

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015

CONTENIDO

Informe del auditor independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes

Estado de flujos de efectivo directo

Notas a los estados financieros

M\$ - Miles de pesos chilenos

\$ - Pesos chilenos





**ZURICH**<sup>®</sup>

**FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS**  
**Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2015**

**Contenidos:**

- Informe de los auditores independientes
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes
- Estado de flujos de efectivo directo
- Notas a los estados financieros

M\$ - Miles de pesos chilenos

\$ - Pesos chilenos



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 29 de febrero de 2016

Señores Participes  
Fondo Mutuo Zurich Cash Plus

Hemos efectuado una auditoría a los estados de financieros adjuntos de Fondo Mutuo Zurich Cash Plus, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los participantes 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 Zurich Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento 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 de 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 sin 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 del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Santiago, 29 de febrero de 2016  
Fondo Mutuo Zurich Cash Plus  
2

*Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Zurich Cash Plus al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'A. Silva'.

Agustín Silva C.  
RUT: 8.951.059-7

A large, stylized handwritten signature in blue ink that reads 'PRICEWATERHOUSE COOPERS'.

**FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**(En miles de pesos)**

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
<b>Activo</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	16	6.441	228.520
Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	7	2.654.472	37.627.905
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	954.233	-
<b>Total Activo</b>		<b>3.615.146</b>	<b>37.856.425</b>
<b>Pasivo</b>			
Remuneraciones sociedad administradora	24	2.559	25.800
Otros documentos y cuentas por pagar	11	1.150	17.995
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>3.709</b>	<b>43.795</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>3.611.437</b>	<b>37.812.630</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(En miles de pesos)

**FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

	Nota	2015	2014
<b>Ingresos/pérdidas de la Operación</b>			
Intereses y reajustes	15	1.870.994	2.934.855
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultado	7	(1.300.013)	170.551
Resultado en venta de instrumentos financieros		(63.005)	(703)
Otros		8.971	3.042
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>516.947</b>	<b>3.107.745</b>
<b>Gastos</b>			
Remuneración por administración	24	(252.784)	(340.450)
Gastos por administración	25	(175.763)	(240.236)
<b>Total gasto de operación</b>		<b>428.547</b>	<b>(580.686)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto</b>		<b>89.400</b>	<b>2.527.059</b>
<b>Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación después de impuesto</b>		<b>88.400</b>	<b>2.527.059</b>
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b>88.400</b>	<b>2.527.059</b>
<b>Distribución de beneficios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>88.400</b>	<b>2.527.059</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 (En miles de pesos)

FONDO MUTUOS ZURICH CASH PLUS  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO

ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES

(Expresado en miles de Pesos)

	2015					Total
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie I	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01-01-2015	4.805.041	14.148.740	2.398.413	16.338.377	122.059	37.812.630
Aportes de cuotas	12.465.242	16.257.645	1.919.616	51.493.271	115.892	
Rescate de cuotas	(16.809.231)	(29.686.064)	(3.406.245)	(66.515.272)	(125.444)	
Aumento / (disminución) neto originado por transacciones de cuotas	(4.343.989)	(13.428.419)	(1.486.629)	(15.022.001)	(9.552)	(34.290.590)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	51.798	55.067	(23.770)	3.539	2.766	89.400
Distribución de beneficios (Nota 18)						
En efectivo						
En cuotas						
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	51.798	55.067	(23.770)	3.539	2.766	89.400
Activo neto atribuible a los partícipes al 31-12-2015	512.850	775.388	888.014	1.319.915	115.273	3.611.440

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 (En miles de pesos)

	2014					Total
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie I	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01-01-2014	5.734.288	24.952.621	3.838.003	15.758.924	190.938	50.474.774
Aportes de cuotas	12.172.950	42.825.177	3.456.478	58.373.226	16.722	
Rescate de cuotas	(13.371.765)	(55.037.211)	(5.072.364)	(58.459.940)	(92.476)	
Aumento / (disminución) neto originado por transacciones de cuotas	(1.198.815)	(12.212.034)	(1.615.886)	(86.714)	(75.754)	(15.189.203)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	269.568	1.408.153	176.296	666.167	6.875	2.527.059
Distribución de beneficios (Nota 18)						
En efectivo						
En cuotas						
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	269.568	1.408.153	176.296	666.167	6.875	2.527.059
Activo neto atribuible a los partícipes al 31-12-2014	4.805.041	14.148.740	2.398.413	16.338.377	122.059	37.812.630

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 (En miles de pesos)

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
 (Expresado en miles de pesos)

	Nota	2015	2014
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros	7	(179.404.856)	(228.459.917)
Venta/cobro de activos financieros	7	213.925.156	244.448.891
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(451.789)	(594.298)
Flujo neto originado por actividades de la operación		34.068.511	15.394.676
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de financiamiento</b>			
Colocación de cuotas en circulación		82.251.666	116.844.555
Rescate de cuotas en circulación		(116.542.256)	(132.031.272)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(34.290.590)	(15.186.717)
<b>Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>			
		(222.079)	207.959
<b>Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente</b>			
		228.520	20.561
<b>Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente</b>			
		-	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>			
		6.441	228.520

Las notas adjuntas N° 1 al 29 forma parte integral de estos estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

El Fondo Mutuo Zurich Cash Plus es un fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días (extranjero – derivados), domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Marchant Pereira N°150 Piso 9, Providencia, Santiago.

El Fondo Mutuo Zurich Cash Plus tiene como objetivo ofrecer una alternativa de inversión con una permanencia sugerida de al menos 30 días, a personas naturales y jurídicas para maximizar el retorno de la inversión en los instrumentos indicados en la política de inversión del fondo, considerando que es un fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo, (extranjero y derivados), con una duración de la cartera de inversiones menor o igual a 365 días. Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N° 1.578 de 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

Con fecha 20 de mayo de 2008, mediante Resolución Exenta N° 322, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el Reglamento Interno del Fondo.

El Fondo Mutuo Zurich Cash Plus inició sus operaciones con fecha 5 de junio de 2008.

Modificaciones al Reglamento Interno: Durante el ejercicio del 2015, se han realizado las siguientes actualizaciones a los Reglamentos Internos del Fondo:

- Con fecha 30 de Octubre de 2015, se modifica la remuneración fija (% fijo anual) y gastos de operaciones (% máximo sobre el patrimonio de cada serie).

<u>Serie</u>	<u>Remuneración</u>	<u>Gasto de Operación</u>
A	0,80%	0,35%
B	0,85%	0,35%
C	0,50%	0,35%
D	0,95%	0,35%
I	0,45%	0,40%

Las modificaciones que se han incorporado se ajustan únicamente a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°365 y Ley Única de Fondos N° 20.712, sin que se hayan efectuado otras modificaciones que afecten los derechos de los partícipes.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Zurich Administradora General de Fondos S.A., en adelante "la Administradora", que se constituyó por escritura pública de fecha 23 de agosto de 2004, otorgada en la notaría de Santiago de Don Iván Torrealba Acevedo. Su existencia fue autorizada mediante Resolución Exenta N°556 de fecha 13 de diciembre de 2004 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad Administradora pertenece al Grupo económico Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A. (Grupo empresarial N° 51).

Las cuotas en circulación del Fondo no se cotizan en bolsa y no tienen clasificación de riesgo.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración el 29 de febrero de 2016.

## NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

De acuerdo al Oficio Circular N° 544, de fecha 2 de octubre de 2009 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros las normas aplicables a los fondos y sus sociedades administradoras son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Sin perjuicio de lo anterior, dicha Superintendencia instruirá respecto a aclaraciones, excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF, y dispondrá de manera expresa la entrada en vigencia de nuevas normas.

Conforme lo señala el Oficio Circular N° 592, emitido el 6 de abril de 2010 por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros, los fondos mutuos aplicaron anticipadamente la NIIF 9, y por lo tanto, clasificaron y valorizaron sus activos financieros de acuerdo a la mencionada norma.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros, las que han sido aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

### 2.1 Declaración De Cumplimiento

De acuerdo con las instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, y los oficios circulares antes mencionados, los estados financieros de Fondo Mutuo Zurich Cash Plus son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

### 2.2 Bases De Preparación

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por los activos financieros a valor razonable con efectos en resultados.

- a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015.

### Enmiendas y mejoras

---

Enmienda a *NIC 19 "Beneficios a los empleados"*, en relación a planes de beneficio definidos – Publicada en noviembre 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

### Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012) Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 8 "Segmentos de operación" - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.

NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora"). Su adopción anticipada está permitida.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013)  
Emitidas en diciembre de 2013.

Enmiendas y mejoras

---

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

NIC 40 "Propiedades de Inversión" - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. Al prepararse la información financiera, tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicar esta enmienda a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de la fecha obligatoria, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.

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

- b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de 01/01/2018
<i>NIIF 9 "Instrumentos Financieros"</i> - Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.	

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
(En miles de pesos)

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Enmienda a NIC 27 " <i>Estados financieros separados</i> ", sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Su aplicación anticipada es permitida.	01/01/2016
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Enmienda a NIIF 10 " <i>Estados Financieros Consolidados</i> " y NIC 28 " <i>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</i> ". Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	01/01/2016
Enmienda a NIIF 10 " <i>Estados Financieros Consolidados</i> " y NIC 28 " <i>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</i> ". Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto). La aplicación anticipada es permitida.	01/01/2016

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
(En miles de pesos)

---

Enmienda a NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB. Se permite su adopción anticipada.

01/01/2016

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014)  
Emitidas en septiembre de 2014.

01/01/2016

NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas". La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de "mantenidos para la venta "a" mantenidos para su distribución ", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir ", simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta"

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para  
ejercicios iniciados a  
partir de

---

NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar". Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva

01/01/2016

NIC 19, "Beneficios a los empleados" - La enmienda aclara que, para

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
(En miles de pesos)

---

determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer periodo presentado.

La Administración del Fondo estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de Fondo en el período de su primera aplicación.

### 2.3 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

### 2.4 Conversión De Moneda Extranjera

#### a) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una mejor rentabilidad comparada con otros productos disponibles en mercado local. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. 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.

#### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, de existir, son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 (En miles de pesos)

Moneda	31 de diciembre 2015 \$	31 de diciembre 2014 \$
Dólar estadounidense	710,16	606,75

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivo financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente”. Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultado integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado”. Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultado dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

## 2.5 Activos y pasivos financieros

### 2.5.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

#### 2.5.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo es clasificado 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 a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

#### 2.5.1.2 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar), se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo, es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo, si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios o agencia fiscalizadora y esos precios representan transacciones de mercado reales que incurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia. El Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América la cual es utilizada a nivel industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

#### 2.5.1.3 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que aún no han sido 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. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

#### 2.5.2 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultado son medidos a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultado" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultado" en el periodo en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago. El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efectos en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de "Intereses y reajustes" en base al tipo de interés efectivo.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del periodo pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un periodo más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

## 2.6 Flujo de efectivo

### a) Presentación

Para efectos de presentación conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros, se ha adoptado el método directo.

En relación a los flujos operacionales, el Fondo mantiene el criterio de mostrar el flujo correspondiente a intereses y reajustes recibidos, formando parte de los movimientos de compras y ventas de inversión.

### b) Efectivo y Efectivo Equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja.

## 2.7 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 5 series de cuotas las cuales poseen características diferentes según se detalla en nota N° 17. Dado lo anterior las cuotas se consideran como pasivos financieros.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate.

## 2.8 Ingresos financieros

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

## 2.9 Tributación

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

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo puede incurrir en impuesto de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultados. Los impuestos de retención cuando existen, se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre "Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior".

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 (En miles de pesos)

2.10 Garantías

El Fondo no mantiene instrumentos en garantía.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

No se han originado cambios contables que deban ser informados.

NOTA 4 - POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 20 de Mayo de 2008, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Apoquindo 5550, piso 19 y en sitio web de la Superintendencia de Valores y Seguros [www.svs.cl](http://www.svs.cl).

a) Política de inversión en instrumentos de deuda:

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Máximo
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA NACIONAL</b>		
1.- Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile	0	100
2.- Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales	0	100
3.- Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro	0	100
4.- Títulos de deuda de securitización correspondientes a los referidos en Título XVIII de la Ley N° 18.045.- que cumplan los requisitos establecidos por la Superintendencia de Valores y seguros	0	25
5.- Otros valores de oferta pública que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	100
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA EXTRANJERA</b>		
1.- Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	100
2.- Valores emitidos o garantizados por entidades Bancarias Extranjeras o Internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	100
3.-Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	100
4.- Otros valores de oferta pública que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	100

### 3.2 Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

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

Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjero 25% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el título XVIII de la Ley N° 18.045. 25% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas 30% del activo del Fondo

### 3.3 Tratamiento de los excesos de inversión

La regularización de los excesos de inversión a los límites definidos en el Reglamento Interno del fondo y aquellas que se deban a causas imputables o ajenas a la administradora, serán subsanadas dentro de los plazos establecidos en el Artículo N° 60 de la ley N° 20.712.

La administradora velará porque los activos correspondientes sean liquidados mediante los procedimientos en los tiempos que resguarden de mejor manera los intereses del respectivo Fondo y de las respectivas Carteras. En todo caso, de producirse el exceso mencionado, los respectivos activos serán liquidados para cada Fondo y/o para cada cartera, si el exceso correspondiere a inversiones que mantenga más de uno de los Fondos, cuidando que la liquidación se haga de tal modo que cada uno de los Fondos y las carteras mantengan su participación proporcional en la respectiva sociedad emisora, luego de realizada la liquidación.

## 4 Operaciones que realizará el Fondo.

### 4.1 Contratos de derivados

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados de aquellos que se refiere la Norma de Carácter General 204 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 28 de diciembre de 2006 a las que modifique o reemplace, bajo las siguientes condiciones:

4.1.1) El Fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.

4.1.2) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el Fondo serán futuros y forwards.

4.1.3) Las operaciones que podrá celebrar el Fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.

4.1.4) Los activos objeto de los contratos a que se refiere el numeral 4.1.2 anterior serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija, índices de renta fija e intermediación financiera, títulos representativos de índices de renta fija e intermediación financiera y cuotas de fondos que invierten en esta misma clase de activos.

4.1.5) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.

4.1.6) No se contemplan para este Fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 204 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

### Límites Generales:

Respecto a los límites generales, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en el numeral cinco de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

Limites Específicos:

En cuanto a los límites específicos, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en los numerales seis, siete, ocho, nueve, once y doce de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

4.2 Adquisición de instrumentos con retroventa.

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública, en consideración a lo dispuesto en la Circular No. 1.797 de 2006, o aquella que la modifique o reemplace. Estas operaciones sólo podrán efectuarse con bancos nacionales y sociedades financieras nacionales, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales B y N-4 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 20% de sus activos totales, en instrumentos de oferta pública adquiridos con retroventa a instituciones bancarias y financieras, y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Los instrumentos de deuda de oferta pública que podrán ser adquiridos con retroventa, serán los siguientes:

- 1) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile;
- 2) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales;
- 3) Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero;
- 4) Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales o internacionales.
- 5) Títulos de deuda inscritos en el Registro de valores
- 6) Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que transen en mercados nacionales o extranjeros.

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

a) Revelaciones de acuerdo a NIIF 7

A continuación se describe la administración de riesgo mantenida por Zurich Administradora General de Fondos S.A.

La estrategia de Gestión del Riesgo Financiero que lleva a cabo Zurich Administradora General de Fondos S.A. está orientada al establecimiento de políticas y métricas de medición de los principales riesgos financieros y a controlar la exposición a los mismos.

En este sentido, el Fondo Mutuo Zurich Cash Plus podrá verse expuesto a diversos riesgos financieros, incluyendo: riesgo de mercado, riesgo liquidez y riesgo crédito.

Para los efectos de la gestión de riesgos y control interno, sin perjuicio de las responsabilidades propias del Directorio y del Gerente General, la Administradora ha designado a un Encargado de Cumplimiento y Control Interno, quien es el responsable de monitorear el cumplimiento de las políticas y procedimientos correspondientes a la gestión de riesgos y control interno en forma permanente.

## 5.1 Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado la pérdida que puede presentar un portafolio, un activo o un título en particular, originada por cambios o movimientos adversos en los factores de riesgo que afectan su precio o valor final; lo cual puede significar una disminución del patrimonio que puede afectar la viabilidad financiera del Fondo y la percepción que tiene el mercado sobre su estabilidad, el valor de las inversiones por cuenta de terceros, situación que puede afectar su reputación.

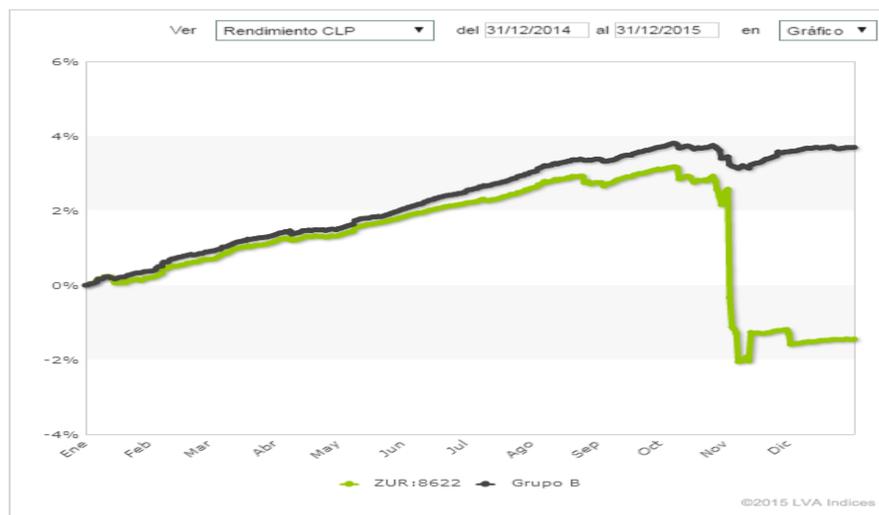
Para esto se han establecido políticas, límites y procedimientos establecidos en el Manual de Inversiones de la Administradora. En este documento se establecen los límites máximos de riesgo permitido para las inversiones, estableciendo niveles de riesgo y liquidez limitados a los objetivos de los dineros invertidos. Este riesgo puede medirse de dos maneras.

- Medición en función de la gestión relativa de un benchmark: La gestión relativa busca batir un benchmark o índice de referencia, sin importar el resultado absoluto de dicha meta, es decir, el gestor tendrá como mandato lograr que el performance del producto supere el performance del objetivo. La holgura de acción respecto al benchmark viene definido por el tracking error del Fondo respecto a su benchmark. En la medida que este sea más elevado, las posibilidades de batir el objetivo serán mayores.
- Medición en función de la gestión relativa de la competencia: En estos casos, la manera de medir el riesgo de una cartera es a través de comparaciones con la industria. Se realizan mediciones basadas en un grupo de competidores previamente definidos.

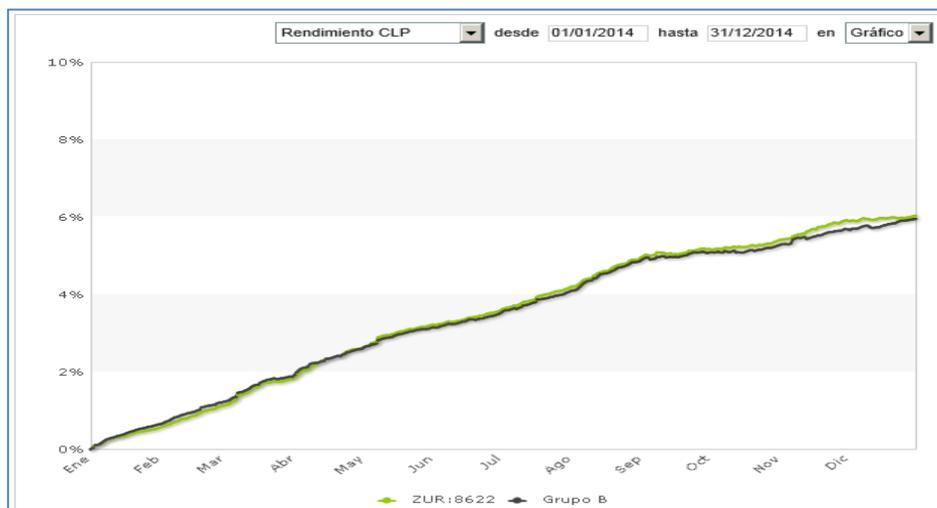
Periódicamente se realiza un comité donde se muestran y analizan los benchmarks a utilizar por cada uno de los fondos. La elección de los benchmarks son basados en criterio de riesgos y composición de cartera.

El trading error mide el rendimiento del Fondo respecto a la referencia elegida, la fórmula consiste en obtener la desviación estándar de los diferenciales de rendimientos entre el Fondo y el benchmark en un periodo determinado.

Comparación rendimiento Fondo Zurich Cash Plus 2015:



Comparación rendimiento Fondo Zurich Cash Plus 2014:



## 5.2 Riesgo de liquidez

Se puede definir como riesgo de liquidez la acción de poder garantizar el pago oportuno de las solicitudes de rescate en condiciones normales, planificar la forma en que se manejarán rescates significativos por parte de los inversionistas y como se abordarán situaciones de crisis (rescates masivos).

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

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

- 1) Exposición máxima por Fondo: Para evitar que la salida de un cliente fuerce la venta en condiciones adversas para el resto de los partícipes, se ha establecido en un 20% el límite máximo sobre el total del activo del Fondo que pueda poseer un inversionista, sólo o en conjunto con otros inversionistas relacionados. En caso que, producto de las condiciones de mercado o de aportes y rescates, algún partícipe quede con una participación superior a este límite, se le prohibirá ingresar nuevos recursos a este Fondo específico hasta no poseer una participación dentro de los márgenes.
- 2) Límite de rescates: De acuerdo al Reglamento Interno de los Fondos, la Administradora tiene un plazo no mayor a 10 días corridos, contado desde la fecha de presentación de la solicitud, para pagar el monto del rescate. Tratándose de rescates que alcancen montos que representen un porcentaje igual o superior al 15% del valor de patrimonio del Fondo, se pagarán dentro de un plazo de 15 días hábiles. Asimismo, cuando la suma de todos los rescates efectuados por un mismo partícipe en un mismo día, sea igual o superior al monto precedente señalado, la administradora pagará los siguientes rescates de cuotas que, cualquiera sea su cuantía, efectúe el mismo partícipe dentro del mismo día, dentro del plazo de 15 días contado desde la fecha de presentada la solicitud. Dentro de estos plazos, la Administradora establecerá la política interna de pagos en función a liquidez y condiciones de mercado para cada uno de los Fondos.

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 (En miles de pesos)

- 3) Forma de pago: El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en Pesos de Chile, pudiendo la Administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros.
- 4) Comisión de colocación diferida: Para evitar un excesivo flujo de salida en fondos con estrategia de inversión de mediano y largo plazo, los aportes efectuados en estos están afectos a una comisión al rescate según el plazo de permanencia en él, la que se cobrará al momento del rescate sobre el total del monto original del aporte. Los rangos de permanencia y el monto de la comisión cobrada están definidos en el Reglamento Interno de cada Fondo.
- 5) Líneas de sobregiro: Con el objetivo de enfrentar salidas de Fondos, se han establecido con los bancos líneas de sobregiro de un 17% del total del activo de los Fondos de corto plazo. Este monto corresponde al resultado de un análisis de los requerimientos de liquidez esperados en los Fondos. Este análisis toma en consideración la posibilidad de una crisis de mercado, que pudiese causar una fuga anormal de los partícipes del Fondo.

Liquidez de la cartera de inversión:

Composición Cartera Inversión	31-12-2015				
	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin Vencimiento
Instrumentos de capitalización	101.275	696.174	1.111.035	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo bancos nacionales	-	-	-	-	-
Efectos de comercio	-	-	49.608	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	-	171.195	-
Bonos bancos y empresa	-	-	314.547	210.638	-

Composición Cartera Inversión	31-12-2014				
	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin Vencimiento
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo bancos nacionales	69.988	-	10.777.869	2.615.405	-
Efectos de comercio	-	-	930.186	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	-	762.309	-
Bonos bancos y empresa	-	387.381	10.619.493	11.459.671	-
Derivado forward	-	-	5.603	-	-

Este Fondo no presenta inversiones no liquidas. Durante el ejercicio 2015 y 2014, no se presentaron problemas para el pago de rescates.

### 5.3 Gestión de riesgo de capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes.

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 (En miles de pesos)

Con el objeto de mantener la estructura de capital, la política del Fondo es realizar lo siguiente:

- Observar el nivel diario de aportes y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes.
- Recibir aportes y rescates de nuevas cuotas de acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias.

A la fecha de los presentes estados financieros, el Fondo Mutuo Zurich Cash Plus cuenta con un patrimonio de M\$ 3.611.437 y una cartera de activos de M\$ 2.654.472 (Nota7) en instrumentos con grado de inversión de alta liquidez.

Respecto del marco regulatorio y a la política de inversión esta su Reglamento Interno, este Fondo no realiza trading de instrumentos, por lo que el nivel de exposición a riesgo financiero asociado a su operatoria y/o eventual conflicto de interés, se encuentra adecuadamente mitigado

#### 5.4 Riesgo de crédito

Riesgo asociado a la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento del prestatario o la contraparte en operaciones directas, indirectas o de derivados que conlleva el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas.

Con el fin de controlar dicho riesgo la Superintendencia de Valores y Seguros ha dispuesto una serie de controles con límites normativos aplicados a cada Fondo, a lo que se agregan controles propios los que están enfocados a reducir riesgo de contraparte y riesgo crediticio del emisor.

5.4.1 Controles a límites normativos: Periódicamente se controla el Fondo Mutuo Zurich Cash Plus de acuerdo a las normas establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. En este contexto, se consigna que al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Fondo, no presenta ningún exceso normativo de acuerdo a los controles establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros.

5.4.2 Riesgo crédito de la contraparte: El Fondo está autorizado a transar sólo con entidades formales aprobadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, a través de los sistemas de transacción existentes en las bolsas de valores, tanto nacionales como extranjeras.

5.4.3 Riesgo crédito del emisor : Está estipulado en el Reglamento Interno del Fondo Mutuo Zurich Cash Plus que los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo N° 88 de la Ley N°. 18.045.

El siguiente análisis resume la calidad crediticia de la cartera de deuda del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en miles de pesos, es la siguiente:

Rating	31-12-2015 M\$	% sobre el activo
AAA	209.428	5,79
AA	104.869	2,90
A	210.887	5,83
BBB	-	-
BB	-	-
B	-	-
C	-	-
N-1	1.958.092	54,16
N-2	-	-
N-3	-	-
N-4	-	-
NA	171.196	4,74
<b>TOTAL</b>	<b>2.654.472</b>	<b>73,42</b>

Rating	31-12-2014 M\$	% sobre el activo
AAA	4.313.008	11,39
AA	4.129.368	10,91
A	16.929.754	44,73
BBB	-	-
BB	-	-
B	-	-
C	-	-
N-1	10.847.857	28,65
N-2	640.006	1,69
N-3	-	-
N-4	-	-
NA	767.912	2,03
<b>TOTAL</b>	<b>37.627.905</b>	<b>99,40</b>

Las fuentes de información respecto a las categorías de riesgo de los instrumentos nacionales en cartera son obtenidas desde la página Web de la SVS. Para los instrumentos internacionales se utiliza Bloomberg.

Definición categorías de riesgo de títulos de deuda de largo plazo:

**Categoría AAA:** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

**Categoría AA:** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

**Categoría A:** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

**Categoría BBB:** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

**Categoría BB:** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con capacidad para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es variable y susceptible de deteriorarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en retraso en el pago de intereses y del capital.

**Categoría B:** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con el mínimo de capacidad para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es muy variable y susceptible de deteriorarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en pérdida de intereses y capital.

**Categoría C:** Corresponde a aquellos instrumentos que no cuentan con una capacidad de pago suficiente para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, existiendo alto riesgo de pérdida de capital e intereses.

**Categoría D:** Corresponde a aquellos instrumentos que no cuentan con una capacidad de pago suficiente para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, y que presentan incumplimiento efectivo de pago de intereses o capital, o requerimiento de quiebra en curso.

**Categoría E:** Corresponde a aquellos instrumentos cuyo emisor no posee información suficiente o no tiene información representativa para el período mínimo exigido para la clasificación, y además no existen garantías suficientes.

Las categorías de clasificación de títulos de deuda de corto plazo son las siguientes:

**Nivel 1:** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

**Nivel 2:** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
(En miles de pesos)

---

Nivel 3: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Nivel 4: Corresponde a aquellos instrumentos cuya capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados no reúne los requisitos para clasificar en los niveles N-1, N-2 o N-3.

Nivel 5: Corresponde a aquellos instrumentos cuyo emisor no posee información representativa para el período mínimo exigido para la clasificación, y además no existen garantías suficientes.

Segunda clase: Corresponde a aquellos títulos accionarios que presentan una inadecuada combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Sin Información suficiente: Corresponde a aquellos títulos accionarios para los cuales no se dispone de información suficiente como para ser clasificados de acuerdo con los procedimientos de clasificación.

#### 5.5 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fechas del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes).

El Fondo utiliza para los instrumentos de deuda los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk America la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros, mientras que para los instrumentos de capital el Fondo utiliza el precio promedio ponderado de las transacciones efectuadas en las bolsas de valores del país durante el día de valorización, en el caso de instrumentos de capital emitidos en el mercado externo, estos son valorizados utilizando los precios proporcionados por la agencia de servicio de fijación de precios Risk America.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercados reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo derivados extrabursátiles) también es determinado usando la información de la agencia de servicios de fijación precios Risk America.

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 mercado 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 directa (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
Nivel 3	Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 (En miles de pesos)

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

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

El Fondo no utiliza inputs que no estén basados en datos de mercado observables, de esta manera no ha clasificado ninguno de sus activos o pasivos financieros medidos a valor razonable como de Nivel 3.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31.12.2015, de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Saldo Total</b>
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y Derechos Preferentes de Suscripción	-	-	-	-
Bonos Emitidos por Bancos e Instituciones Financieras	525.185	-	-	525.185
Bonos Emitidos por Estados y Bancos Centrales	171.195	-	-	171.195
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés Emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Letras de Crédito Hipotecario de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	49.608	-	-	49.608
Depósitos de Bancos e Instituciones Financieras	1.908.484	-	-	1.908.484
C.F.I. y Derechos Preferentes	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Capitalización	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>2.654.472</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.654.472</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 (En miles de pesos)

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31.12.2014, de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Saldo Total</b>
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y Derechos Preferentes de Suscripción	-	-	-	-
Bonos Emitidos por Bancos e Instituciones Financieras	10.928.430	-	-	10.928.430
Bonos Emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	11.538.110	-	-	11.538.115
Pagarés Emitidos por Estados y Bancos Centrales	762.309	-	-	762.309
Letras de Crédito Hipotecario de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	930.186	-	-	930.186
Depósitos de Bancos e Instituciones Financieras	13.463.267	-	-	13.463.267
C.F.I. y Derechos Preferentes	-	-	-	-
Otros Instrumentos de Capitalización	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Derivados	5.603	-	-	5.603
<b>Total activos</b>	<b>37.627.905</b>			<b>37.627.905</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Descripción de las políticas y procedimientos de gestión de riesgo de acuerdo con Circular N° 1869

A continuación se resume las políticas y procedimientos de gestión de riesgo mantenidas para el Fondo:

El proceso de análisis de inversión es responsabilidad de los portafolios managers, los cuales deciden en conjunto con el Gerente General en que activos se materializa la inversión para los Fondos administrados por la Administradora y cuando deben realizarla, atendiendo al marco impuesto según la siguiente definición:

1. Normativa vigente
2. Reglamento Interno: Documento oficial, aprobado por la SVS, en el cual entre otras cosas se establecen en forma general los objetivos de inversión, la política de inversión, la política de diversificación y los niveles de riesgo a asumir, entre otros. Las copias de la última versión del Reglamento Interno se encuentran en la página de la SVS ([www.svs.cl](http://www.svs.cl)).
3. Documento Manual de Administración de Fondos: Este documento define las políticas de inversiones, en el cual se podrá acotar aún más el marco de acción establecido en el Reglamento Interno, se establecerán aspectos de operatoria o límites que no hayan sido tocados en el Reglamento Interno.
4. Atribuciones de los portafolios managers: Se contemplan las siguientes atribuciones que afectan a los operantes de la mesa de nuevo, el jefe de dicha mesa y las transacciones que ellos realizan.

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
(En miles de pesos)

---

a) Montos máximos de cada transacción: De acuerdo a la Ley Única de Fondos 20.712 y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones, y según el Reglamento Interno de cada Fondo, las siguientes restricciones generales limitan la cantidad de activos que se podrá invertir en el fondo, y por tanto el tamaño máximo que el operador de la mesa de dinero podrá transar de dicho activo:

- Límite máximo de inversión por emisor: 20% del activo del Fondo.
- Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045: 25% del activo del Fondo.
- Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 25% del activo del Fondo

No obstante lo anterior, toda transacción superior al 5% del activo del Fondo deberá contar con doble firma, incluyendo la del Subgerente de Inversiones o en su defecto del Gerente General de Zurich AGF.

b) Políticas de derivados: En lo que respecta a los contratos de opciones, futuros y forwards, los límites generales contenidos en la Norma de Carácter General N° 204 dictada por la Superintendencia de Valores y Seguros, se encuentran en el reglamento interno de cada uno de los fondos y se presenta a continuación.

- La inversión total que se realice con los recursos del Fondo, en la adquisición de opciones tanto de compra como de venta, medida en función del valor de las primas de las opciones, no podrá exceder el 5% del valor del activo del Fondo.
- El total de los recursos del Fondo comprometido por márgenes o garantías, producto de las operaciones en contratos de futuros y forwards que mantengan vigentes, más los márgenes enterados por el lanzamiento de opciones que se mantengan vigentes, no podrá exceder el 15% del valor del activo del Fondo. Cualquier exceso que se produzca sobre este porcentaje deberá ser regularizado al día siguiente de producido.
- El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta no podrá exceder el 5% del valor del activo del Fondo.
- El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra no podrá exceder el 50% del valor del activo del Fondo. No obstante lo anterior, sólo podrá comprometerse hasta un 5% de los activos del Fondo, en el lanzamiento de opciones de compra sobre activos que no forman parte de su cartera contado. Para estos efectos, se entenderá por valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra, a la sumatoria del valor de los precios de ejercicios de las opciones lanzadas por el Fondo.
- Los recursos del Fondo podrán ser invertidos en contratos de opciones, futuros y forwards, que tengan como activos objetos a: (i) alguna de las monedas en los que está autorizado a invertir; (ii) índices accionarios que cumplan con los requisitos dispuestos en la Norma de Carácter General N° 204; (iii) acciones en las cuales el Fondo está autorizado a invertir; (iv) bonos nacionales o extranjeros y tasas de interés nacionales o extranjeras, en los cuales está autorizado a invertir el Fondo; (v) índices de cuotas de fondos; y, (vi) cuotas de fondos.

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 (En miles de pesos)

5. Comité de Inversiones: En el Comité de Inversiones se definen y establecen las estrategias de inversión de corto, mediano y largo plazo a seguir. Esto es, se escogen los tipos de inversiones que se llevarán a cabo, considerando los antecedentes proporcionados por el Departamento de Estudios y la Mesa de Dinero respecto a expectativas económicas bursátiles esperadas, evolución de la economía, índices de inflación, entre otros. Dichas estrategias de inversión están determinadas por las características de cada fondo, y consideran el cumplimiento a los reglamentos de inversión de cada Fondo.

El Comité está formado por el Jefe de Mesa de Dinero y dos operadores de Mesa de Dinero. El Comité se reúne al menos quincenalmente, y el quórum mínimo para sesionar es de dos personas. En caso que el Comité no sesione por falta de quórum o alguna otra causa en particular, éste deberá ser realizado el día hábil siguiente, a una hora definida en conjunto por los miembros que deban asistir.

Cada reunión de este comité queda registrada en un acta en la que se establecen las decisiones y estrategias de corto, mediano y largo plazo, la evolución de las rentabilidades de las carteras y los resultados del seguimiento de las estrategias anteriores. Es responsabilidad de los asistentes registrar y conservar el acta.

A razón de dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio N°3916 de 3 de febrero de 2012, la Sociedad Administradora se encuentra abocada al desarrollo de modelos de valorización que permitan enriquecer esta nota, incorporando sensibilizaciones de los instrumentos financieros. Lo anteriormente indicado requiere el desarrollo de sistemas específicos y preparación de procesos continuos para el cumplimiento de este, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros aún se está trabajando en el desarrollo de estos sistemas, el cual se espera finalizar en el siguiente período.

NOTA 6 - JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

La Administración no ha requerido efectuar estimaciones significativas en la preparación de los estados financieros excepto aquellas relativas en la valorización de ciertos instrumentos financieros cuando es necesario.

NOTA 7 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

- a) Activos:

Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	31/12/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	2.272.639	22.784.917
Títulos de deuda o vencimiento mayor a 365 días	381.833	14.837.385
Derivados forward	-	5.603
<b>Total activos financieros a valor razonable con efectos en resultados</b>	<b>2.654.472</b>	<b>37.627.905</b>

- b) Efectos en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efectos en resultados (incluyendo los designados al inicio)	31/12/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Resultados	(1.300.013)	170.551
<b>Total ganancias / (pérdidas) netas</b>	<b>(1.300.013)</b>	<b>170.551</b>

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 (En miles de pesos)

c) Composición de la cartera

Detalle de activos a valor razonable con efecto en resultados (cifras en miles de pesos):

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2015				Al 31 de diciembre de 2014			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
<b>i) Instrumentos de capitalización</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	1.908.484	-	1.908.484	71,89	10.847.857	-	10.847.857	26,83
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	314.547	-	314.547	11,85	5.805.924	-	5.805.924	15,43
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	930.186	-	930.186	2,47
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	5.200.950	-	5.200.950	13,82
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	49.608	-	49.608	1,87	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>2.272.639</b>	-	<b>2.272.639</b>	<b>85,62</b>	<b>22.784.917</b>	-	<b>22.784.917</b>	<b>60,56</b>
<b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	2.615.405	-	2.615.405	6,95
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	210.638	-	210.638	7,94	5.122.506	-	5.122.506	13,62
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	6.337.165	-	6.337.165	16,89
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	171.195	-	171.195	6,45	762.309	-	762.309	2,03
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>381.833</b>	-	<b>381.833</b>	<b>14,39</b>	<b>14.837.385</b>	-	<b>14.837.385</b>	<b>39,44</b>
<b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</b>								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.654.472</b>	-	<b>2.654.472</b>	<b>100</b>	<b>37.622.302</b>	-	<b>37.622.302</b>	<b>100</b>

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 (En miles de pesos)

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

	2015 M\$	2014 M\$
<b>Saldo de Inicio al 01 de enero</b>	<b>37.622.302</b>	<b>50.509.135</b>
Intereses y reajustes	1.870.994	2.934.855
Diferencias de cambio		
Aumento (disminución) netos por otros cambios en el valor razonable	(1.322.623)	170.551
Compras	179.404.856	228.459.917
Ventas	(213.925.156)	(244.448.891)
Otros movimientos	(995.901)	(3.265)
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>	<b>2.654.472</b>	<b>37.622.302</b>

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efectos en resultados entregados en garantía.

NOTA 9 - ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Fondo mantiene otros documentos y cuentas por pagar de acuerdo al siguiente detalle:

Conceptos	31/12/2015 M\$	31/12/2014M \$
Cuentas por cobrar a intermediarios	954.233	954.233
<b>Total Documentos y Cuentas por Cobrar</b>	<b>954.233</b>	<b>954.233</b>

La cuenta por cobrar a intermediarios mantenida mantiene relación con el bono BCCAR-A emitido la Caja de Compensación de Asignación Familiar La Araucana (La Araucana), con vencimiento 15 de noviembre de 2015, que se encontraba vigente en la cartera de inversiones del Fondo Mutuo Zurich Cash Plus, por un total de 1.580.000 nominales, que no fue pagado por el mencionado emisor debemos señalar, lo siguiente:

Con fecha 2 de Noviembre de 2015, la Bolsa de Comercio de Santiago decidió suspender las transacciones de los bonos de C.C.A.F. La Araucana. Además, con fecha 30 de octubre de 2015, Feller Rate bajó la clasificación de la solvencia de C.C.A.F. La Araucana desde "C" a "D". A la vez, mantuvo en "C" las clasificaciones de las líneas de bonos y en "C/Nivel 4" las asignadas a las líneas de efectos de comercio, confirmando el Creditwatch con implicancias negativas para los títulos de deuda.

Por otra parte, la Superintendencia de Seguridad Social (SUSESO) intervino a la C.C.A.F La Araucana, reemplazando a su Gerente General y Directorio, para intentar viabilizar el pago de sus compromisos de corto y largo plazo, a la vez de hacer de ella un negocio sustentable en el largo plazo.

Por estos motivos los precios de los instrumentos financieros emitidos por C.C.A.F La Araucana se vieron impactados negativamente, llegando a valorar los bonos Serie A en un promedio de 57,53% de su valor par, lo que provocó un ajuste a la baja en la rentabilidad del valor cuota del Fondo que tiene dicho instrumento en sus cartera.

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
(En miles de pesos)

---

Por otra parte, Zurich Administradora General de Fondos S.A., con fecha 12 de Noviembre de 2015, realizó una presentación ante la Superintendencia de Valores y Seguros, solicitando autorización, a este fiscalizador, para proceder a valorizar las inversiones en Bonos de la Araucana en cero, en conformidad a la circular n°262.

Al respecto, mediante al Oficio Ordinario n° 25339 la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 16 de noviembre de 2015, dio respuesta a la presentación, antes mencionada, señalando, entre otras consideraciones, la dictación del Oficio Circular n°544 de 2009 y la vigencia de las normas IFRS aplicable a los fondos mutuos. Finalmente señala el Oficio que, en razón a lo anterior, no resulta posible acceder a la solicitud de la Administradora, de aplicar las disposiciones de la Circular N° 262 de 1982.

Al vencimiento del bono en cuestión, este fue valorado, según precio entregado por Riskamerica, al 58,37% de su valor par, lo cual equivale a \$ 954.232.872, suma que se retiró, contablemente, de la cartera de inversiones, procediendo a contabilizarlo en una cuenta por cobrar, en la cual se encuentra, al cierre del 31/12/2015.

b) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, el Fondo no mantiene cuentas por pagar bajo esta clasificación:

NOTA 11 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

11.1. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, el Fondo no mantiene otras cuentas por cobrar.

11.2. Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, el Fondo mantiene otros documentos y cuentas por pagar de acuerdo al siguiente detalle:

Conceptos	31/12/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Gastos sociedad administradora	1.150	17.995
<b>Total otros documentos y cuentas por pagar</b>	<b>1.150</b>	<b>17.995</b>

NOTA 12 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, el Fondo no mantiene cuentas de pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados.

NOTA 13 - OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

a) Otros Activos

Conceptos	31/12/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Por Instrumentos Financieros derivados	-	2.956.100
<b>Total Otros Activos</b>	-	<b>2.956.100</b>

b) Otros Pasivos

Conceptos	31/12/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Por Instrumentos Financieros derivados	-	2.950.497
<b>Total Otros Pasivos</b>	-	<b>2.950.497</b>

NOTA 14 - RESCATES POR PAGAR

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, el Fondo no mantiene rescates por pagar.

NOTA 15 - INTERESES Y REAJUSTES

Conceptos	31/12/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Activo financiero a valor razonable con efectos en resultados	1.870.994	2.934.855
<b>Total intereses y reajustes</b>	<b>1.870.994</b>	<b>2.934.855</b>

NOTA 16 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

Efectivo y efectivo equivalente	31/12/2015 M\$	31/12/2014 M\$
Efectivos en bancos	6.441	228.520
<b>Total</b>	<b>6.441</b>	<b>228.520</b>

NOTA 17 - CUOTAS EN CIRCULACION

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie B, serie C, serie D y serie I, las cuales tienen derecho a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación.

Serie A: La remuneración de la sociedad administradora será de hasta un 0,63% anual (IVA incluido).

Serie B: La remuneración de la sociedad administradora será de hasta un 0,70% anual (IVA incluido).

Serie C: La remuneración de la sociedad administradora será de hasta un 0,53% anual (exento de IVA).

Serie D: La remuneración de la sociedad administradora será de hasta un 0,80% anual (IVA incluido).

Serie I: La remuneración de la sociedad administradora será de hasta un 0,35% anual (IVA incluido).

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 (En miles de pesos)

2015			2014		
Serie	N° Cuotas	Valor Cuota	Serie	N° Cuotas	Valor Cuota
A	392.084,9379	1.308,0093	A	3,597,413.8919	1,335.6942
B	591.836,4257	1.310,1389	B	10,568,385.8493	1,338.7797
C	666.049,5826	1.333,2496	C	1,763,743.9427	1,359.8412
D	1.016.306,1883	1.298,7375	D	12,298,752.5695	1,328.4579
I	106.006,0729	1.087,4187	I	114,935.5428	1,061.9760

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

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

NOTA 18 - DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Durante el ejercicio 2015 y 2014, el Fondo no realizó distribución de beneficios a los partícipes.

NOTA 19 - RENTABILIDAD NOMINAL DEL FONDO

La información estadística del fondo y sus series es la siguiente:

a) Rentabilidad nominal

Mes	Rentabilidad Mensual 2015				
	Serie A %	Serie B %	Serie C %	Serie D %	Serie I %
Enero	0,1547	0,1487	0,1632	0,1402	0,1785
Febrero	0,4384	0,433	0,4461	0,4253	0,46
Marzo	0,4283	0,4223	0,4368	0,4138	0,4522
Abril	0,1043	0,0986	0,1125	0,0903	0,1274
Mayo	0,4334	0,4274	0,4419	0,4189	0,4573
Junio	0,3221	0,3164	0,3304	0,3081	0,3452
Julio	0,3292	0,3233	0,3377	0,3147	0,3531
Agosto	0,0972	0,0912	0,1057	0,0827	0,121
Septiembre	0,2747	0,2689	0,2829	0,2607	0,2144
Octubre	-0,6146	-0,6205	-0,6062	-0,629	0,0000
Noviembre	-3,7777	-3,7830	-3,7676	-3,7909	-0,1574
Diciembre	-0,2047	-0,209	-0,1789	-0,2174	-0,1789

Mes	Rentabilidad Mensual 2014				
	Serie A %	Serie B %	Serie C %	Serie D %	Serie I %
Enero	0,5146	0,5086	0,5231	0,5001	0,5385
Febrero	0,5139	0,5085	0,5216	0,5008	0,5355
Marzo	0,6328	0,6268	0,6413	0,6183	0,6567
Abril	0,7204	0,7146	0,7287	0,7063	0,7436
Mayo	0,5347	0,5287	0,5432	0,5201	0,5586
Junio	0,2936	0,2879	0,3019	0,2796	0,3167
Julio	0,5265	0,5206	0,5351	0,5120	0,5504
Agosto	0,6656	0,6597	0,6742	0,6511	0,6896
Septiembre	0,1817	0,1759	0,1899	0,1677	0,2047
Octubre	0,1606	0,1546	0,1691	0,1461	0,1844
Noviembre	0,4551	0,4494	0,4634	0,4411	0,4783
Diciembre	0,0551	0,0491	0,0635	0,0406	0,0788

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 (En miles de pesos)

Fondo/Serie	Rentabilidad Acumulada 2015		
	Último Año %	Último dos Años %	Últimos tres años %
Serie A	-2,0727	3,1962	8,9391
Serie B	-2,1393	3,0538	8,8347
Serie C	-1,9555	3,4230	9,4677
Serie D	-2,2372	2,8477	8,4906
Serie I	2,3958	8,2076	-

Fondo/Serie	Rentabilidad Acumulada 2014		
	Último Año %	Último dos Años %	Últimos tres años %
Serie A	5,3804	11,2449	17,2426
Serie B	5,3067	11,2139	17,2799
Serie C	5,4858	11,6511	18,0134
Serie D	5,2013	10,9733	16,8866
Serie I	5,6759	-	-

b) Rentabilidad real

Mes	Rentabilidad Anualizada 2015		Mes	Rentabilidad Anualizada 2014	
	Serie C Último año %			Serie C Último año %	
Enero	0,4485		Enero	-0,0002	
Febrero	0,4949		Febrero	0,0021	
Marzo	0,1205		Marzo	0,0022	
Abril	-0,4213		Abril	0,0002	
Mayo	-0,1629		Mayo	-0,0012	
Junio	0,0163		Junio	-0,0008	
Julio	-0,0767		Julio	0,0037	
Agosto	-0,3220		Agosto	0,0050	
Septiembre	-0,3211		Septiembre	-0,0008	
Octubre	-1,1644		Octubre	-0,0049	
Noviembre	-4,1750		Noviembre	-0,0046	
Diciembre	-0,2984		Diciembre	-0,0023	

Fondo/Serie	Rentabilidad Real Acumulada 2015		
	Último Año %	Últimos dos Años %	Últimos tres años %
Serie C	-5,7886	-5,9372	-2,4419

Fondo/Serie	Rentabilidad Real Acumulada 2015		
	Último Año %	Últimos dos Años %	Últimos tres años %
Serie C	-0,1577	1,7607	2,2278

Esta serie está destinada a inversiones de APV y es la única que requiere exposición de rentabilidad real.

NOTA 20 - CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

CUSTODIA DE VALORES						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Deposito de Valores - Custodia	2.654.472	100	73,42	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	2.654.472	100	73,42	-	-	-

NOTA 21 - EXCESOS DE INVERSIÓN

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

NOTA 22 - GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTICULO 7° DEL D.L. N° 1.328 - ARTÍCULO 226 LEY N° 18.045)

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto U.F.	Vigencia	
				Fecha Inicio	Fecha Termina
Boleta Bancaria	Corpbanca	Corpbanca	U.F. 10.000.-	10/01/2015	10/01/2016

NOTA 23 - OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

El Fondo no ha efectuado compras de instrumentos con compromiso de retroventa por los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

NOTA 24 - PARTES RELACIONADAS

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

24.1 Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por Zurich Administradora General de Fondos S.A. una Sociedad constituida en Chile. La Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de la serie de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa de :

Serie A	Serie B	Serie C APV	Serie D	Serie I
Hasta un 0,80% anual IVA Incluido	Hasta un 0,85% anual IVA Incluido	Hasta un 0,50% anual exento de IVA	Hasta un 0,95% anual IVA Incluido	Hasta un 0,45% anual IVA Incluido
Sobre el patrimonio	Sobre el patrimonio	Sobre el patrimonio	Sobre el patrimonio	Sobre el patrimonio

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 (En miles de pesos)

El total de remuneración por administración del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 ascendió a: M\$ 252.784 (M\$ 340.450 en 2014) adeudándose M\$2.559 (M\$ 25.800 en 2014) por remuneración por pagar a Zurich Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

24.2 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 de acuerdo al siguiente detalle:

Tenedor	Serie	%	Número de cuotas al comienzo del ejercicio M\$	Número de cuotas adquiridas en el año M\$	Número de cuotas rescatadas en el año M\$	Número de cuotas al cierre del ejercicio M\$	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
SOCIEDAD ADMINISTRADORA	-	-	-	-	-	-	-
PERSONAS RELACIONADAS	C	0,13	52.530,2314	17.733,4491	(2.291,3733)	67.972,3072	92.114
ACCIONISTAS DE LA SOC- ADM.	-	-	-	-	-	-	-
TRABAJADORES QUE REPRESENTEN AL EMPLEADOR O QUE TENGAN FACULTADES GENERALES DE ADMINISTRACION	-	-	-	-	-	-	-

NOTA 25 - GASTOS POR ADMINISTRACIÓN

Los porcentajes máximos de gastos de operación calculados sobre el patrimonio del Fondo serán las siguientes:

Serie A	Serie B	Serie C APV	Serie D	Serie I
0,35% Anual	0,35% Anual	0,35% Anual	0,35% Anual	0,40% Anual
Sobre el patrimonio				

El total de gastos devengados durante el ejercicio al 31 de diciembre de 2015 ascendió a M\$175.763 (M\$ 240.236 en 2014) adeudándose M\$ 1150 (M\$ 17.995 en 2014) por concepto comisión de salida y recuperación de gastos (M\$ 17.995 en 2014), por pagar a Zurich Administradora General de Fondos S.A

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 (En miles de pesos)

NOTA 26 - INFORMACION ESTADISTICA

La información estadística del Fondo y sus series es la siguiente:

MES	Serie A			
	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa(incluyendo IVA cuando corresponda) M\$	N° Partícipes
Enero	1.337,7602	29.769.819	2.452	186
Febrero	1.343,6254	34.572.189	2.812	187
Marzo	1.349,3799	40.419.852	3.132	188
Abril	1.350,7875	51.469.749	3.219	200
Mayo	1.356,6420	51.504.819	4.531	208
Junio	1.361,0122	51.425.527	4.902	215
Julio	1.365,4930	37.892.727	3.509	204
Agosto	1.366,8197	29.463.055	2.516	188
Septiembre	1.370,5741	50.860.367	2.516	200
Octubre	1.362,1501	21.413.919	2.749	181
Noviembre	1.310,6926	4.198.939	536	87
Diciembre	1.308,0093	3.615.146	357	83

MES	Serie B			
	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa(incluyendo IVA cuando corresponda) M\$	N° Partícipes
Enero	1.340,7708	29.769.819	7.641	502
Febrero	1.346,5768	34.572.189	6.239	516
Marzo	1.352,2636	40.419.852	9.643	548
Abril	1.353,5964	51.469.749	9.907	558
Mayo	1.359,3823	51.504.819	9.852	565
Junio	1.363,6829	51.425.527	11.086	580
Julio	1.368,0912	37.892.727	11.024	574
Agosto	1.369,3390	29.463.055	9.014	532
Septiembre	1.373,0213	50.860.367	8.261	525
Octubre	1.364,5012	21.413.919	7.989	431
Noviembre	1.312,8823	4.198.939	1.530	176
Diciembre	1.310,1389	3.615.146	592	166

MES	Serie C			
	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa(incluyendo IVA cuando corresponda) M\$	N° Partícipes
Enero	1.362,0602	29.769.819	985	258
Febrero	1.368,1368	34.572.189	791	256
Marzo	1.374,1130	40.419.852	1.081	261
Abril	1.375,6594	51.469.749	1.107	256
Mayo	1.381,7391	51.504.819	1.170	256
Junio	1.386,3041	51.425.527	1.145	259
Julio	1.390,9863	37.892.727	974	258
Agosto	1.392,4560	29.463.055	870	249
Septiembre	1.396,3956	50.860.367	819	256
Octubre	1.387,9307	21.413.919	896	247
Noviembre	1.335,6390	4.198.939	585	186
Diciembre	1.333,2496	3.615.146	413	185

MES	Serie D			
	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa(incluyendo IVA cuando corresponda) M\$	N° Partícipes
Enero	1.330,3205	29.769.819	9.090	462
Febrero	1.335,9788	34.572.189	6.987	499
Marzo	1.341,5068	40.419.852	9.586	549
Abril	1.342,7184	51.469.749	13.222	620
Mayo	1.348,3433	51.504.819	15.080	623
Junio	1.352,4977	51.425.527	14.212	636
Julio	1.356,7545	37.892.727	11.101	601
Agosto	1.357,8765	29.463.055	8.350	514
Septiembre	1.361,4160	50.860.367	12.958	643
Octubre	1.352,8529	21.413.919	11.762	483
Noviembre	1.301,5675	4.198.939	2.109	197
Diciembre	1.298,7375	3.615.146	1.152	177

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 (En miles de pesos)

MES	Serie I			
	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa(incluyendo IVA cuando corresponda) M\$	N° Partícipes
Enero	1.063,8716	29.769.819	36	1
Febrero	1.068,7654	34.572.189	29	1
Marzo	1.073,5980	40.419.852	31	1
Abril	1.074,9653	51.469.749	30	1
Mayo	1.079,8811	51.504.819	31	1
Junio	1.083,6092	51.425.527	30	1
Julio	1.087,4352	37.892.727	31	1
Agosto	1.088,7508	29.463.055	32	1
Septiembre	1.091,0851	50.860.367	21	0
Octubre	1.091,0851	21.413.919	0	0
Noviembre	1.089,3676	4.198.939	16	1
Diciembre	1.087,4187	3.615.146	44	1

NOTA 27 - SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2015 no existen sanciones que comunicar.

NOTA 28 - HECHOS RELEVANTES DE LA ADMINISTRACION

Hechos relevantes de la Administradora

- Con fecha 20 de Febrero de 2015, en cumplimiento a lo establecido en el Artículo 9 e inciso segundo del Artículo 10 de la Ley 18.045 de Mercado de Valores, debidamente facultado por el Directorio de la sociedad, según consta en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad para el día 06 de Marzo de 2015, con el fin de adecuar los Estatutos de la sociedad de conformidad a la Ley Unica de Fondos, modificando los artículos pendientes.
- Con fecha 09 de Marzo de 2015, en cumplimiento a lo establecido en el Artículo 9 e inciso segundo del Artículo 10 de la Ley 18.045 de Mercado de Valores, debidamente facultado por el Directorio de la sociedad, según consta en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad para el día 06 de Marzo de 2015, se acordaron reemplazar las clausulas tercero y vigésimo sexto de los estatutos sociales, para efectos de adecuar el objeto de la sociedad y la forma de su liquidación, respectivamente, de conformidad a la ley N° 20.712 sobre Administración de Fondos de terceros y Carteras individuales.

Hechos relevantes del Fondo

- Durante el ejercicio 2015 no han ocurrido hechos relevantes que puedan afectar la interpretación de los estados financieros del fondo.

NOTA 29 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero puedan afectar significativamente la posición financiera del Fondo.