

FONDO DE INVERSION OUTDOORS

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Contenido:

Informe de los auditores independientes
Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio
Estados de flujos de efectivo
Notas a los Estados Financieros

\$: Pesos chilenos
M\$: Miles de pesos chilenos
UF : Unidades de fomento

Razón Social Auditores Externos : Surlatina Auditores Ltda.
RUT Auditores : 83.110.800-2

Informe de los auditores independientes

A los Señores Aportantes de:
Fondo de Inversión Outdoors

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Outdoors que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Venturance S.A. Administradora General de Fondos es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

www.hlbsurlatinachile.com

Alfredo Barros Errázuriz 1954, Piso 18, Providencia, Santiago, Chile

TEL: 56 (2) 2651 3000

Surlatina Auditores Ltda. es una firma independiente de HLB, una red global de firmas de auditoría y asesoría independientes, cada una de las cuales es una entidad legal separada independiente y, como tal, no tiene responsabilidad por los actos y omisiones de ningún otro miembro. Para más antecedentes visitar hlb.global

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Outdoors al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos - Estados complementarios

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de cartera de inversiones, el estado de resultados devengados y realizados y estado 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 del Fondo 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 al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Santiago, Chile
28 de marzo de 2023



Jaime Goñi Garrido - Socio
Rut: 9.766.005-0

FONDO DE INVERSION OUTDOORS
INDICE

Página

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	4
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	5
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	6
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)	7
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	8
Nota 1 Información general	8
Nota 2 Bases de preparación	9
2.1 Declaración de cumplimiento con NIIF	9
2.2 Período cubierto	9
2.3 Bases de medición	9
2.4 Transacciones en moneda extranjera	9
2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	9
2.6 Moneda de presentación y moneda funcional	10
2.7 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	10
2.8 Cambios contables	10
2.9 Nuevos pronunciamientos contables	11
Nota 3 Resumen de principales políticas contables	14
3.1 Activos y pasivos financieros	14
3.2 Valorización a costo amortizado	15
3.3 Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados	15
3.4 Inversiones valorizadas por el método de la participación	16
3.5 Ingreso y gastos por intereses y reajustes	16
3.6 Ingresos por dividendos	17
3.7 Distribución de dividendos	17
3.8 Cuentas y documentos por cobrar y pagar por operaciones	17
3.9 Otros activos y pasivos	17
3.10 Efectivo y equivalente al efectivo	18
3.11 Aportes	18
3.12 Ingresos y gastos operacionales	18
3.13 Dividendos por pagar	19
Nota 4 Política de inversión del fondo	19
Nota 5 Gestión del riesgo financiero	20
5.1 Riesgo de mercado	20
5.2 Riesgo de crédito	20
5.3 Riesgo de liquidez	21
5.4 Gestión de Riesgo de Capital	21
5.5 Riesgo Operacional	21
5.6 Estimación del valor razonable	22
Nota 6 Efectivo y equivalente al efectivo	22
Nota 7 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	23
Nota 8 Activos financieros a costo amortizado	24
Nota 9 Activos financieros bajo el método de la participación	24
Nota 10 Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	24
Nota 11 Aportes	25
11.1 Capital	25
11.2 Cuotas emitidas	25
Nota 12 Excesos de inversión	25
Nota 13 Gravámenes y prohibiciones	25

FONDO DE INVERSION OUTDOORS
INDICE (continuación)

Página

Nota 14	Partes relacionadas	26
	14.1 Remuneración por Administración	26
	14.2 Tenencia de cuotas por la Administradora, Entidades relacionadas a la misma y otros	27
	14.3 Transacciones con partes relacionadas	27
Nota 15	Otros ingresos por función	27
Nota 16	Otros gastos de operación	27
Nota 17	Garantía constituida por la sociedad Administradora en beneficio del Fondo	28
Nota 18	Sanciones	28
Nota 19	Propiedades de inversión	28
Nota 20	Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión	28
Nota 21	Custodia de valores	28
Nota 22	Reparto de beneficios a los Aportantes	29
Nota 23	Rentabilidad del Fondo	29
Nota 24	Información estadística	30
Nota 25	Valor económico de la cuota	30
Nota 26	Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas	30
Nota 27	Hechos posteriores	30
	Resumen de cartera de Inversiones:	31
	Estado de resultado devengado y realizado:	32
	Estado de utilidad para la distribución de dividendos:	33

FONDO DE INVERSION OUTDOORS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota	31/12/2022 M\$	31/12/2021 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	162.805	39.191
Activos corrientes totales		162.805	39.191
Activos no corrientes			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	141.923.824	126.430.293
Total de activos no corrientes		141.923.824	126.430.293
Total de activos		142.086.629	126.469.484
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Comisión de administración por pagar	14	32.980	32.980
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	10	1.457	5.423
Pasivos corrientes totales		34.437	38.403
Totales de pasivos		34.437	38.403
Patrimonio			
Aportes	11	13.857.320	13.857.320
Resultados acumulados		112.573.761	73.092.479
Resultado del ejercicio		33.780.691	47.268.863
Dividendos definitivos		(18.159.580)	(7.787.581)
Patrimonio neto total		142.052.192	126.431.081
Total patrimonio y pasivos		142.086.629	126.469.484

Las notas adjuntas números 1 a la 27,
forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSION OUTDOORS

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota	01/01/2022 31/12/2022 M\$	01/01/2021 31/12/2021 M\$
Ingresos / pérdidas de la operación			
Ingresos por dividendos	7	18.418.518	8.008.051
Cambios netos en el valor razonable de activos con efectos en resultados	7	15.493.531	39.403.610
Otros ingresos por función	15	9.484	249
Total Ingresos / (pérdidas) netos de la operación		33.921.533	47.411.910
Gastos			
Comisión de administración	14	(131.922)	(131.922)
Otros gastos de operación	16	(8.920)	(11.125)
Total gastos de operación		(140.842)	(143.047)
Utilidad/(pérdida) de la operación		33.780.691	47.268.863
Costos financieros			
Pérdida en venta de instrumentos financieros		-	-
Intereses por financiamiento		-	-
Resultados no operacionales		-	-
Utilidad/(pérdida) del ejercicio		33.780.691	47.268.863
Estados de otros resultados integrales			
Otros resultados integrales		-	-
Total de otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		-	-
Total resultado integral		33.780.691	47.268.863

Las notas adjuntas números 1 a la 27,
forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSION OUTDOORS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de pesos chilenos – M\$)

Al 31 de diciembre de 2022

	Aportes	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01/01/2022	13.857.320	-	112.573.761	126.431.081
Saldo inicial re-expresado	13.857.320	-	112.573.761	126.431.081
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)			33.780.691	33.780.691
Otro resultado integral		-		-
Resultado integral		-	33.780.691	33.780.691
Emisión de patrimonio	-		-	-
Dividendos			(18.159.580)	(18.159.580)
Total de cambios en patrimonio	-	-	15.621.111	15.621.111
Saldo final 31/12/2022	13.857.320	-	128.194.872	142.052.192

Al 31 de diciembre de 2021

	Aportes	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01/01/2021	13.857.320	-	73.092.479	86.949.799
Saldo inicial re-expresado	13.857.320	-	73.092.479	86.949.799
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)			47.268.863	47.268.863
Otro resultado integral		-		-
Resultado integral		-	47.268.863	47.268.863
Emisión de patrimonio	-		-	-
Dividendos			(7.787.581)	(7.787.581)
Total de cambios en patrimonio	-	-	39.481.282	39.481.282
Saldo final 31/12/2021	13.857.320	-	112.573.761	126.431.081

Las notas adjuntas números 1 a la 27,
forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSION OUTDOORS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2022 y 2021
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	01/01/2022 31/12/2022	01/01/2021 31/12/2021
Nota	M\$	M\$
<u>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</u>		
Dividendos percibidos	18.418.518	8.008.051
Cobro de cuentas comerciales	-	-
Pago de cuentas comerciales	(12.886)	(191.336)
Otros gastos de operación pagados	(131.922)	-
Otras entradas y salidas de efectivo	9.484	249
Flujos de efectivo originados por actividades de operación	18.283.194	7.816.964
<u>Flujos de efectivo originados por actividades de inversión</u>		
Compra de activos financieros medidos a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Mayor valor fondos mutuos	-	-
Venta de cuotas de Fondos de Inversión	-	-
	-	-
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión	-	-
<u>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</u>		
Aportes suscritos y pagados	-	-
Pagos de disminuciones de capital programadas	-	-
Flujos por pagos de reparto de dividendos	(18.159.580)	(7.787.581)
Importes procedentes (pagados) de préstamos de corto plazo	-	-
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento	(18.159.580)	(7.787.581)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	123.614	29.383
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	39.191	9.808
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	162.805	39.191

Las notas adjuntas números 1 a la 27,
forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSION OUTDOORS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 Información general

Fondo de Inversión Outdoors

El Fondo de Inversión Outdoors (el "Fondo") es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas el 6 de septiembre de 2016. La dirección de su oficina registrada es Av. Américo Vespucio Norte 2700, oficina 903, Comuna Vitacura.

El objetivo del Fondo es invertir, ya sea directamente o a través de sociedades constituidas especialmente para tales efectos, en acciones, valores convertibles en acciones, bonos, instrumentos negociables y otros instrumentos de deuda de sociedades.

Con fecha 25 de febrero de 2021, en Asamblea Extraordinaria, los Aportantes del Fondo de Inversión Privado Endurance Outdoors aprobaron la puesta en marcha de un fondo fiscalizado por la Comisión para el Mercado Financiero, bajo el nombre de Fondo de Inversión Outdoors, perteneciendo a la categoría de fondos de inversión no rescatables. En el mismo acto, se aprobó que el Fondo de Inversión Outdoors pasara a ser administrado por Altamar S.A. Administradora General de Fondos. Estas modificaciones fueron protocolizadas en la Notaría de Ricardo San Martín bajo el repertorio N°5.351-2021.

Altamar S.A. Administradora General de Fondos fue modificada mediante escritura pública de fecha 28 de enero de 2021, en lo referente a cambio de razón social, pasando a llamarse Venturance S.A. Administradora General de Fondos, posteriormente por Resolución Exenta N° 5.175, de fecha 14 de septiembre de 2021, de la Comisión para el Mercado Financiero, se aprobó la reforma de estatutos de Venturance S.A. Administradora General de Fondos.

Para cumplir con su objetivo, el Fondo cuenta con aportes privados provenientes de los Aportantes y/o accionistas que suscriben cuotas de participación en el Fondo.

El capital del Fondo asciende a la suma de \$13.857.319.347 (trece mil ochocientos cincuenta y siete millones trescientos diecinueve mil trescientos cuarenta y siete pesos) dividido en 1.567.142 cuotas, sobre la base de compromisos de capital de los Aportantes.

El capital se encuentra integrado por 1.567.142 cuotas nominativas, unitarias, de igual valor y sin valor nominal, las cuales pueden ser de Serie A, B, C y D cuyas condiciones de colocación precio y plazo son determinados por el Directorio de la Administradora, quedando reflejado en los contratos de suscripción de cuotas.

Las cuotas de la Serie A comprenden 2.000 cuotas en total, las Cuotas de la Serie B comprenden 177.944 cuotas en total, las Cuotas de la Serie C comprenden 343.243 y las Cuotas de la Serie D comprenden 1.043.955 cuotas en total. Las cuotas Serie B, C y D son de exclusiva suscripción por los Aportantes distintos de la Administradora o sus personas relacionadas.

Con fecha 14 de junio de 2022 se depositó el Reglamento Interno del Fondo, según Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebrada el día 27 de mayo de 2022, en la cual se realizaron las siguientes modificaciones:

- Se cambiaron las referencias a la antigua razón social de Altamar S.A. Administradora General de Fondos por su actual denominación Venturance S.A. Administradora General de Fondos, así como también la dirección web.
- Se eliminaron las "Disposiciones transitorias" por haber dejado de ser aplicables
- Se modificó la periodicidad del cálculo y publicación del valor cuota del Fondo
- Se modificó la política de reparto de beneficios, ajustando el plazo para el pago de dividendos
- Se modificó el plazo para informar el pago de los aumentos y disminuciones de capital

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFIOUTDA-E, CFIOUTDB-E, CFIOUTDC-E y CFIOUTDD-E.

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022, han sido aprobados en sesión de Directorio de la Sociedad Administradora con fecha 28 de marzo de 2023.

Nota 2 Bases de preparación

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación:

2.1 Declaración de cumplimiento con NIIF

Los presentes Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2022, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board o "IASB" y normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

2.2 Período cubierto

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- Estados de Resultados Integrales, por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- Estados de Flujos de Efectivo, por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

2.3 Bases de medición

Estos Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, sin embargo, los activos financieros a valor razonable con efecto en resultado se encuentran valorizados a su valor razonable.

2.4 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

Los activos y pasivos en unidades de fomento han sido traducidos al peso chileno a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los Estados Financieros, de acuerdo con el siguiente detalle:

	31/12/2022	31/12/2021
	\$	\$
Unidad de fomento	35.110,98	30.991,74

Al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no mantiene activos ni pasivos en moneda extranjera.

2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad de la Administradora del Fondo. La preparación de los Estados Financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos Estados Financieros y sus notas relacionadas.

La Administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación:

Nota 2 Bases de preparación (continuación)

2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas (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 precios (tales como, agencias de fijación de precios) o precios indicativos.

El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas. Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valorización generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. Los “inputs” de estos modelos son principalmente flujos de efectivo descontados.

Los modelos utilizan datos observables, en la medida que sea practicable. Sin embargo, factores tales como riesgo crediticio (tanto propio como de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren que la Administración haga estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

La determinación de lo que constituye “observable” requiere de criterio significativo 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 regularmente, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuente independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

2.6 Moneda de presentación y moneda funcional

La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los Estados Financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo sus principales transacciones las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. El Fondo no tiene ajustes por tipo de cambio.

2.7 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En los estados de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, aquellos con vencimiento superior a dicho período.

Adicionalmente, se considera en la clasificación de un activo como corriente, la expectativa o intención de la Administración de venderlo o consumirlo en el ciclo de operación del Fondo.

En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción del Fondo, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, éstos se clasifican como pasivos no corrientes.

2.8 Cambios contables

No existen cambios contables al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

2.9 Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos Estados Financieros:

Normas, Interpretaciones y Modificaciones	Emitida	Entrada en vigencia
<p>Modificaciones a la NIC 1 (Clasificación de Pasivos como Corriente y No Corriente)</p> <p>La clasificación de un pasivo no se ve afectada por la probabilidad que la entidad ejerza su derecho a diferir la liquidación del pasivo durante al menos doce meses después del período sobre el cual se informa. Si un pasivo cumple los criterios del párrafo 69 para clasificación como no corriente, se clasifica como no corriente, incluso si la Administración tiene la intención o espera que la entidad liquide el pasivo dentro de doce meses después del período del informe, o incluso si la entidad liquida el pasivo entre el final del período sobre el cual se informa y la fecha en que los estados financieros están autorizados para su emisión. Sin embargo, en cualquiera de esas circunstancias, la entidad puede necesitar revelar información sobre el momento de la liquidación para permitir a los usuarios de sus estados financieros comprender el impacto del pasivo en la posición financiera de la entidad</p>	Enero de 2020	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2022, retrospectivamente de acuerdo a la NIC 8.</p> <p>Se permite su aplicación anticipada</p>
<p>Modificación NIIF 3 – referencia al Marco Conceptual</p> <p>Efectúa medicaciones al nombre del marco conceptual y específicamente en las definiciones de pasivos y activos contingentes, en cuanto a su reconocimiento.</p>	Mayo de 2020	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de junio de 2022
<p>Modificación NIC 37- Contrato Oneroso, costo de cumplimiento del contrato</p> <p>El costo del cumplimiento de un contrato comprende los costos que están directamente relacionados con el contrato. Los costos que se relacionan directamente con un contrato consisten en:</p> <p>(a) los costos incrementales del cumplimiento del contrato—por ejemplo, mano de obra directa y materiales; y</p> <p>(b) una asignación de otros costos que se relacionen directamente con el cumplimiento de los contratos, por ejemplo, una asignación del cargo por depreciación para una partida de propiedades, planta y equipo usada en el cumplimiento de ese contrato, entre otras.</p>	Mayo de 2020	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de junio de 2022
<p>Modificación NIC 16 – Productos antes del uso previsto</p> <p>Define como ejemplo de costo directamente atribuible: “costos de probar si el activo funciona correctamente (es decir, evaluar si el rendimiento técnico y físico del activo es tal que es capaz de ser utilizado en la producción o suministro de bienes o servicios, para alquiler a terceros o para fines administrativos)”</p> <p>Agrega:</p> <p>Los artículos pueden ser producidos al traer un artículo de propiedad, planta y equipo para la ubicación y condiciones necesarias para que sea capaz de operar de la manera prevista por la gerencia (como muestras producidas cuando se prueba si el activo funciona correctamente). Una entidad reconoce los ingresos de la venta de dichos artículos, y el costo de esos artículos, en ganancias o pérdida de acuerdo con las normas aplicables. La entidad mide el costo de esos elementos que aplican los requisitos de medición de la NIC 2.</p>	Mayo de 2020	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de junio de 2022

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos Estados Financieros.

2.9 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

(b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Normas, Interpretaciones y Modificaciones	Emitida	Entrada en vigencia
<p><u>NIIF 17, Contratos de Seguros</u></p> <p>Esta NIIF reemplaza a la NIIF 4, la cual permitía a las empresas una diversidad de opciones de llevar la contabilidad de los contratos de seguros, lo que se traducía en una multitud de enfoques diferentes, lo que hacía complejo la comparación entre entidades del mismo rubro. La NIIF 17 resuelve el problema de la comparación al exigir que todos los contratos de seguros sean contabilizados de manera consistente, beneficiando tanto a los inversionistas como a las compañías de seguros. Las obligaciones de seguros se contabilizarán utilizando los valores actuales, en lugar del costo histórico. La información se actualizará periódicamente, proporcionando información más útil a los usuarios de los estados financieros.</p>	Mayo de 2017	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2023.</p> <p>Se permite su aplicación anticipada para entidades que utilicen la NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes antes de la fecha de aplicación inicial de NIIF 17.</p>
<p><u>Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28</u> (Ventas o Aportes de activos entre un inversionista y sus Coligadas y Negocios Conjuntos)</p> <p>Las modificaciones abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o los aportes de bienes entre un inversionista y sus coligadas o negocios conjuntos.</p> <p>La principal consecuencia de las modificaciones es que una ganancia o una pérdida completa se reconocen cuando la transacción involucra un negocio (si se encuentra en una afiliada o no). Una ganancia o pérdida parcial se reconoce cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una afiliada.</p>	Septiembre de 2014	Fecha aplazada en forma indefinida
<p><u>Modificación NIIF 17 – Contratos de Seguros</u></p> <p>La modificación de la NIIF 17, se efectuó para lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> Para reducir costos, al simplificar algunos requisitos para reducir los costos de aplicar la NIIF 17 para las empresas, incluidos costos de desarrollo del sistema. Para que los resultados sean más fáciles de explicar, al revisar algunos requisitos para abordar las preocupaciones de que los resultados de aplicar la NIIF 17 originalmente emitidos son difíciles de explicar en algunas circunstancias, por ejemplo, porque se percibe que causan desajustes contables. Para facilitar la transición al extender el período disponible para que las compañías se preparen para la primera aplicación de la NIIF 17 y el período para que algunas aseguradoras se preparen para la primera aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros. 	Julio de 2020	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2023.
<p><u>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes</u>—Diferimiento de la Fecha de Vigencia Modificación a la NIC 1</p> <p>El tema de fondo está relacionado con las condiciones que deben ser consideradas para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. La modificación apunta a precisar las condiciones estipuladas en la norma original.</p>	Julio de 2020	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2023.

2.9 Nuevos pronunciamientos contables (continuación).

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Modifica NIC 8 – definición de estimaciones contables

Las estimaciones contables son montos monetarios en los estados financieros en la cual se relaciona una incertidumbre en su medición.

Febrero
2021

Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada

Una política contable puede requerir que las partidas en los estados financieros se midan de una manera que implique incertidumbre en la medición; es decir, la política contable puede requerir que dichas partidas se midan por montos monetarios que no se pueden observar directamente y que en su lugar deben estimarse. En tal caso, una entidad desarrolla una estimación contable para lograr el objetivo establecido por la política contable. El desarrollo de estimaciones contables implica el uso de juicios o suposiciones. La estimación implica juicios basados en la última información confiable disponible.

Revelación de Políticas Contables

Modifica NIC 1 y Practica de IFRS declaración 2

Febrero
2021

Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada

Modificación a NIC 12

Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción

Mayo
2021

Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada

Las modificaciones reducen el alcance de la exención de reconocimiento de los párrafos 15 y 24 de la NIC 12, de modo que no se aplicaría a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales y compensatorias.

Una transacción que no es una combinación de negocios puede dar lugar a la reconocimiento de un activo y un pasivo y, en el momento de la transacción, afectan ni ganancia contable ni ganancia imponible. Por ejemplo, en la fecha de comienzo de un arrendamiento, un arrendatario normalmente reconoce un pasivo por arrendamiento y el monto correspondiente como parte del costo de un activo por derecho de uso.

Dependiendo de la ley tributaria aplicable, igual temporal imponible y deducible pueden surgir diferencias en el reconocimiento inicial del activo y pasivo en tal transacción. No se aplica la exención prevista en los párrafos 15 y 24. a dichas diferencias temporarias y una entidad reconocerá cualquier resultado diferido pasivo y activo tributario.

La Administradora del Fondo anticipa que la aplicación de las enmiendas podría tener un impacto en los Estados Financieros del Fondo en períodos futuros, en la medida que se originen tales transacciones.

Nota 3 Resumen de principales políticas contables

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros se presenta a continuación:

3.1 Activos y pasivos financieros

3.1.1 Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, el Fondo reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

3.1.2 Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en otros resultados integrales y, iii) a costo amortizado, de acuerdo al párrafo 4.1.1 de la misma norma.

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.

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.

3.1.3 Baja

El Fondo da de baja en su Estado de Situación Financiera 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 efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

3.1.4 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.

Nota 3 Resumen de principales políticas contables (continuación)

3.2 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 de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

3.2.1 Identificación y medición del deterioro

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada'. El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen anticipadamente, a diferencia de la Norma NIC 39.

El Fondo no posee activos financieros medidos al costo amortizado, ni activos contractuales o inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, por lo que no reconoce un deterioro por pérdida esperada.

3.3 Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados

El valor razonable 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.

Cuando está disponible, el Fondo estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

De acuerdo a lo mencionado en los párrafos anteriores, el Fondo registra sus instrumentos financieros a su valor razonable. En particular, las acciones en sociedades anónimas abiertas o cerradas, de acuerdo con los siguientes criterios:

3.3.1 Instrumentos de deuda

Estos instrumentos se valorizan a mercado utilizando la tasa TIR aplicable para descontar todos los flujos del instrumento respectivo, los cuales se valorizan diariamente a mercado utilizando los servicios de un proveedor externo.

3.3.2 Instrumentos de capitalización

Los instrumentos de capitalización nacional de sociedades abiertas se valorizarán conforme a los precios disponibles en el mercado, mientras que los instrumentos de capitalización nacional de otro tipo de sociedades se valorizan a valor razonable utilizando instrumentos de emisores comparables entregadas a través de un informe de valorización por un proveedor externo.

3.3.3 Medición del valor razonable

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, el Fondo determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración 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 de valor razonable de otros instrumentos financieros sustancialmente iguales, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones. La técnica de valorización escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Fondo, incorporará todos los factores que considerarían 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. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, el Fondo revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

Nota 3 Resumen de principales políticas contables (continuación)

3.3 Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados (continuación)

3.3.3 Medición del valor razonable

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida, a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda poner mejor de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercado observables. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorado inicialmente a este valor. La diferencia con respecto al modelo de valoración es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valoración esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

Al término del ejercicio que se informa el Fondo mantiene una inversión valorizada por este método, detallado en la nota 7.

3.4 Inversiones valorizadas por el método de la participación

Las inversiones en asociadas, coligadas o subsidiarias se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo. La participación del Fondo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas, coligadas o subsidiarias se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio (y se reflejan según corresponda en el estado de resultados integrales).

Cuando la participación del Fondo en las pérdidas de una asociada, coligada o subsidiaria es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Fondo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizados pagos a nombre de la coligada o asociada.

Al término del ejercicio que se informa, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Fondo y sus coligadas o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación de la sociedad de éstas. También se eliminan pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la sociedad, se modifican las políticas contables de las asociadas.

Las ganancias o pérdidas de dilución en coligadas o asociadas se reconocen en el estado de resultados.

3.5 Ingreso y gastos por intereses y reajustes.

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultado usando la tasa de interés. La tasa de interés es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés, el Fondo estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero. El cálculo de la tasa efectiva incluye todas las comisiones que formen parte integral de la tasa de interés. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero. Los ingresos y gastos por interés presentados en el estado de resultado incluyen intereses sobre activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado. Los ingresos de los Fondos de Inversión se reconocen diariamente en el resultado del ejercicio.

Estos provienen por las ventas de los activos financiero (realizado) y por la valoración de estos instrumentos (devengado).

Los gastos de los Fondos de Inversión se reconocen mensualmente en el resultado. Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros. Los gastos de cargo del Fondo corresponden principalmente a: comisiones, derechos de bolsa, honorarios profesionales y otros estipulados en el Reglamento Interno.

Nota 3 Resumen de principales políticas contables (continuación)

3.6 Ingresos por dividendos.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago. Estos provienen de las inversiones que el Fondo realiza en función de lo establecido en su política de inversiones del Reglamento Interno, conforme a los descrito en la nota 4.

A la fecha de presentación de estos Estados Financieros, el Fondo ha obtenido ingresos por dividendos de sus inversiones valorizadas a valor razonable, descritos en la nota 7 b.

3.7 Distribución de dividendos.

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

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 85% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, pudiendo la Administradora distribuir libremente un porcentaje superior.

Para estos efectos, se considerará por “beneficios netos percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

Este dividendo se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el presente Reglamento Interno. Los beneficios devengados que la sociedad Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los Aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la unidad de fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo y devengará intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso de que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de beneficios netos percibidos. En caso de no existir dichas utilidades, la distribución de dividendos provisorios en exceso podrá ser considerada como disminución de capital según lo indicado en el Título X del Reglamento Interno.

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondiente sea éste provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con anterioridad a su fecha de pago.

3.8 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.

3.9 Otros activos y pasivos.

Otros activos:

Corresponden a los activos no considerados en los rubros “Cuentas y documentos por cobrar por operaciones” y “Otras cuentas por cobrar”.

Nota 3 Resumen de principales políticas contables (continuación)

Otros pasivos:

Corresponderán a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes, en el Fondo de Inversión realizadas diariamente por concepto de Gastos de cargo del Fondo, tales como, derechos de bolsa, honorarios profesionales, auditoría externa, peritos tasadores o valorizadores independientes, abogados, consultores, honorarios legales, primas y gastos de seguros honorarios por depósito del Reglamento Interno, etc.

3.10 Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo incluye cuentas corrientes bancarias, y saldos de cuotas de fondos mutuos liquidables en un periodo inferior a 5 días hábiles.

3.10.1 Estados de flujos de efectivo

Para efectos de presentación de los estados de flujos de efectivo, éstos se clasifican en las siguientes actividades:

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: constituyen las actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

3.11 Aportes

Las cuotas emitidas (suscritas y pagadas) se clasifican como patrimonio.

El valor de la cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

El Fondo podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de su capital, en la forma, condiciones y plazos que señale el Reglamento Interno del Fondo, sin embargo, las cuotas pagadas no pueden ser rescatadas antes de la liquidación del Fondo.

3.12 Ingresos y gastos operacionales

Los ingresos se componen por dividendos percibidos e ingresos por intereses, incluye también la valuación de inversiones a valor razonable, en cuyo caso la fluctuación de valor se registra en el resultado del Fondo.

Nota 3 Resumen de principales políticas contables (continuación)

3.13 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.

Política de reparto de dividendos establecida en el Reglamento Interno:

Los dividendos serán distribuidos según los beneficios netos percibidos por el Fondo de acuerdo con los Estados Financieros anuales auditados y aprobados por la administración, estos se distribuyen anualmente en forma monetaria como dividendo a los Aportantes.

Al efecto, se considerará como beneficios netos percibidos por el Fondo, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas, el total de las pérdidas y gastos devengados en el período. Sin perjuicio de lo anterior, si el Fondo tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas. Por otra parte, en caso de que hubiere pérdidas en un ejercicio, éstas serán absorbidas con utilidades retenidas, de haberlas.

La porción de los beneficios netos percibidos no distribuidos como dividendo, durante el año fiscal, puede ser capitalizada en cualquier tiempo, o retenida para dividendos futuros por acuerdo de la asamblea de Aportantes.

Los dividendos son distribuidos dentro de los 180 días siguientes a la asamblea ordinaria de Aportantes que los acordó, salvo que la asamblea acuerde por unanimidad pagarlos en otra fecha. Los dividendos no pagados o puestos a disposición de los Aportantes dentro del término correspondiente se reajustarán de acuerdo con la variación que experimente la Unidad de Fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo, devengando intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período.

El Directorio de la Administradora, bajo la responsabilidad personal de los Directores que concurren, podrá acordar dividendos provisorios con cargo a los resultados del ejercicio en que se acuerden. Dichos dividendos deberán ser acordados en el mismo ejercicio con cargo a cuyos beneficios se distribuyen.

Al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no adeuda pagos por dividendos comprometidos a sus Aportantes.

Nota 4 Política de inversión del fondo

El Fondo tiene por objeto invertir en aportes de capital mediante adquisición de acciones de primera emisión y/o mediante la adquisición de acciones de terceros y/o adquisición de opciones, según lo dispuesto por los artículos 56° y 57° de la ley N°20.712.

Adicionalmente a lo expuesto en el párrafo precedente, el Fondo también puede invertir de forma transitoria sus recursos en bonos, efectos de comercio, y otras modalidades de deuda convertible emitidos por la compañía objetivo. Asimismo, solo para asegurar la adecuada liquidez, también puede invertir en cuotas de fondos mutuos de renta fija a corto plazo, y depósitos a plazo, todo lo anterior sujetos a las disposiciones de su Reglamento Interno.

El Fondo si puede invertir en cuotas de otros Fondos de Inversión.

Nota 5 Gestión del riesgo financiero

La política de inversión del Fondo establece en términos generales el marco dentro del cual se definen las estrategias de inversión y apunta a acotar los riesgos en los cuales se puede incurrir. Dentro de este marco el Fondo circunscribe su accionar de acuerdo a ciertos parámetros predefinidos. A continuación, se incluye información sobre la exposición de estos riesgos, así como de la gestión de los mismos.

Gestión de Riesgo y Control Interno.

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2008 de la Comisión para el Mercado Financiero, Venturance S.A Administradora General de Fondos ha elaborado y puesto en práctica de manera formal, políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora.

Tales políticas y procedimientos buscan identificar, minimizar y controlar los riesgos a los que están expuestos los Fondos, estableciendo roles y responsabilidades, órganos de control, y mecanismos de divulgación de la información, necesarios para establecer, implementar y mantener un proceso de gestión de riesgos, acorde con la estructura, tamaño y volumen de operación actual y previsto a futuro de la Administradora.

A partir de estas políticas y procedimientos se destacan las siguientes revelaciones:

5.1 Riesgo de mercado.

El riesgo de mercado se refiere a la volatilidad en el valor de los activos y pasivos que compone el Fondo. A mayor fluctuación en el valor de los activos y pasivos subyacentes, mayor es la exposición al riesgo de mercado que tienen los Aportantes del Fondo. Existen tres componentes que conforman el riesgo de mercado, estos son: Riesgo de Precios, Cambiario y Tipo de Interés.

5.1.1 Riesgo Precio

Este riesgo consiste en la posibilidad de que un Fondo reduzca su valor como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos presentes en su cartera. De acuerdo con la política de inversión del Fondo puede invertir de forma transitoria sus recursos en bonos, efectos de comercio, y otras modalidades de deuda convertible emitidos por la compañía objetivo. Asimismo, solo para asegurar la adecuada liquidez, también puede invertir en cuotas de fondos mutuos de renta fija a corto plazo, y depósitos a plazo, todo lo anterior sujetos a las disposiciones de su Reglamento Interno.

5.1.2 Riesgo Cambiario

El riesgo cambiario es el que se produce cuando el Fondo mantiene activos o pasivos en monedas distintas a la moneda funcional del Fondo. Las fluctuaciones en el valor de las monedas pueden generar ganancias o pérdidas en la moneda de contabilización del Fondo.

El Fondo no está expuesto a este riesgo dado que, al término del presente periodo que se informa, sólo mantiene sus activos en pesos chilenos que es su moneda funcional.

5.1.3 Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce cuando el Fondo mantiene activos o pasivos en que su valor razonable es sensible a cambios de una tasa de interés relevante. El Fondo no tiene exposición directa a las variaciones de tasas de interés debido a que, al 31 de diciembre de 2022, no tiene inversiones que generen riesgo por tipo de interés.

5.2 Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito está asociado a la posibilidad que una entidad contraparte no cumpla en sus obligaciones de pago hacia el Fondo. El Fondo no mantiene inversiones en renta fija, por tanto, no está expuesto a riesgo crediticio directamente.

Nota 5 Gestión del Riesgo Financiero

5.3 Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez se refiere a la capacidad del Fondo de cumplir con sus compromisos de pago sin incurrir en costos financieros excesivos. Estos compromisos corresponden tanto a los pagos requeridos por las operaciones financieras propias del Fondo como por los requerimientos de disminución de capital (rescates) solicitados por los Aportantes.

Existe un riesgo de liquidez en el momento de efectuar una inversión, relacionado con la capacidad de ejecutar los llamados de capital a los inversionistas. Para mitigar este riesgo, se informa adecuadamente a los inversionistas de los plazos de inversión.

A continuación, se presenta un resumen del patrimonio del fondo, de sus porciones corrientes y no corrientes, al término de cada periodo:

Tipo	TOTAL	TOTAL
	M\$	M\$
	31/12/2022	31/12/2021
Efectivo	162.805	39.191
Activos corrientes	162.805	39.191
Activos no corrientes	141.923.824	126.430.293
Pasivos corrientes	34.437	38.403
Patrimonio	142.052.192	126.431.081

Los activos no corrientes que componen el Fondo son los siguientes:

	Participación en el total de activos	31/12/2022 Monto (M\$)	Participación en el total de activos	31/12/2021 Monto (M\$)
Acciones no registradas	99,8854%	141.923.824	99,9690%	126.430.293
Total				

El Fondo no tiene un objetivo de rentabilidad garantizado ni se garantiza nivel alguno de seguridad de sus inversiones.

5.4 Gestión de Riesgo de Capital.

Fondo de Inversión Outdoors es un Fondo de Inversión no rescatable, que tendrá una duración hasta el 06 de septiembre de 2025, prorrogable por hasta dos periodos más, de un año cada uno, por acuerdo de la Asamblea de Aportantes, con el voto favorable de a lo menos el 85% de las cuotas suscritas y pagadas. Dicha Asamblea deberá celebrarse a lo menos con 1 día hábil de anticipación a la fecha del vencimiento del plazo de duración o de la respectiva prórroga.

5.5 Riesgo Operacional

Los riesgos operacionales se refieren a la probabilidad de materialización de pérdidas patrimoniales como resultado de fallas, deficiencias o inadecuaciones de procesos internos, personas, sistemas, u otros eventos externos.

El área de Riesgo Operacional ha desarrollado el Manual de Riesgo Operacional y Control Interno para Venturance S.A AGF con el objeto de gestionar en forma adecuada y oportuna los principales riesgos del negocio, fomentar una cultura de gestión de riesgo operacional al interior de la institución y establecer los lineamientos necesarios para una adecuada y oportuna gestión de los mismos.

Para la gestión del riesgo operacional, basado en las mejores prácticas y en el cumplimiento de la normativa interna y externa, se ha definido un modelo de gestión que considera las siguientes etapas: Análisis de Contexto, Evaluación de Riesgos Generales, Evaluación del Ambiente de Control, Evaluación de Riesgos Específicos, Evaluación de controles, Indicadores, Matriz de Riesgo, Tratamiento del Riesgo y Planes de Acción.

Nota 5 Gestión del riesgo financiero (continuación)

5.6 Estimación 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 valor razonable de activos y pasivos financieros que no se transan en un mercado activo se determina utilizando métodos de valorización con consultores independientes.

En cumplimiento con lo requerido por el Oficio Circular 657 de la Comisión para el Mercado Financiero, la determinación del valor razonable de la inversión está dada por consultores independientes designados en la Asamblea de Aportantes del Fondo.

El cuadro siguiente analiza dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos del Fondo medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

31/12/2022	Nivel 1 MUSD	Nivel 2 MUSD	Nivel 3 MUSD
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	141.923.824
Total	-	-	141.923.824
31/12/2021	Nivel 1 MUSD	Nivel 2 MUSD	Nivel 3 MUSD
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	126.430.293
Total	-	-	126.430.293

Nota 6 Efectivo y equivalente al efectivo

La composición del efectivo y equivalente de efectivo es la siguiente:

	Moneda	31/12/2022	31/12/2021
		M\$	M\$
Banco	Pesos	35.715	34.685
Fondos Mutuos	Pesos	127.090	4.506
Total		162.805	39.191

Nota 7 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

La composición de los activos financieros a valor razonable es la siguiente:

a) Activos

Instrumento	31/12/2022 M\$	31/12/2021 M\$
Inversiones no registradas		
Acciones no registradas (*)	141.923.824	126.430.293
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	141.923.824	126.430.293

(*) Corresponde a la inversión en The Andes Brands S.A.,

b) Efecto en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio)	Total 31/12/2022 M\$	Total 31/12/2021 M\$
Resultado realizado (*)	18.418.518	8.008.051
Resultado no realizado (**)	15.493.531	39.403.610
Total ganancia (pérdida)	33.912.049	47.411.661

(*) Corresponde a lo siguiente

Concepto	TOTAL 31/12/2022 M\$	TOTAL 31/12/2021 M\$
Dividendos percibidos	18.418.518	8.008.051
Total	18.418.518	8.008.051

(**) Corresponde a lo siguiente

Concepto	TOTAL 31/12/2022 M\$	TOTAL 31/12/2021 M\$
Valorización financiera del activo	15.493.531	39.403.610
Total	15.493.531	39.403.610

La inversión en The Andes Brands S.A., se mide al valor razonable. La metodología escogida para determinar el valor económico de la inversión es por flujo de caja libre descontado.

c) Composición de la cartera

Al 31 de diciembre de 2022

Tipo de instrumento	Periodo actual			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
Inversiones no registradas:				
Acciones no registradas	141.923.824	-	141.923.824	99,8854%
Total	141.923.824	-	141.923.824	99,8854%

Al 31 de diciembre de 2021

Tipo de instrumento	Periodo anterior			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
Inversiones no registradas:				
Acciones no registradas	126.430.293	-	126.430.293	99,9690%
Total	126.430.293	-	126.430.293	99,9690%

d) Movimientos de activos financieros a valor razonable por resultados

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	TOTAL	TOTAL
	31/12/2022	31/12/2021
	M\$	M\$
Saldo inicial	126.430.293	87.026.683
Compra de cuotas	-	-
Rescate de cuotas	-	-
Otros movimientos	15.493.531	39.403.610
Total	141.923.824	126.430.293

Nota 8 Activos financieros a costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

Nota 9 Activos financieros bajo el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Fondo no presenta activos bajo el método de la participación.

Nota 10 Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

Concepto	31/12/2022	31/12/2021
	M\$	M\$
Proveedores	203	5.423
Provisión de gastos	1.254	-
Total	1.457	5.423

Nota 11 Aportes

11.1 Capital

Los Aportes del Fondo es la suma de M\$13.857.320, sobre la base de compromisos de capital de los Aportantes.

La cantidad de cuotas representativas de los Aportes por cada serie se detalla a continuación:

Serie	N° de cuotas emitidas	Cuotas suscritas	Aportes suscritos y pagados M\$
A	2.000	2.000	17.685
B	177.944	177.944	1.573.455
C	343.243	343.243	3.035.097
D	1.043.955	1.043.955	9.231.083
Total	1.567.142	1.567.142	13.857.320

11.2 Cuotas emitidas

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 1.567.142 al 31 de diciembre de 2022.

El detalle y movimiento de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

Emisión Vigente	Emitidas	Suscritas	Pagadas	Monto en M\$	% Pagado / Suscrito
31/12/2022	1.567.142	1.567.142	1.567.142	13.857.320	100,00
31/12/2021	1.567.142	1.567.142	1.567.142	13.857.320	100,00

Los movimientos relevantes de las cuotas, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son los siguientes:

Tipo de movimiento	Emitidas	Suscritas	Pagadas	Total	Monto en M\$
Saldo inicial al 01/01/2022	1.567.142	1.567.142	1.567.142	1.567.142	13.857.320
Pagos de cuotas suscritas	-	-	-	-	-
Rescates	-	-	-	-	-
Saldo de cierre al 31/12/2022	1.567.142	1.567.142	1.567.142	1.567.142	13.857.320

Tipo de movimiento	Emitidas	Suscritas	Pagadas	Total	Monto en M\$
Saldo inicial al 01/01/2021	1.567.142	1.567.142	1.567.142	1.567.142	13.857.320
Pagos de cuotas suscritas	-	-	-	-	-
Rescates	-	-	-	-	-
Saldo de cierre al 31/12/2021	1.567.142	1.567.142	1.567.142	1.567.142	13.857.320

Nota 12 Excesos de inversión

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021 el Fondo no ha tenido excesos de inversión.

Nota 13 Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021 no existen gravámenes y prohibiciones.

Nota 14 Partes relacionadas

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

14.1 Remuneración por Administración

El Fondo es Administrado por Venturance S.A. AGF, una sociedad Administradora de Fondos constituida en Chile.

La sociedad Administradora percibe una comisión anual fija de un 0,952% IVA incluido calculado sobre la suma de:

- a) Los aportes al Fondo efectivamente comprometidos mediante contratos de promesas de suscripción y pago de cuotas y/o contratos de suscripción y pago de cuotas, siempre que no haya transcurrido el plazo para su pago.

Se incluirá en el porcentaje indicado anteriormente, la suma de cualquier otro gasto con cargo al Fondo, en beneficio de los accionistas, directores o ejecutivos de la Administradora o las personas naturales o jurídicas relacionadas a cualquiera de ellos o con los Aportantes del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el detalle del pasivo por concepto de remuneración de administración por pagar a la Administradora es el siguiente:

Entidad	31/12/2022 M\$	31/12/2021 M\$
Remuneración neta	27.714	27.714
IVA no recuperable	5.266	5.266
Total	32.980	32.980

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el detalle del gasto por concepto de remuneración de administración es el siguiente:

Concepto	01/01/2022	01/01/2021
	31/12/2022	31/12/2021
	M\$	M\$
Remuneración neta	(110.859)	(110.859)
IVA no recuperable	(21.063)	(21.063)
Total	(131.922)	(131.922)

14.2 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:

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022

Tenedor o titular de las cuotas	N° de cuotas a comienzo del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio	% de propiedad
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	2.000	-	-	-	0,13%
Terceros no relacionados	1.565.142	-	-	-	99,87%
Total	1.567.142	-	-	-	100,00%

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021

Tenedor o titular de las cuotas	N° de cuotas a comienzo del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio	% de propiedad
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	2.000	-	-	-	0,13%
Terceros no relacionados	1.565.142	-	-	-	99,87%
Total	1.567.142	-	-	-	100,00%

14.3 Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no presenta transacciones con partes relacionadas.

Nota 15 Otros ingresos por función

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la composición de los otros ingresos por función es la siguiente:

	01/01/2022	01/01/2021
	31/12/2022	31/12/2021
	M\$	M\$
Mayor (menor) valor Fondos Mutuos	9.484	249
Total	9.484	249

Nota 16 Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la composición de otros gastos por función, es la siguiente:

Concepto	01/01/2022	01/01/2021
	31/12/2022	31/12/2021
	M\$	M\$
Gastos legales y notariales	-	(443)
Auditorías externas	(2.551)	(2.174)
Asesorías y servicios legales	(4.695)	(1.851)
Otras comisiones	-	(247)
Asesorías financieras	(1.355)	(6.361)
Deposito reglamento interno	(252)	-
Otros gastos bancarios	(5)	(2)
IVA crédito no recuperable	(62)	(47)
Total otros gastos por función	(8.920)	(11.125)
% del total de activos	0,0063%	0,0088%

Nota 17 Garantía constituida por la sociedad Administradora en beneficio del Fondo.

El detalle de la póliza de garantía constituida por la sociedad Administradora en beneficio del Fondo es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2022

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto	Vigencia	N° de póliza
Póliza de Seguro	Contemporanea Compañía de Seguros Generales S. A	Banco de Chile	UF 10.000	Desde el 01 de febrero de 2022 al 01 de febrero de 2023	051318-00

Al 31 de diciembre de 2021

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto	Vigencia	N° de póliza
Póliza de Seguro	Avía Seguros de Crédito y Garantía S.A.	Banco de Chile	UF 10.000	Desde el 01 de febrero de 2021 al 01 de febrero de 2022	3012021125040

Nota 18 Sanciones

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo y la Sociedad Administradora no han sido objeto de sanciones administrativas.

Nota 19 Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no mantiene activos clasificados como propiedades de inversión.

Nota 20 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2022 la Administradora del Fondo a través de sí misma como de otra administradora de Fondos de Inversión del mismo grupo empresarial, mantiene porcentajes de participación de un mismo instrumento, conforme al siguiente detalle:

Nombre del emisor	Nemotécnico del Instrumento	Monto total invertido	% total inversión del emisor	Fondo 1 Monto de la inversión	% Inversión del emisor	Fondo 2 Monto de la inversión	% Inversión del emisor
The Andes Brands S.A.	THEANDESBRANDS	19.265.638	90,76%	13.765.638	80,08%	5.500.000	10,68%
		19.265.638	90,76%	13.765.638	80,08%	5.500.000	10,68%

Nota 21 Custodia de valores

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no mantiene custodia de valores dentro de su cartera de activos.

Nota 22 Reparto de beneficios a los Aportantes

El Fondo ha repartido los siguientes beneficios a sus Aportantes, en calidad de dividendos provisorios

Al 31 de diciembre de 2022

Fecha de distribución	Monto por cuota \$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
12/01/2022	6,5485	10.262.369	Provisorio
15/09/2022	5,0392	7.897.211	Provisorio
Total		18.159.580	

Al 31 de diciembre de 2021

Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
08/01/2021	3,6918	5.785.569	Provisorio
14/01/2021	1,2775	2.002.012	Provisorio
		7.787.581	

Nota 23 Rentabilidad del Fondo

Al 31 de diciembre de 2022, la rentabilidad obtenida por el Fondo en los ejercicios que se indican es la siguiente:

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad acumulada cuotas serie A		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	12,3554%	12,3554%	63,373%
Real	(0,826%)	(0,826%)	20,779%

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad acumulada cuotas serie B		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	12,3554%	12,3554%	63,373%
Real	(0,826%)	(0,826%)	20,779%

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad acumulada cuotas serie C		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	12,3554%	12,3554%	63,373%
Real	(0,826%)	(0,826%)	20,779%

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad acumulada cuotas serie D		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	12,3554%	12,3554%	63,373%
Real	(0,826%)	(0,826%)	20,779%

Nota 24 Información estadística

A continuación, se presenta la información estadística de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio que se informa, de acuerdo con el siguiente cuadro:

Al 31 de diciembre de 2022

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
	M\$	M\$	M\$	
Marzo	80,7482	80,7482	126.543.974	7
Junio	80,7270	80,7270	126.510.735	7
Septiembre	80,7767	80,7767	126.588.569	7
Diciembre	90,6441	90,6441	142.052.192	7

Al 31 de diciembre de 2021

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° Aportantes
	M\$	M\$	M\$	
Marzo	55,5991	55,5991	87.131.747	7
Junio	55,5775	55,5775	87.097.858	7
Septiembre	55,5560	55,5560	87.064.091	7
Diciembre	80,6762	80,6762	126.431.081	7

Nota 25 Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no mantiene inversiones en instrumentos que se encuentren valorizados por el método de la participación o al costo amortizado, por el cual se haya optado por efectuar valorizaciones económicas de las mismas.

Nota 26 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo posee una participación mayoritaria sobre su inversión medida a valor razonable con efecto en resultados, sin embargo, aplica la exención de la NIIF 10, párrafo 31 Entidades de inversión: Exención a la consolidación.

Nota 27 Hechos posteriores

La Administradora con fecha 05 de enero de 2023, renueva garantía del Fondo de acuerdo con el Artículo N°13 de la Ley N°20.712. Lo contratado corresponde a póliza de seguro N° 092468-00 con Contemporanea Compañía de Seguros Generales S.A., cuya cobertura es de U.F. 36.158 para el Fondo de Inversión Outdoors. Su vigencia inició el día 01 de febrero de 2023 y vencerá el 01 de junio de 2023. La custodia de dicha garantía se encuentra en Banco de Chile.

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 01 de enero de 2023 y la fecha de aprobación de estos Estados Financieros (28 de marzo de 2023), que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.

ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Resumen de cartera de Inversiones:

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES				
Descripción	Monto invertido			% Invertido sobre el total de activos del fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de S.A.A.	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	141.923.824	-	141.923.824	99,8854%
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	-	-	-	-
TOTALES	141.923.824	-	141.923.824	99,8854%

Estado de resultado devengado y realizado:

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO		
	31/12/2022	31/12/2021
Descripción	M\$	M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	18.428.002	8.008.300
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos Mutuos	9.484	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	18.418.518	8.008.051
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos de 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	-	-
Otros	-	249
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSION	-	-
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	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	15.493.531	39.403.610
Valorización de acciones de sociedades anónimas	15.493.531	39.403.610
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos Mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
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	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(140.842)	(143.047)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad Administradora	(131.922)	(131.922)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(8.920)	(11.125)
Otros Gastos	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	33.780.691	47.268.863

Estado de utilidad para la distribución de dividendos:

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	01/01/2022	01/01/2021
	31/12/2022	31/12/2021
Descripción	M\$	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	18.287.160	7.865.253
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	18.428.002	8.008.300
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(140.842)	(143.047)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(18.159.580)	(7.787.581)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(9.929)	(9.929)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	-	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	-	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(9.929)	(9.929)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(9.929)	(9.929)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	117.651	67.743