022	-	6.119.298	6.119.298	6.119.298

b) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	<b>Comprometidas</b>	<b>Suscritas</b>	<b>Pagadas</b>	<b>Total</b>
Saldo de inicio 01.01.2022	-	6.931.390	6.931.390	6.931.390
Emisiones del período	-	632.503	632.503	632.503
Transferencias (*)	-	383.627	383.627	383.627
Disminuciones	-	(1.444.595)	(1.444.595)	(1.444.595)
Saldo al cierre 31.12.2022	-	6.119.298	6.119.298	6.119.298

(\*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

## Nota 21 Cuotas emitidas, continuación

Al 31 de diciembre de 2022, continuación:

Serie B:

a) El detalle y movimientos de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Emisión vigente	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2022	-	1.506.772	1.506.772	1.506.772

b) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2022	-	1.506.772	1.506.772	1.506.772
Emisiones del período	-	-	-	-
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre 31.12.2022	-	1.506.772	1.506.772	1.506.772

(\*) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

## Nota 22 Reparto de beneficios a los Aportantes

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

**Nota 23 Rentabilidad del Fondo**

Serie A:

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	15,0944%	15,0944%	(4,0878)%
Real	9,8436%	9,8436%	(19,2026)%

- La unidad de reajuste utilizada corresponde al valor de la Unidad de Fomento (UF).
- La rentabilidad del período actual corresponderá a la variación del valor cuota entre el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponden a períodos móviles.

Serie B:

Tipo rentabilidad	Rentabilidad acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	16,1211%	16,1211%	(2,3860)%
Real	10,8235%	10,8235%	(17,7689)%

- La unidad de reajuste utilizada corresponde al valor de la Unidad de Fomento (UF).
- La rentabilidad del período actual corresponderá a la variación del valor cuota entre el 31 de diciembre de 2023 y 2022.
- La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses corresponden a períodos móviles.

**Nota 24 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

**Nota 25 Excesos de inversión**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene excesos de inversión a informar.

**Nota 26 Gravámenes y prohibiciones**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene gravámenes ni prohibiciones a informar.

**Nota 27 Custodia de valores**

La sociedad administradora celebró contrato para la custodia de los valores extranjeros con UBS.

Los activos financieros del Fondo permanecen en custodia según el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2023:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	6.300.643	100,0000%	97,6260%
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	6.300.643	100,0000%	97,6260%

Al 31 de diciembre de 2022:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	11.372.727	100,0000%	98,3442%
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	11.372.727	100,0000%	98,3442%

**Nota 28 Partes relacionadas**

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

**(a) Remuneración por Administración**

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija anual según lo siguiente:

Serie	Remuneración Fija Anual
A	Hasta un 1,50% del valor del patrimonio de la Serie, Impuesto al Valor Agregado (IVA) incluido.
B	Hasta un 0,60% del valor del patrimonio de la Serie, Impuesto al Valor Agregado (IVA) incluido.

El total de comisión pagada por el Fondo a la Sociedad Administradora ascendió a M\$118.162 y M\$165.851 durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

**(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, Entidades Relacionadas a la misma y otros**

La Administradora, sus Personas Relacionadas, sus Accionistas y los Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2023:

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora (*)	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0016	123	273.606	-	273.729	472.216	7,3292
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

**Nota 28 Partes relacionadas, continuación:**

Al 31 de diciembre de 2022:

Tenedor	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al inicio del ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Sobre cuotas emitidas y pagadas al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora (*)	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0035	295	-	-	172	123	0,0016
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

**Nota 29 Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo**

Al 31 de diciembre de 2023, la Administradora mantiene póliza de seguro N°7553677, con Seguros Generales Suramericana S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
Póliza de seguro	Seguros Generales Suramericana S.A	Banco Bice	10.000	10.01.23 - 10.01.24

La referida póliza de seguro fue constituida como garantía por la Administradora, en beneficio del Fondo, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo, de acuerdo a lo estipulado en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales.

**Nota 30 Costos de transacción**

El detalle de los costos de transacción al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Tipo de gasto	31.12.2023 M\$	31.12.2022 M\$
Gastos Operacionales	12.735	3.933
Total	12.735	3.933

**Nota 31 Otros gastos de operación**

El detalle de los otros gastos de operación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Tipo de gasto	31.12.2023	31.12.2022	01.10.2023 al	01.10.2022 al
	M\$	M\$	31.12.2023	31.12.2022
			M\$	M\$
Auditoría	6.146	4.246	918	847
Backoffice	23.902	18.030	6.047	4.726
Bloomberg	10.184	11.254	2.737	2.828
Bolsa de comercio	425	385	-	199
Legales y notariales	24	10	-	-
Asesoría	-	3.224	-	3.224
DCV Mandante	156	-	156	-
<b>Total</b>	<b>40.837</b>	<b>37.149</b>	<b>9.858</b>	<b>11.824</b>
% sobre el activo del Fondo	0,6328%	0.3212%	0,1527%	0.1022%

**Nota 32 Información estadística**

Serie A:  
Al 31 de diciembre de 2023

Mes	Serie A			
	Valor Libro Cuota	Valor Mercado	Patrimonio	N° Aportantes
	\$	Cuota	M\$	
		\$		
Enero	1.480,2928	1.480,2928	8.812.790	11
Febrero	1.503,2987	1.503,2987	8.969.830	10
Marzo	1.430,8625	1.430,8625	8.375.755	10
Abril	1.468,7825	1.468,7825	7.855.889	10
Mayo	1.466,3840	1.466,3840	7.125.305	10
Junio	1.508,6252	1.508,6252	6.242.631	10
Julio	1.632,5987	1.632,5987	6.726.992	10
Agosto	1.611,7537	1.611,7537	6.603.294	10
Septiembre	1.610,6845	1.610,6845	6.203.113	10
Octubre	1.551,3089	1.551,3089	5.940.924	11
Noviembre	1.627,8587	1.627,8587	5.553.072	11
Diciembre	1.725,1233	1.725,1233	5.741.074	11

**Nota 32 Información estadística, continuación**

Serie B:  
Al 31 de diciembre de 2023

Serie B				
Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	1.557,3105	1.557,3105	2.346.512	2
Febrero	1.582,6057	1.582,6057	2.384.626	2
Marzo	1.507,4916	1.507,4916	2.271.446	2
Abril	1.548,5264	1.548,5264	2.333.276	2
Mayo	1.547,1778	1.547,1778	2.331.244	2
Junio	1.592,9242	1.592,9242	2.400.174	2
Julio	1.725,1247	1.725,1247	661.792	1
Agosto	1.704,4005	1.704,4005	653.842	1
Septiembre	1.704,5281	1.704,5281	653.891	1
Octubre	1.642,9485	1.642,9485	630.268	1
Noviembre	1.725,2960	1.725,2960	661.858	1
Diciembre	1.829,6698	1.829,6698	701.898	1

Serie A:  
Al 31 de diciembre de 2022

Serie A				
Mes	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	1.591,4550	1.591,4550	10.818.737	16
Febrero	1.562,8209	1.562,8209	10.379.431	16
Marzo	1.561,1276	1.561,1276	10.354.699	16
Abril	1.581,3179	1.581,3179	10.263.759	16
Mayo	1.520,7899	1.520,7899	9.926.176	16
Junio	1.579,0933	1.579,0933	10.188.987	16
Julio	1.603,5124	1.603,5124	10.233.910	16
Agosto	1.547,7461	1.547,7461	9.445.580	15
Septiembre	1.508,1138	1.508,1138	9.137.772	15
Octubre	1.563,6531	1.563,6531	9.369.650	15
Noviembre	1.592,4161	1.592,4161	9.630.583	11
Diciembre	1.498,8770	1.498,8770	9.172.075	11

**Nota 32 Información estadística, continuación**

Serie B:  
Al 31 de diciembre de 2022

Mes	Serie B			
	Valor Libro Cuota \$	Valor Mercado Cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	1.659,6955	1.659,6955	2.500.783	2
Febrero	1.630,8331	1.630,8331	2.457.294	2
Marzo	1.630,2741	1.630,2741	2.456.451	2
Abril	1.652,4601	1.652,4601	2.489.881	2
Mayo	1.590,3311	1.590,3311	2.396.266	2
Junio	1.652,5026	1.652,5026	2.489.945	2
Julio	1.679,3202	1.679,3202	2.530.353	2
Agosto	1.622,1570	1.622,1570	2.444.221	2
Septiembre	1.581,7744	1.581,7744	2.383.373	2
Octubre	1.641,2805	1.641,2805	2.473.036	2
Noviembre	1.672,7082	1.672,7082	2.520.390	2
Diciembre	1.575,6568	1.575,6568	2.374.156	2

**Nota 33 Sanciones**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de otras sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

**Nota 34 Valor económico de la cuota**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado valorizaciones económicas de sus cuotas.

**Nota 35 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no posee subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

**Nota 36 Hechos posteriores**

Con fecha 10 de enero de 2024, la Sociedad Administradora, renovó la póliza de seguro de garantía con la Compañía de Seguros Generales Suramericana S.A. a favor de los Aportantes del Fondo por 10.000 Unidades de Fomento, con vigencia desde el 10 de enero de 2024 y hasta el 10 de enero de 2025, de acuerdo a los Artículos Nos. 12, 13 y 14 de la Ley N°20.712.

Entre el 1° de enero de 2024 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 de diciembre de 2023

Descripción	Monto invertido			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	4.873.782	4.873.782	75,5173
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	1.426.861	1.426.861	22,1087
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	<b>6.300.643</b>	<b>6.300.643</b>	<b>97,6260</b>

**(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS**

Descripción	31.12.2023 M\$	31.12.2022 M\$
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(740.539)</b>	<b>(3.651.945)</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	(892.692)	(3.537.810)
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	15.494	3.771
Enajenación de títulos de deuda	-	(22.016)
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	136.659	(95.890)
<b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>-</b>	<b>(83.307)</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	(83.307)
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>1.935.044</b>	<b>1.548.334</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	1.822.067	1.548.334
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	112.977	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(172.467)</b>	<b>(207.554)</b>
Gastos financieros	(733)	(621)
Comisión de la Sociedad Administradora	(118.162)	(165.851)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(53.572)	(41.082)
Otros gastos	-	-
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>16.249</b>	<b>(55.377)</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.038.287</b>	<b>(2.449.849)</b>

**(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS**

Descripción	31.12.2023	31.12.2022
	M\$	M\$
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>(913.006)</b>	<b>(3.998.183)</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(740.539)	(3.651.945)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	(83.307)
Gastos del ejercicio (menos)	(172.467)	(207.554)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	(55.377)
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>858.432</b>	<b>(869.605)</b>
<b>Utilidad (pérdida) realizada no distribuida</b>	<b>858.432</b>	<b>(869.605)</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(4.784.481)	(6.338.580)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	5.726.220	5.468.975
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(83.307)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
<b>Pérdida devengada acumulada (menos)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(83.307)	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	83.307	-
<b>Ajuste a resultado devengado acumulado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>(54.574)</b>	<b>(4.867.788)</b>