

FONDO DE INVERSION OUTDOORS

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

y por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Contenido:

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

Señores Aportantes de:
Fondo de Inversión Outdoors

Abstención de opinión

Fuimos contratados para efectuar una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Outdoors, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

No expresamos una opinión sobre estos estados financieros de Fondo de Inversión Outdoors. Debido a la importancia del asunto descrito en los párrafos siguientes de la sección "Base para la abstención de opinión", no hemos podido obtener suficiente y apropiada evidencia de auditoría para proporcionarnos una base para la opinión de auditoría.

Bases para la abstención de opinión

Al 31 de diciembre de 2023, la inversión que el Fondo de Inversión Outdoors mantiene en la sociedad The Andes Brands S.A., la cual se encuentra valorizada utilizando el método de la participación, se ha determinado bajo estados financieros no auditados de esa Sociedad. Dicha inversión representa el 99,42% del total activo del Fondo a esa fecha.

Como resultado del asunto señalado anteriormente, no pudimos determinar si cualquier ajuste podría haber sido necesario en relación a los rubros que se presentan en el estado de situación financiera y los elementos que conforman el estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Énfasis en un asunto – Consolidación

Tal como se indica en Nota 2.1, estos estados financieros no han sido consolidados de acuerdo a las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero en su Oficio Circular N°592, de fecha 6 de abril de 2010. Conforme a las citadas instrucciones, las inversiones en sociedades sobre las cuales el Fondo posee el control directo, indirecto o por cualquier otro medio, se presentan valorizadas mediante el método de la participación. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

www.hlbsurlatinachile.com

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

Otros asuntos - estados financieros año 2022

Con fecha 27 de marzo de 2024 emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2022, de acuerdo a lo señalado en nota 2.1, los cuales forman parte de los presentes estados financieros para efectos comparativos.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administradora es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Instrucciones y Normas de Preparación y Presentación de Información Financiera emitida por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en la Nota 2.1. 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 Administradora es requerida a evaluar si existen hechos o circunstancias, que considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Fondo de Inversión Outdoors para continuar como una empresa en marcha al menos por el periodo de doce meses posteriores al 31 de diciembre de 2023.

Responsabilidad del auditor por la auditoría de los estados financieros

Nuestra responsabilidad es efectuar una auditoría de los estados financieros de Fondo de Inversión Outdoors de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile y emitir un informe de auditoría. Sin embargo, debido a los asuntos descritos en la sección "Base para la abstención de opinión", no pudimos obtener suficiente y apropiada evidencia de auditoría para proporcionar una base para una opinión de auditoría sobre estos estados financieros.

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 de control interno que identificamos durante nuestras auditorías.

Santiago, Chile
28 de marzo de 2024



Manuel Leyton Donoso - Socio
Rut: 10.280.198-9

FONDO DE INVERSION OUTDOORS
INDICE

Página

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	3
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	4
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	5
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	7
Nota 1 Información general	7
Nota 2 Bases de preparación	8
Nota 3 Resumen de principales políticas contables	12
Nota 4 Política de inversión del Fondo	17
Nota 5 Gestión del riesgo financiero	18
Nota 6 Efectivo y equivalente al efectivo	20
Nota 7 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	20
Nota 8 Activos financieros a costo amortizado	20
Nota 9 Activos financieros bajo el método de la participación	20
Nota 10 Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	23
Nota 11 Aportes	23
Nota 12 Excesos de inversión	24
Nota 13 Gravámenes y prohibiciones	24
Nota 14 Partes relacionadas	24
Nota 15 Otros ingresos por función	25
Nota 16 Otros gastos de operación	25
Nota 17 Garantía constituida por la sociedad Administradora en beneficio del Fondo	26
Nota 18 Sanciones	26
Nota 19 Propiedades de inversión	26
Nota 20 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión	26
Nota 21 Custodia de valores	26
Nota 22 Reparto de beneficios a los aportantes	27
Nota 23 Rentabilidad del Fondo	27
Nota 24 Información estadística	28
Nota 25 Valor económico de la cuota	29
Nota 26 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas	29
Nota 27 Hechos posteriores	29
ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	30

FONDO DE INVERSION OUTDOORS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota	31/12/2023 M\$	31/12/2022 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	156.552	162.805
Activos corrientes totales		156.552	162.805
Activos no corrientes			
Inversiones valorizadas por el método de la participación	9	26.821.709	29.024.784
Total activos no corrientes		26.821.709	29.024.784
Total activos		26.978.261	29.187.589
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	3.492	1.456
Pasivos corrientes totales		36.472	34.436
Totales pasivos		36.472	34.436
Patrimonio			
Aportes	11	13.857.319	13.857.319
Resultados acumulados		15.482.519	13.534.092
Otras reservas		(289.249)	(186.685)
Resultado del ejercicio		15.388.035	20.108.007
Dividendos definitivos		(17.496.835)	(18.159.580)
Patrimonio neto total		26.941.789	29.153.153
Total patrimonio y pasivos		26.978.261	29.187.589

FONDO DE INVERSION OUTDOORS

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre 2023 y 2022
(En miles de pesos chilenos – M\$)

		01/01/2023 31/12/2023	01/01/2022 31/12/2022
	Nota	M\$	M\$
Ingresos / pérdidas de la operación			
Ingresos por dividendos			-
Otros ingresos por función	15	11.289	9.484
Participación en las ganancias/pérdidas en inversiones valorizadas por el método de la participación	9	15.517.202	20.239.365
Total Ingresos / (pérdidas) netos de la operación		15.528.491	20.248.849
Gastos			
Remuneración del comité de vigilancia		-	-
Comisión de administración	14	(131.922)	(131.922)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	16	(8.534)	(8.920)
Total gastos de operación		(140.456)	(140.842)
Utilidad/(pérdida) de la operación		15.388.035	20.108.007
Ganancias/perdidas no operacionales			
Pérdida en venta de instrumentos financieros		-	-
Intereses por financiamiento		-	-
Resultados no operacionales		-	-
Ganancia/(pérdida) del ejercicio		15.388.035	20.108.007
Estado de otros resultados integrales			
Participación de otro resultado integral		(102.564)	78.070
Total de otros resultados integrales		(102.564)	78.070
Total resultado integral		15.285.471	20.186.077

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 2023 y 2022
(En miles de pesos chilenos – M\$)

Al 31 de diciembre de 2023

	Aportes	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01/01/2023	13.857.319	(186.685)	15.482.519	29.153.153
Saldo inicial re-expresado	13.857.319	(186.685)	15.482.519	29.153.153
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)			15.388.035	15.388.035
Otro resultado integral		(102.564)		(102.564)
Resultado integral		(102.564)	15.388.035	15.285.471
Emisión de patrimonio	-		-	-
Dividendos			(17.496.835)	(17.496.835)
Total de cambios en patrimonio	-	(102.564)	(2.108.800)	(2.211.364)
Saldo final 31/12/2023	13.857.319	(289.249)	13.373.719	26.941.789

Al 31 de diciembre de 2022

	Aportes	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumulada	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01/01/2022	13.857.319	(100.381)	13.369.718	27.126.656
Saldo inicial re-expresado	13.857.319	(100.381)	13.369.718	27.126.656
Cambios en patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)			20.108.007	20.108.007
Otro resultado integral		(86.304)	164.374	78.070
Resultado integral		(86.304)	20.272.381	20.186.077
Emisión de patrimonio	-		-	-
Dividendos			(18.159.580)	(18.159.580)
Total de cambios en patrimonio	-	(86.304)	2.112.801	2.026.497
Saldo final 31/12/2022	13.857.319	(186.685)	15.482.519	29.153.153

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 2023 y 2022

(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota	01/01/2023 31/12/2023 M\$	01/01/2022 31/12/2022 M\$
<u>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</u>			
Dividendos recibidos		-	-
Cobro de cuentas comerciales		-	-
Pago de cuentas comerciales		(6.498)	(12.886)
Otros gastos de operación pagados		(131.922)	(131.922)
Otras entradas y salidas de efectivo		-	-
Flujos de efectivo originados por (utilizados en) actividades de operación		(138.420)	(144.808)
<u>Flujos de efectivo originados por actividades de inversión</u>			
Compra de activos financieros medidos a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Mayor/Menor valor fondos mutuos		11.289	9.484
Venta de cuotas de Fondos de Inversión		-	-
Dividendos recibidos por inversiones al VP		17.617.713	18.418.518
Flujos de efectivo originados por (utilizados en) actividades de inversión		17.629.002	18.428.002
<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		(17.496.835)	(18.159.580)
Importes procedentes (pagados) de préstamos de corto plazo		-	-
Flujo neto originado por (utilizados en) actividades de financiamiento		(17.496.835)	(18.159.580)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(6.253)	123.614
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		162.805	39.191
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	6	156.552	162.805

FONDO DE INVERSION OUTDOORS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 Información general

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 2023, han sido aprobados en sesión de Directorio de la Sociedad Administradora con fecha 28 de marzo de 2024.

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 al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 han sido preparados de acuerdo con las normas e interpretaciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), según Oficio Circular N°592 de fecha 06 de abril de 2010, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Lo anterior sin perjuicio que la Comisión para el Mercado Financiero puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

De acuerdo con oficio reservado N° 27735 del 28 de febrero de 2024 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), con fecha 1 de enero de 2021, se procedió a la valorización de la inversión en la subsidiaria de acuerdo a la metodología del valor patrimonial (VP), existiendo un cambio en el marco conceptual aplicable a los Estados Financieros del Fondo, pasando de normativa IFRS a normativa CMF.

2.2 Período cubierto

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.
- Estados de Resultados Integrales, por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre 2023 y el 01 de enero al 31 de diciembre de 2022.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre 2023 y el 01 de enero al 31 de diciembre de 2022.
- Estados de Flujo de Efectivo, por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2023 y desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2022.

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:

	31/12/2023	31/12/2022
	\$	\$
Unidad de fomento	36.789,36	35.110,98

Al 31 de diciembre de 2023 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 2023.

2.9 Nuevos pronunciamientos contables

a) Nuevos pronunciamientos contables con entrada en vigor durante el ejercicio 2023

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 actualiza periódicamente, proporcionando información más útil a los usuarios de los estados financieros.</p>	Mayo de 2017	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2023. Se permitió su aplicación anticipada para entidades que utilizaran 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><u>Revelación de Políticas Contables</u></p> <p>Modifica NIC 1 y Practica de IFRS declaración 2</p> <p>Las modificaciones tienen por objetivo mejorar las revelaciones de políticas contables y ayudar a los usuarios de estados financieros a distinguir entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables.</p>	Febrero 2021	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2023. Se permitió su aplicación anticipada
<p><u>Modificación a NIC 12</u></p> <p>Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción</p> <p>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.</p>	Mayo 2021	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2023. Se permitió su aplicación anticipada

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) Nuevos pronunciamientos contables emitidos, aún no vigentes

Normas, Interpretaciones y Modificaciones	Emitida	Entrada en vigencia
<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 2020	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2024.
<p><u>Enmienda a la NIC 1 "Presentación de estados financieros"</u> sobre clasificación de pasivos ". Esta enmienda, aclara que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo.</p>	2020	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2024.
<p><u>Enmiendas a la IFRS 16 "Arrendamientos"</u> sobre ventas con arrendamiento posterior, la que explica como una entidad debe reconocer los derechos por uso del activo y como las ganancias o pérdidas producto de la venta y arrendamiento posterior deben ser reconocidas en los estados financieros.</p>	2022	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2024.
<p><u>IFRS S1: Requerimientos Generales para Revelación de Información Financiera relacionada con la Sustentabilidad.</u></p> <p><u>IFRS S2: Revelaciones relacionadas con el Clima.</u></p> <p>Ambas normas serán de aplicación obligatoria desde los períodos anuales de reporte que comienzan el 01 de enero de 2024 o después, de manera que los <i>stakeholders</i> podrán observar las revelaciones relacionadas a partir del año 2025. Ciertamente hay algunas flexibilidades en las revelaciones para el primer año de aplicación. Son los organismos reguladores los que deberán pronunciarse, en cada país, acerca de la exigibilidad de aplicación.</p>	2023	Períodos anuales iniciados al 1 de enero de 2024

La Administración estima que la aplicación de estas enmiendas no tendrá un efecto significativo en los Estados Financieros del Fondo.

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.

Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no mantiene activos o pasivos financieros que se clasifiquen bajo la normativa de la NIIF 9.

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 Valorización Cuotas Fondos Mutuos Money Market

Las inversiones en cuotas de fondos mutuos deberán ser valorizadas al valor de rescate que tenga la cuota a la fecha de cierre de los Estados Financieros de la entidad inversionista. La diferencia que se produzca entre este valor y el valor de inversión, contabilizado en los Estados Financieros anteriores, deberá cargarse o abonarse, según corresponda, a los resultados del período que comprende los estados financieros, y será considerado mayor o menor valor, según corresponda.

Nota 3 Resumen de principales políticas contables (continuación)

3.4 Inversiones valorizadas por el método de la participación

El Fondo contabiliza sus inversiones en asociadas sobre las cuales posee influencia significativa y control a través del método de la participación.

Para la determinación de lo anterior, el Fondo debe evaluar el nivel de influencia que tiene sobre la entidad asociada o subsidiaria, según lo indicado en el párrafo 5 de la NIIF 10. Dependiendo del resultado de la evaluación, si el Fondo tiene control o influencia significativa, contabilizará sus inversiones en asociadas través del método de la participación, como lo indica la NIC 28 párrafos 10 al 16, y como lo exige la normativa vigente, plasmada en el Oficio Circular N°592 de 2010 de la Comisión para Mercado Financiero. En caso de que resulte en influencia limitada o no significativa, lo contabilizara según lo indicado en la NIIF 9, de acuerdo con lo indicado en el apartado 3.1 anterior.

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.

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.

Para valorización de las inversiones el Fondo debe cumplir con las disposiciones del Oficio Circular N°657 del 31 de enero de 2011 o aquella que la modifique o reemplace, en el cual se establece lo siguiente:

Los Fondos que mantengan inversiones en sociedades u otras entidades sobre las cuales no posean el control, pero si influencia significativa, deberán valorizar esas inversiones utilizando el método de la participación, excepto cuando éstas se designen y clasifiquen de acuerdo con NIC 39 y NIIF 9, en los términos expresados por el párrafo 1 de la NIC 28. La Sociedad Administradora o el Representante Legal, debería obtener los Estados Financieros trimestrales y anuales de las asociadas en las que invierten los fondos en forma oportuna. Dichos Estados Financieros, serán utilizados como base para la valorización de las inversiones de los fondos, mediante la aplicación directa del método de la participación en caso de estar preparados bajo NIIF, o bien sobre un patrimonio ajustado a NIIF determinado por la Sociedad Administradora a objeto de reconocer inicialmente y en forma posterior la inversión bajo dicho método.

Las inversiones en asociadas que sean valorizadas de acuerdo a NIC 39 y NIIF 9, en la determinación del valor razonable de aquellas sociedades o entidades no registradas o que no cuentan con información estadística pública y por tanto, se utilicen modelos o técnicas de valoración para determinar dicho valor, la Comisión ha estimado pertinente requerir además a las sociedades administradoras o al representante legal, según corresponda el cumplimiento de los requisitos que se detallan a continuación: Para la presentación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios y Anuales del Fondo, la Sociedad Administradora o el Representante Legal, deberá determinar el valor razonable de la inversión dando cumplimiento en todo momento a los criterios de valorización establecidos en la NIC 39 y NIIF 9. Adicionalmente, en la determinación del valor razonable de la inversión el Fondo deberá tener en consideración las últimas valorizaciones independientes efectuadas, según se requiere en el punto siguiente. Anualmente, el Fondo deberá efectuar a lo menos, dos valorizaciones independientes que determinen un valor razonable según NIIF para la referida inversión. Las valorizaciones deberán ser realizadas por consultores o auditores independientes de reconocido prestigio, no relacionados a las sociedades evaluadas ni a la Sociedad Administradora del Fondo, quienes deberán firmar sus informes ante notario, declarando que se constituyen responsables de las apreciaciones en ellos contenidas. Para el caso de los fondos de inversión, dichos consultores o auditores deberán ser designados en asamblea extraordinaria de Aportantes, de entre una terna propuesta por el Comité de Vigilancia. El Fondo ha optado por no presentar Estados Financieros consolidados requeridos por la IFRS 10, de acuerdo a lo establecido en Oficio Circular N°592 de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que las inversiones en sociedades sobre las cuales mantenga control directo o indirecto se valorizarán utilizando el método de la participación.

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

Al término del ejercicio que se informa el Fondo mantiene una inversión valorizada por este método descrita en la nota 9.

Nota 3 Resumen de principales políticas contables (continuación)

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 financieros (realizado) y por la valorización 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.

3.6 Dividendos recibidos.

Los 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 lo descrito en la nota 4.

A la fecha de presentación de estos Estados Financieros, el Fondo ha obtenido flujos por dividendos de sus inversiones valorizadas al método de la participación, descritos en la nota 9 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 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.

Nota 3 Resumen de principales políticas contables (continuación)

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”.

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 período inferior a 90 días.

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 valor de la cuota se determinará dividiendo el valor contable del patrimonio del Fondo por el número de cuotas suscritas y pagadas al momento de efectuar el cálculo. El valor cuota de cada serie se determinará dividiendo la proporción del valor contable del patrimonio que represente el conjunto de cuotas de la serie respectiva por el número de cuotas suscritas y pagadas de esa serie.

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

Nota 3 Resumen de principales políticas contables (continuación)

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.

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 2023 y 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, sólo 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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no mantiene inversiones en 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, sólo 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 período 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 2023, 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 (continuación)

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 ejercicio:

Tipo	TOTAL	TOTAL
	M\$	M\$
	31/12/2023	31/12/2022
Efectivo	156.552	162.805
Activos corrientes	156.552	162.805
Activos no corrientes	26.821.709	29.024.784
Pasivos corrientes	36.472	34.436
Patrimonio	26.941.789	29.153.153

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

	Participación	31/12/2023	Participación	31/12/2022
	en el total de activos	Monto (M\$)	en el total de activos	Monto (M\$)
The Andes Brands S.A.	99,4197%	26.821.709	99,4422%	29.024.784
Total	99,4197%	26.281.709	99,4422%	29.024.784

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 6 Efectivo y equivalente al efectivo

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

		31/12/2023	31/12/2022
	Moneda	M\$	M\$
Banco	Pesos	35.061	35.715
Fondos Mutuos	Pesos	121.491	127.090
Total		156.552	162.805

Nota 7 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el Fondo no presenta activos financieros a valor razonable.

Nota 8 Activos financieros a costo amortizado.

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

Nota 9 Activos financieros bajo el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el detalle de los activos bajo el método de la participación es el siguiente:

a) Activos

	Participación	31/12/2023	Participación	31/12/2022
	en el total de activos	Monto (M\$)	en el total de activos	Monto (M\$)
The Andes Brands S.A.	99,4197%	26.821.709	99,4422%	29.024.784
Total	99,4197%	26.821.709	99,8557%	29.024.784

(*) La valorización de estos Instrumentos se encuentra descrita en Nota 3.4.

9.1 Inversiones valorizadas bajo el método de la participación

a) Composición del rubro: Información de subsidiarias o filiales al 31 de diciembre de 2023

Rut	Sociedad	País de Origen	Moneda funcional	Naturaleza de la relación con el fondo	% de participación		Activos Corrientes	Activos no corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Valor de cotización bursátil
					Capital	Voto	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.838.890-3	The Andes Brands S.A.	Chile	CLP	Subsidiaria	80,0805%	80,0805%	52.461.019	12.241.223	64.702.242	24.437.853	6.770.955	31.208.808	33.493.434	89.019.945	(69.642.940)	19.377.005	N/A
						Total							33.493.434			19.377.005	N/A

b) Movimiento durante el ejercicio:

Rut	Sociedad	Saldo de inicio	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Dividendos recibidos	Otros movimientos	Saldo de cierre
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.838.890-3	The Andes Brands S.A.	29.024.784	15.517.202	(102.564)				(17.617.713)		26.821.709
Total		29.024.784	15.517.202	(102.564)	-	-	-	(17.617.713)	-	26.821.709

c) Plusvalía en el valor de la inversión

Al 31 de diciembre de 2023, no existen plusvalías que informar.

d) Gravámenes y prohibiciones de subsidiarias

La sociedad subsidiaria no presenta gravámenes o prohibiciones que deban ser revelados.

e) Juicios y contingencias de subsidiarias

La sociedad subsidiaria no presenta juicios o contingencias que deban ser revelados.

f) Operaciones discontinuadas

La sociedad no presenta operaciones discontinuadas que debiesen ser informadas.

g) Estados financieros anuales auditados de filiales

Se adjuntan como anexo los Estados Financieros anuales auditados de The Andes Brands S.A.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo posee una participación mayoritaria sobre su inversión valorizada por el método de la participación, sin embargo, aplica la exención de la NIIF 10, párrafo 31 Entidades de inversión: Exención a la consolidación.

Nota 9.1 Inversiones valorizadas bajo el método de la participación (continuación)

a) Composición del rubro: Información de subsidiarias o filiales al 31 de diciembre de 2022

Rut	Sociedad	País de Origen	Moneda funcional	Naturaleza de la relación con el fondo	% de participación		Activos Corrientes	Activos no corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Valor de cotización bursátil
					Capital	Voto	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.838.890-3	The Andes Brands S.A.	Chile	CLP	Subsidiaria	80,0805%	80,0805%	46.218.354	5.079.322	51.297.676	11.947.825	3.105.342	15.053.167	36.244.509	91.396.350	(66.122.575)	25.273.775	N/A
						Total	46.218.354	5.079.322	51.297.676	11.947.825	3.105.342	15.053.167	36.244.509	93.708.970	(68.435.195)	25.273.775	N/A

b) Movimiento durante el ejercicio:

Rut	Sociedad	Saldo de inicio	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Dividendos recibidos	Otros movimientos	Saldo de cierre
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.838.890-3	The Andes Brands S.A.	27.125.867	20.239.365	78.070				(18.418.518)		29.024.784
Total		27.125.867	20.239.365	78.070	-	-	-	(18.418.518)	-	29.024.784

c) Plusvalía en el valor de la inversión

Al 31 de diciembre de 2022, no existen plusvalías que informar.

d) Gravámenes y prohibiciones de subsidiarias

La sociedad subsidiaria no presenta gravámenes o prohibiciones que deban ser revelados.

e) Juicios y contingencias de subsidiarias

La sociedad subsidiaria no presenta juicios o contingencias que deban ser revelados.

f) Operaciones discontinuadas

La sociedad no presenta operaciones discontinuadas que debiesen ser informadas.

g) Estados financieros anuales auditados de filiales

Se adjuntan como anexo los Estados Financieros anuales auditados de The Andes Brands S.A.

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo posee una participación mayoritaria sobre su inversión valorizada por el método de la participación, sin embargo, aplica la exención de la NIIF 10, párrafo 31 Entidades de inversión: Exención a la consolidación.

Nota 10 Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

Concepto	31/12/2023	31/12/2022
	M\$	M\$
Proveedores	217	203
Provisión de gastos	3.275	1.253
Total	3.492	1.456

Nota 11 Aportes

11.1 Capital

Los Aportes del Fondo es la suma de M\$13.857.319, 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	9.231.082
Total	1.567.142	1.567.142	13.857.319

11.2 Cuotas emitidas

Las cuotas emitidas del Fondo ascienden a 1.567.142 al 31 de diciembre de 2023.

El detalle y movimiento de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

Emisión Vigente	Emitidas	Suscritas	Pagadas	Monto en M\$	% Pagado / Suscrito
31/12/2023	1.567.142	1.567.142	1.567.142	13.857.319	100,00
31/12/2022	1.567.142	1.567.142	1.567.142	13.857.319	100,00

Los movimientos relevantes de las cuotas, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son los siguientes:

Tipo de movimiento	Emitidas	Suscritas	Pagadas	Total	Monto en M\$
Saldo inicial al 01/01/2023	1.567.142	1.567.142	1.567.142	1.567.142	13.857.319
Pagos de cuotas suscritas	-	-	-	-	-
Rescates	-	-	-	-	-
Saldo de cierre al 31/12/2023	1.567.142	1.567.142	1.567.142	1.567.142	13.857.319

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	13.857.319
Pagos de cuotas suscritas	-	-	-	-	-
Rescates	-	-	-	-	-
Saldo de cierre al 31/12/2022	1.567.142	1.567.142	1.567.142	1.567.142	13.857.319

Nota 12 Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el Fondo no ha tenido excesos de inversión.

Nota 13 Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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:

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 2023 y 2022, el detalle del pasivo por concepto de remuneración de administración por pagar a la Administradora es el siguiente:

Entidad	31/12/2023	31/12/2022
	M\$	M\$
Remuneración neta	27.714	27.714
IVA no recuperable	5.266	5.266
Total	32.980	32.980

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el detalle del gasto por concepto de remuneración de administración es el siguiente:

Nombre	01/01/2023	01/01/2022
	31/12/2023	31/12/2022
	M\$	M\$
Comisión de administración neta	(110.859)	(110.859)
IVA crédito 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 2023

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	-	-	2.000	0,13%
Terceros no relacionados	1.565.142	-	-	1.565.142	99,87%
Total	1.567.142	-	-	1.567.142	100,00%

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	-	-	2.000	0,13%
Terceros no relacionados	1.565.142	-	-	1.565.142	99,87%
Total	1.567.142	-	-	1.567.142	100,00%

14.3 Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no presenta transacciones con partes relacionadas.

Nota 15 Otros ingresos por función

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la composición de los otros ingresos por función es la siguiente:

	01/01/2023	01/01/2022
	31/12/2023	31/12/2022
	M\$	M\$
Mayor (menor) valor Fondos Mutuos	11.289	9.484
Total	11.289	9.484

Nota 16 Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la composición de otros gastos por función es la siguiente:

Concepto	01/01/2023	01/01/2022
	31/12/2023	31/12/2022
	M\$	M\$
Gastos legales y notariales	(78)	-
Auditorías externas	(2.447)	(2.551)
Asesorías y servicios legales	(2.523)	(4.695)
Otras comisiones	(357)	-
Asesorías financieras	(2.645)	(1.355)
Deposito Reglamento Interno	-	(252)
Otros gastos bancarios	(5)	(5)
IVA crédito no recuperable	(479)	(62)
Total otros gastos por función	(8.534)	(8.920)
% del total de activos	0,0316%	0,0306%

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 2023

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto	Vigencia	N° de póliza
Póliza de Seguro	Contémpora Compañía de Seguros Generales S. A	Banco de Chile	UF 40.458,05	Desde el 01 de junio de 2023 al 01 de junio de 2024	111524-00

Al 31 de diciembre de 2022

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto	Vigencia	N° de póliza
Póliza de Seguro	Contémpora 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

Nota 18 Sanciones

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo y la Sociedad Administradora no han sido objeto de sanciones administrativas.

Nota 19 Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 2023 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 2023

Fecha de distribución	Monto por cuota \$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
02-08-2023	7,6078	11.922.448	Provisorio
29-12-2023	3,5570	5.574.387	Provisorio
Total		17.496.835	

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	

Nota 23 Rentabilidad del Fondo

Al 31 de diciembre de 2023, 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	(4,674%)	(4,674%)	2,447%
Real	(9,023%)	(9,023%)	(13,698%)

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad acumulada cuotas serie B		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(4,674%)	(4,674%)	2,447%
Real	(9,023%)	(9,023%)	(13,698%)

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad acumulada cuotas serie C		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(4,674%)	(4,674%)	2,447%
Real	(9,023%)	(9,023%)	(13,698%)

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad acumulada cuotas serie D		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(9,044%)	(9,044%)	(2,249%)
Real	(13,194%)	(13,194%)	(17,654%)

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 2023

Mes	Valor libro M\$				Valor Mercado M\$				Patrimonio M\$	N° Aportantes
	A	B	C	D	A	B	C	D		
Marzo	20,6541	20,6541	20,6541	20,6541	20,6541	20,6541	20,6541	20,6541	32.367.904	7
Junio	24,6688	24,6688	24,6688	24,6688	24,6688	24,6688	24,6688	24,6688	38.659.540	7
Septiembre	19,3893	19,3893	19,3893	19,3893	19,3893	19,3893	19,3893	19,3893	30.385.834	7
Diciembre	17,7332	17,7332	17,7332	16,9203	17,7332	17,7332	17,7332	16,9203	26.941.789	7

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 M\$				Valor Mercado M\$				Patrimonio M\$	N° Aportantes
	A	B	C	D	A	B	C	D		
Marzo	14,17994	14,17994	14,17994	14,17994	14,17994	14,17994	14,17994	14,17994	22.221.974	7
Junio	19,43929	19,43929	19,43929	19,43929	19,43929	19,43929	19,43929	19,43929	30.464.131	7
Septiembre	17,36410	17,36410	17,36410	17,36410	17,36410	17,36410	17,36410	17,36410	27.212.005	7
Diciembre	18,60275	18,60275	18,60275	18,60275	18,60275	18,60275	18,60275	18,60275	29.153.153	7

Nota 25 Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 Administración del Fondo no tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 01 de enero de 2024 y la fecha de aprobación de estos estados financieros (28 de marzo de 2024), 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	26.821.709	-	26.821.709	99,4197%
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	26.821.709	-	26.821.709	99,4197%

Estado de resultado devengado y realizado:

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	31/12/2023	31/12/2022
	M\$	M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	17.629.002	18.428.002
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos Mutuos	11.289	9.484
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	17.617.713	18.418.518
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	-	-
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSION	(2.100.511)	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	(2.100.511)	-
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	-	1.820.847
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	1.820.847
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	(140.456)	(140.842)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad Administradora	(131.922)	(131.922)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(8.534)	(8.920)
Otros Gastos	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	15.388.035	20.108.007

Estado de utilidad para la distribución de dividendos:

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	01/01/2023 31/12/2023	01/01/2022 31/12/2022
Descripción	M\$	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	15.388.035	18.287.160
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	17.629.002	18.428.002
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(2.100.511)	
Gastos del ejercicio (menos)	(140.456)	(140.842)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(17.496.835)	(18.159.580)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	15.482.519	13.534.092
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	15.482.519	13.534.092
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	15.482.519	13.534.092
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio		-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	-
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	13.373.719	13.661.672