Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

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 Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de fomento
US\$ - Dólar estadounidense





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 28 de febrero de 2019

Señores Partícipes de Fondo Mutuo Zurich Cash Plus

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Zurich Cash Plus, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administradora 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 mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad 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.



Santiago, 28 de febrero de 2019 Fondo Mutuo Zurich Cash Pluz 2

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

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 2018 y 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

NECEWATER POUSE COOPERS

Agustín Silva C.

Rut: 8.951.059-7



Fondo Mutuo Zurich Cash Plus

Estados Financieros por el periodo comprendido al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Tabla de contenidos

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL ESTADO DE CAMBIO EN LOS ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A LOS PARTICIPES ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
NOTA 1 - INFORMACION GENERAL	- 8 -
NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS	- 13
NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES	- 23
NOTA 4 - POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO	- 24
NOTA 5 – ADMINISTRACION DE RIESGOS	- 27
NOTA 6 - JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS	- 41
NOTA 7 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	- 42
NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN RESULTADOS	
ENTREGADOS EN GARANTIA	- 44
NOTA 9 - ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	- 44
NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS	- 44
NOTA 11 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	- 45
NOTA 12 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN RESULTADOS	- 45
NOTA 13 - OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS	- 45
NOTA 14 - RESCATES POR PAGAR	- 45
NOTA 15 - INTERESES Y REAJUSTES	- 45
NOTA 16 – EFECTIVO Y EFECTIVO DE EQUIVALENTE	- 46
NOTA 17 - CUOTAS EN CIRCULACION	- 46
NOTA 18 - DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTÍCIPES	- 47
NOTA 19 - RENTABILIDAD NOMINAL DEL FONDO	- 47
NOTA 20 - CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)	- 50
NOTA 21 - EXCESOS DE INVERSIÓN	- 51
NOTA 22 - GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL F	ONDO
(ARTICULO 7° DEL D.L. No 1.328 - ARTÍCULO 226 LEY N° 18.045)	- 51
NOTA 23 - OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA	- 51
NOTA 24 - PARTES RELACIONADAS	- 52
NOTA 25 - GASTOS POR ADMINISTRACIÓN	- 52
NOTA 26 - INFORMACION ESTADISTICA 2018	- 53
NOTA 26 - INFORMACION ESTADISTICA 2017	- 57
NOTA 27 - SANCIONES	- 60
NOTA 28 - HECHOS RELEVANTES DE LA ADMINISTRACION	- 60
NOTA 29 - HECHOS POSTERIORES	- 60

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

	Notas	2018	2017
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	16	7.429	172.143
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	7.411.910	7.081.057
Total Activo		7.419.339	7.253.200
PASIVO			
Remuneraciones sociedad administradora	11.2	7.724	4.540
Otros documentos y cuentas por pagar	11.2	17	1.821
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		7.741	6.361
Activo neto atribuible a los participes		7.411.598	7.246.839

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUSESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

	Notas	2018	2017
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	15	324.850	234.319
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	9.420	(32.512)
Resultado en venta de instrumentos financieros		5.473	2.524
Otros		(144)	(44)
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		339.599	204.287
GASTOS			
Comisión de administración	24	(89.096)	(61.768)
Otros gastos de operación	25	(24.385)	(24.292)
Total gastos de operación		(113.481)	(86.060)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		226.118	118.227
Utilidad/Pérdida de la operación después de impuesto		226.118	118.227
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a			
partícipes originadas por actividades de la operación		226.118	118.227
antes de distribución de beneficios			
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación		226.118	118.227
después de distribución de beneficios			

ESTADO DE CAMBIO EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (En miles de pesos)

2018

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E-APV	Serie H-APV	Serie I	Total
ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES								
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	489.133	390.904	842.933	5.370.270	14.450	9.066	130.083	7.246.839
Aportes de cuotas	232.604	176.910	636.628	26.764.437	673.395	226.786	15.296	28.726.056
Rescate de cuotas	(265.388)	(237.766)	(530.104)	(27.005.259)	(511.514)	(237.384)	-	(28.787.415)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	(32.784)	(60.856)	106.524	(240.822)	161.881	(10.598)	15.296	(61.359)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	13.615	10.173	20.757	172.089	4.237	1.533	3.714	226.118
Distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	13.615	10.173	20.757	172.089	4.237	1.533	3.714	226.118
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre Valor cuota	469.964	340.221	970.214	5.301.537	180.568	1	149.093	7.411.598

ESTADO DE CAMBIO EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (En miles de pesos)

2017

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E-APV	Serie H-APV	Serie I	Total
ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES								
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero 2017	218.247	331.235	431.328	848.919		5.256	126.612	1.961.597
Aportes de cuotas	967.421	493.679	733.107	33.598.353	14.388	111.670	-	35.918.618
Rescate de cuotas	(703.640)	(440.880)	(333.778)	(29.164.713)	-	(108.592)	-	(30.751.603)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	263.781	52.799	399.329	4.433.640	14.388	3.078	-	5.167.015
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	7.105	6.870	12.276	87.711	62	732	3.471	118.227
Distribución de beneficios								
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	7.105	6.870	12.276	87.711	62	732	3.471	118.227
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre Valor cuota	489.133	390.904	842.933	5.370.270	14.450	9.066	130.083	7.246.839

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS ESTADO DE FLUJO EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

	Notas	2018	2017
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO			
Compra de activos financieros	7	(73.415.127)	(65.107.166)
Venta/cobro de activos financieros	7	73.423.874	60.179.462
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(112.133)	(82.508)
Flujo neto originado por actividades de la operación		(103.386)	(5.010.212)
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación		28.726.056	35.918.618
Rescates de cuotas en circulación		(28.787.384)	(30.750.701)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(61.328)	5.167.917
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(164.714)	157.705
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		172.143	14.438
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	16	7.429	172.143

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

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 Apoquindo 5550, Piso 2, Las Condes, 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 Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique o reemplace.

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

Modificaciones al Reglamento Interno:

21-08-2018

- 1. Letra A. Numeral 1, "Características Generales", se agrega en el cuadro, el campo "Nombre del Fondo".
- 2. Letra A. Numeral 1, "Características Generales", se modifica el texto del campo "Sociedad Administradora", añadiéndose la frase (en adelante la Administradora)
- 3. Letra A. Numeral 1, "Características Generales", se modifica el texto del campo "Tipo de fondo", aludiendo la norma 1.578 de la Comisión para el Mercado Financiero.
- 4. Letra A. Numeral 1, "Características Generales", se modifica el texto del campo "Plazos Máximo de pago de Rescate", se agrega al final del párrafo del presente Reglamento.
- 5. Letra B, Numeral 2.1 "Clasificación de Riesgo Nacional" o Numeral 2.2 "Clasificación de Riesgo de las Inversiones", se agrega al final el párrafo la frase "sobre el Mercado de Valores (en adelante la "Ley de Mercado de Valores").

- 6. Letra B, 2. Política de Inversiones, Numeral 3, "Característica y Diversificación de la inversionista", se añade el siguiente texto " El Fondo no podrá invertir más del 50% de su activo en valores que no cumplan con los requisitos de liquidez y profundidad que requiera la Comisión para el Mercado Financiero, establecidos en la Norma de Carácter General, o aquella que la modifique o reemplace, en lo que resulte aplicable a los instrumentos indicados en el numeral 3.1 siguiente".
- 7. Letra B, Numeral 3.3, "Tratamiento de los excesos de Inversión" se agrega al final del texto la frase: "y la Norma Carácter General N° 376".
- 8. Letra B, Numeral 4, se añade el ítem "4.3 Venta Corta y Préstamos de Valores y 4.4. Otro tipo de Operaciones".
- 9. Letra D "Política de Endeudamiento" se modifica texto, en virtud a las observaciones indicadas por la Comisión para el Mercado Financiero, aclarando los plazos de la deuda que puede incurrir los fondos.
- 10. Letra F, Numeral 2, "Remuneraciones de Cargo del Fondo y Gasto" se modifica el porcentaje de remuneración para cada una de las series en columna denominada "Remuneración Fija (% Fijo Anual).
- 11. Letra F, Numeral 2, "Remuneraciones de Cargo del Fondo y Gasto" se elimina el porcentaje de gasto de operación para cada una de las series en columna denominada "Gastos de Operación (% Fijo Anual).
- 12. Letra F, Numeral 2, "Remuneraciones de Cargo del Fondo y Gasto" se modifica los ítems de cargo al gasto de operación que se carga a los fondos y se expone la forma que se devengarán los gastos.
- 13. Letra F, Numeral 2 "Remuneraciones de cargo del Fondo", se agrega a continuación del párrafo "Base de Cálculo en Caso de %" la frase "Se hace presente que para los efectos del presente Reglamento Interno, el cierre de operaciones del Fondo corresponderá al establecido en el numeral 1 de la letra G siguiente."
- 14. Letra G. Numeral 1, cuadro "Suscripciones y rescates de Cuotas en Efectivo", se añade al final del ítem Valor cuota para conversión de aportes" de Cada día hábil.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

- 15. Letra G. Numeral 1, cuadro "Suscripciones y rescates de Cuotas en Efectivo", se añade el ítem "Política de pagos de Rescates"
- 16. Letra G, Numeral 4, sección "Medios de difusión del valor contable y cuotas en Circulación" se especifica que el número total de cuotas en circulación se encontrará "separados por series".
- 17. Letra H, "OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE", ítems "Procedimiento de Liquidación del Fondo", se modifica el texto en relación al procedimiento para la liquidación del fondo, aludiendo a los Artículos N°s 5 y 63 de la Ley Única de Fondos N° 20.712.
- 18. Letra H, "OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE", se agrega el ítem "Adquisición de Cuotas de Propia emisión", aclarando que para este caso no aplica.
- 19. Letra H, "OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE", se agrega el ítem, se agrega el ítem "Garantías", aclarando que para este caso no se constituirán otras garantías distintas de Aquellas a las que la Administradora está obligada en virtud de la Ley N° 20.712.
- 20. Se remplaza para todo el cuerpo del reglamento interno la Superintendencia de Valores y seguros por La Comisión para el Mercado Financiero.
- 21. Letra B, Numeral 4, "Operaciones que realizará el Fondo "se actualiza texto para las operaciones de Derivados en razón a la normativa vigente.
- 22. Letra B, 2 Política de Inversiones, Numeral 4.2 "Adquisición de instrumento con retroventa", se modifica el texto en relación a las operaciones que se realizan el fondo con bancos e instituciones, normativa vigente y clasificación de riesgo de los títulos de deuda de corto y largo plazo.
- 23. Letra F, Numeral 3, "Comisión o remuneración de cargo del partícipe", serie P, se elimina la comisión por permanecía superior a los 181.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

- 24. Letra F, Numeral 3, "Comisión o remuneración de cargo del partícipe", se agrega texto a continuación de la base de cálculo en caso de %; al tratamiento de las comisiones de permanencia cuando existen modificaciones a los Reglamentos Internos.
- 25. Letra B, Numeral 1 "Objeto del Fondo", se elimina dentro el párrafo la frase "(en adelante el "Fondo").
- 26. "Letra B "Política de Inversión y Diversificación", numeral 2, Política de Inversiones, sección 2.4 o 2.5 "Monedas que serán mantenidas por el fondo" se modifica texto de las monedas que mantendrá en los fondos de acuerdo a la política de inversión y las definiciones contenidos en la Circular N° 1.578.
- 27. Letra C. "Política de Liquidez", se elimina dentro de Párrafo el pago de Beneficios, puesto que el fondo no cuenta con política de dividendo.
- 28. Letra F, "SERIES, REMUNERACIONES, COMISIONES Y GASTOS", Numeral 3, Titulo "Comisión o remuneración de cargo del partícipe", se agrega comisión de colocación diferida al rescate de la serie D.
- 29. Letra B, numeral 2.6, "Otras consideraciones" se corrige la inconsistencia del texto, en relación a la tolerancia al riesgo que posee cada fondo en su política de inversión.

25-10-2018

1. Letra F. "Series, Remuneraciones, Comisiones y Gasto", Numeral 3, Titulo "Comisiones o remuneración de cargo del partícipe", se elimina la comisión de colocación diferida al rescate de la serie D.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (En miles de pesos)

Política de Inversiones

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.

La clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un Estado extranjero o banco central, en los cuales invierta el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del Artículo N° 88 de la Ley N° 18.045.

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a 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.

Los títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo N° 88 de la Ley N° 18.045.

Política de Liquidez

El fondo tendrá como política que, a lo menos, un 1% de sus activos sean activos de alta liquidez para efectos de contar con los recursos necesarios para dar cumplimiento a sus obligaciones por las operaciones que realice el fondo, así como dar cumplimiento al pago de rescates de cuotas, pago de beneficios y otros necesarios para el funcionamiento del fondo. Se entenderán que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, los instrumentos emitidos por Bancos domiciliados en Chile con clasificación de riesgo AA, los instrumentos emitidos por Banco Centrales o Estados Extranjeros con rating igual o superior al Estado de Chile, los instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República o que se encuentren garantizados por el Estado de Chile, los instrumentos de renta fija e intermediación con un vencimiento menor a 180 días, Instrumentos de capitalización extranjera representativos de índices (ETF).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

Política de Votación

La Administradora, a través de uno o más de sus mandatarios, o bien de terceros designados especialmente al efecto, podrán representar al fondo en juntas de accionistas, asambleas de aportantes, o juntas de tenedores, de aquellas entidades emisoras de los instrumentos que hayan sido adquiridos con recursos del Fondo, sin que existan prohibiciones o limitaciones, para dichos mandatarios o terceros.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración el 28 de febrero de 2019.

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

De acuerdo al Oficio Circular N° 544, de fecha 2 de octubre de 2009 emitido por la Comisión para el Mercado Financiero 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 Comisión para el Mercado Financiero 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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 Comisión para el Mercado Financiero, 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).

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUSNOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (En miles de pesos)

2.2 Bases de preparación

NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2018.

Normas e interpretaciones

NIIF 9 "Instrumentos Financieros" - 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.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad.

CINIIF 22 "Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas". Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (En miles de pesos)

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIIF 2 "Pagos Basados en Acciones". Publicada en junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.

Enmienda a NIIF 15 "Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes". Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.

Enmienda a NIIF 4 "Contratos de Seguro", con respecto a la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros". Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.

Enmienda a NIC 40 "Propiedades de Inversión", en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.

Enmienda a NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF", relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.

Enmienda a NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros [consolidados] de la Sociedad.

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones

NIIF 16 "Arrendamientos" – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.

01/01/2019

NIIF 17 "Contratos de Seguros". Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".

01/01/2021

CINIIF 23 "Posiciones tributarias inciertas". Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

01/01/2019

Enmienda a NIIF 9 "Instrumentos Financieros". Publicada en octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

01/01/2019

Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto - en el que no se aplica el método de la participación- deben contabilizarse utilizando la NIIF 9. El Consejo del IASB ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

01/01/2019

Enmienda a NIIF 3 "Combinaciones de negocios" Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, se trata de una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.

01/01/2019

Enmienda a NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos" Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.

01/01/2019

Enmienda a NIC 12 "Impuestos a las Ganancias" Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.

01/01/2019

Enmienda a NIC 23 "Costos por Préstamos" Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

01/01/2019

Enmienda a NIC 19 "Beneficios a los empleados" Publicado en febrero de 2018. La enmienda requiere que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.

01/01/2019

Enmiendas a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables" Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.

01/01/2020

Enmienda a la NIIF 3 "Definición de un negocio" Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.

01/01/2020

Enmienda a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". 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.

Indeterminado

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 del Fondo en el período de su primera aplicación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

2.3 Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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.

Moneda	31 de diciembre 2018 \$	31 de diciembre 2017 \$
Dólar estadounidense	694,77	614,75

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".

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

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 Comisión para el Mercado Financiero.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (En miles de pesos)

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

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 Comisión para el Mercado Financiero, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

2.7 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, la cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 7 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".

2.10 Garantías

El Fondo no mantiene instrumentos en garantía.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio 2018 y 2017, no se han originado cambios contables que deban ser informados.

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUSNOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (En miles de pesos)

NOTA 4 - POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 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 Comisión para el Mercado Financiero. www.cmf.cl

a) Política de inversión en instrumentos de deuda:

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

Tipo de instrumento	% Mínimo	% Máximo
INSTRUMENTOS DE DEUDA NACIONAL		
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 Comisión para el Mercado Financiero.	0	25
5 Otros valores de oferta pública que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	0	100
INSTRUMENTOS DE DEUDA EXTRANJERA		
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
3Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	100
4 Otros valores de oferta pública que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	0	100

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

4.1 Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

	: 20% del activo del
Límite máximo de inversión por emisor	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	: 30% del activo del
relacionadas	Fondo

4.2 Tratamiento de los excesos de inversión

La regularización de los excesos de inversión a los limites 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.

4.3 Operaciones que realizará el Fondo.

4.3.1 Contratos de derivados

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados de aquellos a los que se refiere la Norma de Carácter General N° 204 de la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 28 de diciembre de 2006 o las que modifique o reemplace, bajo las siguientes condiciones:

- 1. El Fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- 2. Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el Fondo serán futuros y forwards.
- 3. Las operaciones que podrá celebrar el Fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

- 5. Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- 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 Comisión para el Mercado Financiero.

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 Comisión para el Mercado Financiero 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 N° 204 de 2006 de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique o reemplace.

4.4 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 N° 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

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 alores
- 6) Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que transen en mercados nacionales o extranjeros.

NOTA 5 - ADMINISTRACION DE RIESGOS

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

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 basado en un grupo de competidores previamente definidos.

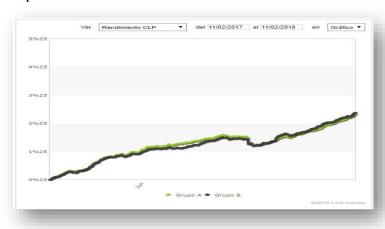
Periódicamente se realiza un comité donde se muestran y analizan los benchmarks a utilizar por cada uno de los fondos. Las elecciones de los benchmark son basadas en criterio de riesgos y composición de cartera.

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 2018:



Comparación rendimiento Fondo Zurich Cash Plus 2017:



FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

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.
- 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 Comisión para el Mercado Financiero.

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUSNOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (En miles de pesos)

- 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:

		31-12-2018				
Composición Cartera Inversión	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin Vencimiento	Total
Instrumentos de						
capitalización	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de						
Inversión	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo bancos						
nacionales	-	19.982	5.381.698	-	-	5.401.680
Efectos de comercio	-	-	198.350	-	-	198.350
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Instrumentos con						
garantía estatal	-	-	-	-	-	-
Bonos bancos y empresa	-	281.496	1.044.545	485.839	-	1.811.880
Total	-	301.478	6.624.593	485.839	-	7.411.910

		31-12-2017				
Composición Cartera Inversión	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin Vencimiento	Total
	T					
Instrumentos de						
capitalización	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de						
Inversión	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo						
bancos nacionales	139.963		5.111.717	-	-	5.251.680
Efectos de comercio			238.845	-	-	238.845
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Instrumentos con						
garantía estatal	-	-	-	-	-	-
Bonos bancos y empresa	-	-	925.110	665.422	-	1.590.532
Total	139.963	-	6.275.672	665.422	-	7.081.057

Este Fondo no presenta inversiones no liquidas. Durante el ejercicio 2018 y 2017, 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.

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.

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 Comisión para el Mercado Financiero ha dispuesto una serie de controles con limites 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 Comisión para el Mercado Financiero. En este contexto, se consigna que al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo, no presenta ningún exceso normativo de acuerdo a los controles establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero.
- 5.4.2 Riesgo crédito de la contraparte: El Fondo está autorizado a transar sólo con entidades formales aprobadas por la Comisión para el Mercado Financiero, a través de los sistemas de transacción existentes en las bolsas de valores, tanto nacionales como extranjeros.
- 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 2018 y 2017, en miles de pesos:

Rating	31.12.2018 M\$	% sobre el activo
AAA	793,334	10,6928
		·
AA	460.318	6,2043
Α	558.228	7,5240
BBB	-	-
BB	-	-
В	-	-
С	-	-
N-1	5.600.030	75,4788
N-2	-	-
N-3	-	-
N-4	-	-
NA	-	-
TOTAL	7.411.910	99,8999

Rating	31.12.2017 M\$	% sobre el activo
AAA	610.642	8,4189
AA	979.892	13,5098
A	-	-
BBB	-	-
BB	-	-
В	-	-
С	-	-
N-1	5.370.557	74,0440
N-2	-	-
N-3	-	-
N-4	-	-
NA	119.966	1,6540
TOTAL	7.081.057	97.6267

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

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.

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 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).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 días 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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

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 31.12.2018, de acuerdo al siguiente detalle:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en	_	_	_	_
resultados:	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de	_	_	_	_
acciones				
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	5.401.680	-	-	5.401.680
Bonos de bancos e instituciones financieras	792.434	-	-	792.434
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	1.019.446	-	-	1.019.446
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	198.350	-	-	198.350
_ Derivados	-	-	-	-
Total activos	7.411.910	-	-	7.411.910
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en				
resultados:	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(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 31.12.2017, de acuerdo al siguiente detalle:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto				
en resultados:	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de				
acciones	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos				
preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones				
financieras	5.251.680	-	-	5.251.680
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito bancos e instituciones				
financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	238.845	-	-	238.845
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	1.590.532	-	-	1.590.532
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total activos	7.081.057	-	-	7.081.057
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto				
en resultados:	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

Descripción de las políticas y procedimientos de gestión de riesgo de acuerdo con Circular Nº 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 portfolios 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 siguiente definición:

Normativa vigente

- 1. Reglamento Interno: Documento oficial, aprobado por la CMF, en el cual entre otras cosas se establecen en forma general los objetivos de inversión, la política de inversión, la política de diversificación, los niveles de riesgo a asumir, etc. Las copias de la última versión del Reglamento Interno se encuentran en la página de la CMF (www.cmf.cl).
- 2. 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 limites que no hayan sido tocados en el Reglamento Interno.
- 3. 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: 30% 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 Administradora General de Fondos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

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 Comisión para el Mercado Financiero, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(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, es decir, 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 Comisión para el Mercado Financiero 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

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

a) Activos:

Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	31/12/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	6.926.071	6.415.635
Títulos de deuda o vencimiento mayor a 365 días	485.839	665.422
Derivados forward	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efectos en		
resultados	7.411.910	7.081.057

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)	31/12/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Resultados	9.420	(32.512)
Total ganancias / (pérdidas) netas	9.420	(32.512)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

Composición de la cartera

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

		Al 31 de di	ciembre de 2018			Al 31 de diciemb	re de 2017	
Instrumento	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-		-		-	-	
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	5.401.680	-	5.401.680	72,8054	5.131.714	-	5.131.714	70,7510
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	511.838	-	511.838	6,8987	823.207	-	823.207	11,3496
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	814.203	-	814.203	10,9741	101.903	-	101.903	1,4049
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	119.966	-	119.966	1,6540
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	198.350	-	198.350	2,6734	238.845	-	238.845	3,2930
Subtotal	6.926.071	-	6.926.071	93,3516	6.415.635	-	6.415.635	88,4525
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	280.596	-	280.596	3,7820	405.920	-	405.920	5,5964
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	205.243	-	205.243	2,7663	259.502	-	259.502	3,5778
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	485.839	-	485.839	6,5483	665.422	-	665.422	9,1742
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	_	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
m . 1	5444		5.444.040	00.000			5.004.055	07.60.5
Total	7.411.910	-	7.411.910	99,8999	7.081.057	-	7.081.057	97,6267

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

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

	2018	2017
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 01 de enero 2017	7.081.057	1.949.066
Intereses y reajustes	324.850	234.319
Aumento (disminución) netos por otros		
cambios en el valor razonable	9.420	32.512
Compras	73.415.127	65.107.166
Ventas	(73.423.874)	(60.179.462)
Otros movimientos	5.330	(62.544)
Saldo final al 31 de diciembre 2018	7.411.910	7.081.057

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo no mantiene cuentas por cobrar y pagar a Intermediarios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

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

11.1. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, el Fondo no mantiene otras cuentas por cobrar.

11.2. Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, el Fondo mantiene otros documentos y cuentas por pagar de acuerdo al siguiente detalle:

Otros documentos y cuentas por pagar	31/12/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Remuneración sociedad administradora	7.724	4.540
cuentas por pagar	17	1.821
Total otros documentos y cuentas por pagar	7.741	6.361

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

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, el Fondo no mantiene cuentas de pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados.

NOTA 13 - OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no mantiene otros activos.

NOTA 14 - RESCATES POR PAGAR

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, el Fondo no mantiene rescates por pagar.

NOTA 15 - INTERESES Y REAJUSTES

Intereses y reajustes	31/12/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Intereses y Reajustes	324.850	234.319
Total intereses y reajustes	324.850	234.319

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

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	31/12/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Efectivos en bancos	7.429	172.143
Total efectivo y efectivo equivalente	7.429	172.143

NOTA 17 - CUOTAS EN CIRCULACION

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas, 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 0,80% anual (IVA incluido).

Serie B: La remuneración de la sociedad administradora será de hasta un 0,85% anual (IVA incluido).

Serie C: La remuneración de la sociedad administradora será de hasta un 0,50% anual (exento de IVA).

Serie D: La remuneración de la sociedad administradora será de hasta un 0,95% anual (IVA incluido).

Serie E-APV: La remuneración de la sociedad administradora será de hasta un 0,42% anual (IVA incluido).

Serie H-APV: La remuneración de la sociedad administradora será de hasta un 0,45% anual (IVA incluido).

Serie I: La remuneración de la sociedad administradora será de hasta un 0,50% anual (IVA incluido).

	2018				
Serie	N° Cuotas	Valor Cuota			
Α	312.437	1.504,1888			
В	226.152	1.504,3892			
С	627.093	1.547,1612			
D	3.565.671	1.486,8272			
E-APV	174.697	1.033,6067			
H-APV	-	1.050,1724			
I	118.151	1.261,8829			

(En miles de pesos)

	2017				
Serie	N° Cuotas	Valor cuota			
Α	333.387	1.467,1637			
В	266.269	1.468,0776			
С	560.259	1.504,5424			
D	3.697.525	1.452,3958			
E-APV	14.388	1.004,3346			
H-APV	8.841	1.025,5054			
I	106.006	1.227,1275			

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 PARTÍCIPES

Durante el ejercicio 2018 y 2017, 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

	Rentabilidad Mensual 2018						
Mes	Serie A %	Serie B %	Serie C %	Serie D %	Serie E-APV %	Serie H- APV %	Serie I %
Enero	0,3728	0,3685	0,3983	0,3600	0,4051	0,4026	0,3983
Febrero	0,3076	0,3038	0,3307	0,2961	0,3369	0,3346	0,3307
Marzo	0,0942	0,0900	0,1197	0,0815	0,1265	0,1240	0,1197
Abril	0,2001	0,1960	0,2248	0,1878	0,2314	0,2290	0,2248
Мауо	0,3347	0,3305	0,3603	0,3219	0,3671	0,3645	0,3603
Junio	0,2329	0,2288	0,2576	0,2205	0,2642	0,2617	0,2576
Julio	0,2843	0,2800	0,3099	0,2715	0,3167	0,3143	0,3099
Agosto	0,1952	0,1909	0,2207	0,1824	0,2275	0,2910	0,2207
Septiembre	0,1948	0,1907	0,2195	0,1825	0,2262	-	0,2195
Octubre	(0,1486)	(0,1528)	(0,1231)	(0,1613)	(0,1164)	(0,0563)	(0,1231)
Noviembre	0,1867	0,1826	0,2115	0,1744	0,2180	0,1150	0,2115
Diciembre	0,2417	0,2374	0,2672	0,2289	0,2740	-	0,2672

	Rentabilidad Mensual 2017							
Mes	Serie A %	Serie B %	Serie C %	Serie D %	Serie E- APV %	Serie H- APV %	Serie I %	
Enero	0,5225	0,5182	0,5481	0,5097	-	0,1822	0,5481	
Febrero	0,4799	0,4761	0,5031	0,4684	-	0,2901	0,5031	
Marzo	0,2271	0,2229	0,2527	0,2144	-	0,2811	0,2527	
Abril	0,3646	0,3605	0,3894	0,3522	-	0,3935	0,3893	
Мауо	0,1758	0,1716	0,2014	0,1631	-	0,2057	0,2014	
Junio	0,1561	0,1519	0,1808	0,1437	-	0,1849	0,1808	
Julio	0,1913	0,1871	0,2169	0,1786	-	0,2211	0,2169	
Agosto	0,2238	0,2196	0,2494	0,2111	-	0,2536	0,2494	
Septiembre	(0,0768)	(0,0809)	(0,0521)	(0,0891)	(0,0455)	(0,0480)	(0,0522)	
Octubre	(0,2531)	(0,2573)	(0,2276)	(0,2658)	(0,2209)	(0,2234)	(0,2276)	
Noviembre	0,2075	0,2034	0,2323	0,1952	0,2388	0,2364	0,2323	
Diciembre	0,1903	0,1860	0,2158	0,1775	0,2227	0,2200	0,2158	

Rentabilidad Acumulada 2018						
Fondo/Serie	Último Año %	Último dos Años %	Últimos tres años %			
Serie A	2,5242	5,0190	14,9990			
Serie B	2,4730	4,9141	14,8266			
Serie C	2,8323	5,6512	16,0440			
Serie D	2,3706	4,7046	14,4824			
Serie H-APV	2,9146	-	-			
Serie I	2,4052	4,6763	-			
Serie E-APV	2,8323	5,6511	16,0439			

Rentabilidad Acumulada 2017						
Fondo/Serie	Último Año %	Último dos Años %	Últimos tres años %			
Serie A	2,4334	12,1677	9,8428			
Serie B	2,3822	12,0555	9,6582			
Serie C	2,7412	12,8478	10,6411			
Serie D	2,2799	11,8314	9,3295			
Serie H-APV	2,2178	-	-			
Serie I	2,7412	12,8477	15,5513			

b) Rentabilidad real

	Rentabilidad Anualizada 2018					
Mes	Serie C	Serie E-APV	Serie H-APV			
	Último año	Último año	Último año			
	%	%	%			
Enero	0,2980	0,3023	0,3023			
Febrero	(0,0373)	(0,0335)	(0,0335)			
Marzo	(0,0406)	(0,0364)	(0,0364)			
Abril	0,0848	0,0889	0,0889			
Мауо	0,0872	0,0914	0,0914			
Junio	(0,0394)	(0,0352)	(0,0352)			
Julio	0,1487	0,1531	0,1531			
Agosto	(0,0918)	(0,0217)	(0,0217)			
Septiembre	(0,0365)	(0,2554)	(0,2554)			
Octubre	(0,3949)	(0,3283)	(0,3283)			
Noviembre	(0,1551)	(0,2511)	(0,2511)			
Diciembre	0,1472	(0,1197)	(0,1197)			

	Rentabilidad Anualizada 2017					
Mes	Serie C	Serie E-APV	Serie H-APV			
	Último año	Último año	Último año			
	%	%	%			
Enero	0,6618	-	0,2955			
Febrero	0,2217	-	0,0094			
Marzo	(0,0497)	-	(0,0214)			
Abril	0,0512	-	0,0553			
Мауо	(0,0603)	-	(0,0561)			
Junio	0,0526	-	0,0567			
Julio	0,4722	-	0,4765			
Agosto	0,2239	-	0,2281			
Septiembre	(0,2497)	(0,2431)	(0,2456)			
Octubre	(0,1456)	(0,1389)	(0,1414)			
Noviembre	(0,1285)	(0,1220)	(0,1244)			
Diciembre	(0,0348)	(0,0279)	(0,0306)			

(0,4466)

Serie H-APV

	Rentabilidad Real Acumulada 2018					
Fondo/Serie	Último Año %	Últimos dos Años %	Últimos tres años %			
Serie C	(0,0314)	7,8911	0,9837			
Serie E-APV	0,0486	-	-			

	Rentabilidad Real Acumulada 2017					
Fondo/Serie	Último Año %	Últimos dos Años %	Últimos tres años %			
Serie C	1,0154	7,9249	1,6776			
Serie H-APV	0,5008	-	-			

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 Nº 235 DE 2009)

Custodia de Valores al 31 de Diciembre de 2018							
	Си	ıstodia Nacional	1	Custodia Extranjera			
Entidades	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 Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	_	_	_	_	_	-	
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por	7 411 010	100,0000	00 0000				
Entidades Bancarias Otras entidades	7.411.910	100,0000	99,8999	-	-	-	
Total general	7.411.910	100,0000	99,8999	-	-	-	

0,0519

			•	`	
(Hn	mı	AC	de	pesos)	١
чы	11111	U.S	uc	DUSUS	,

Custodia de Valores al 31 de Diciembre de 2017							
	Си	stodia Nacional	1	Custodia Extranjera			
Entidades	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 Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	-	·	-	-	·	-	
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	7.081.057	100,0000	97,6266	-		ı	
Otras entidades	-	-	-	-	-	-	
Total general	7.081.057	100,0000	97,6266	-	-	-	

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 N° 226 LEY N° 18.045)

		Representante		Vigencia		
Naturaleza	aleza Emisor de los beneficiarios		Monto U.F.	Fecha Inicio	Fecha Termino	
Boleta						
Bancaria	Corpbanca	Corpbanca	10.000	10/01/2019	10/01/2020	

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 2018 y 2017.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

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 E- APV	Serie H- APV	Serie I	Serie P
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 0,42% anual IVA Incluido	Hasta un 0,45% anual IVA Incluido	Hasta un 0,50% anual IVA Incluido	Hasta un 0,78% anual IVA Incluido
Sobre el	Sobre el	Sobre el	Sobre el	Sobre el	Sobre el	Sobre el	Sobre el
patrimonio	patrimonio	patrimonio	patrimonio	patrimonio	patrimonio	patrimonio	patrimonio

El total de remuneración por administración del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 ascendió a: M\$89.096 (M\$ 61.768 en 2017) adeudándose M\$ 7.724 (M\$ 4.540 en 2017) por remuneración por pagar a Zurich Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

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 E- APV	Serie H- APV	Serie I	Serie P
0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%
Anual	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
Sobre el	Sobre el	Sobre el	Sobre el	Sobre el	Sobre el	Sobre el	Sobre el
patrimonio	patrimonio	patrimonio	patrimonio	patrimonio	patrimonio	patrimonio	patrimonio

El total de gastos devengados durante el ejercicio al 31 de diciembre de 2018 ascendió a M\$24.385 (M\$24.292 en 2017) adeudándose M\$ 17 (M\$ 1.821 en 2017) por concepto comisión de salida a Zurich Administradora General de Fondos S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

NOTA 26 - INFORMACION ESTADISTICA 2018

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

Serie A						
MES	Valor Cuota \$	Total, de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda) M\$	N° Partícipes		
Enero	1.472,6328	7.592.391	369	48		
Febrero	1.477,1627	10.913.475	386	50		
Marzo	1.478,5547	8.491.249	415	51		
Abril	1.481,5136	12.250.607	401	49		
Мауо	1.486,4725	13.201.436	397	49		
Junio	1.489,9345	12.646.651	354	50		
Julio	1.494,1705	9.093.425	353	50		
Agosto	1.497,0865	7.356.432	319	49		
Septiembre	1.500,0033	7.722.223	352	49		
Octubre	1.497,7747	8.045.352	457	49		
Noviembre	1.500,5717	8.699.080	444	49		
Diciembre	1.504,1980	7.419.339	458	50		

Serie B						
MES	Valor Cuota \$	Total, de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda M\$	N° Partícipes		
Enero	1.473,4922	7.592.391	313	101		
Febrero	1.477,9681	10.913.475	287	100		
Marzo	1.479,2981	8.491.249	310	104		
Abril	1.482,1976	12.250.607	298	103		
Мауо	1.487,0957	13.201.436	306	103		
Junio	1.490,4979	12.646.651	312	102		
Julio	1.494,6720	9.093.425	317	99		
Agosto	1.497,5254	7.356.432	294	95		
Septiembre	1.500,3815	7.722.223	305	94		
Octubre	1.498,0887	8.045.352	385	95		
Noviembre	1.500,8247	8.699.080	352	94		
Diciembre	1.504,3877	7.419.339	347	93		

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

Serie C						
MES	Valor Cuota \$	Total, de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda) M\$	N° Partícipes		
Enero	1.510,5367	7.592.391	364	149		
Febrero	1.515,5320	10.913.475	333	150		
Marzo	1.517,3468	8.491.249	372	150		
Abril	1.520,7584	12.250.607	355	151		
Мауо	1.526,2375	13.201.436	343	149		
Junio	1.530,1694	12.646.651	252	146		
Julio	1.534,9109	9.093.425	248	146		
Agosto	1.538,2984	7.356.432	250	143		
Septiembre	1.541,6756	7.722.223	283	144		
Octubre	1.539,7774	8.045.352	413	146		
Noviembre	1.543,0334	8.699.080	441	146		
Diciembre	1.547,1564	7.419.339	519	142		

Serie D						
MES	Valor Cuota \$	Total, de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda M\$	N° Partícipes		
Enero	1.457,6242	7.592.391	4.322	286		
Febrero	1.461,9398	10.913.475	4.700	327		
Marzo	1.463,1311	8.491.249	5.916	341		
Abril	1.465,8785	12.250.607	5.902	339		
Мауо	1.470,5978	13.201.436	6.660	358		
Junio	1.473,8411	12.646.651	8.744	356		
Julio	1.477,8431	9.093.425	8.090	361		
Agosto	1.480,5387	7.356.432	4.958	338		
Septiembre	1.483,2405	7.722.223	5.237	356		
Octubre	1.480,8482	8.045.352	6.625	355		
Noviembre	1.483,4308	8.699.080	7.292	375		
Diciembre	1.486,8263	7.419.339	6.178	371		

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

Serie I						
MES	Valor Cuota \$	Total, de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda) M\$	N° Partícipes		
Enero	1.232,0157	7.592.391	55	1		
Febrero	1.236,0899	10.913.475	50	1		
Marzo	1.237,5700	8.491.249	56	1		
Abril	1.240,3526	12.250.607	54	1		
Мауо	1.244,8214	13.201.436	56	1		
Junio	1.248,0283	12.646.651	54	1		
Julio	1.251,8955	9.093.425	56	1		
Agosto	1.254,6583	7.356.432	56	1		
Septiembre	1.257,4128	7.722.223	69	1		
Octubre	1.255,8645	8.045.352	96	1		
Noviembre	1.258,5201	8.699.080	93	1		
Diciembre	1.261,8829	7.419.339	105	1		

Serie H-APV						
MES	Valor Cuota \$	Total, de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda M\$	N° Partícipes		
Enero	1.029,6362	7.592.391	5	4		
Febrero	1.033,0809	10.913.475	6	4		
Marzo	1.034,3619	8.491.249	23	5		
Abril	1.036,7301	12.250.607	43	5		
Мауо	1.040,5094	13.201.436	44	4		
Junio	1.043,2329	12.646.651	40	2		
Julio	1.046,5114	9.093.425	29	1		
Agosto	1.049,5571	7.356.432	1	-		
Septiembre	1.049,5571	7.722.223	-	-		
Octubre	1.048,9657	8.045.352	32	1		
Noviembre	1.050,1724	8.699.080	21	-		
Diciembre	1.050,1724	7.419.339	-	-		

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	Serie E-APV						
MES	Valor Cuota \$	Total, de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda) M\$	N° Partícipes			
Enero	1.008,4032	7.592.391	5	1			
Febrero	1.011,8006	10.913.475	5	1			
Marzo	1.013,0808	8.491.249	60	2			
Abril	1.015,4253	12.250.607	97	3			
Мауо	1.019,1530	13.201.436	62	2			
Junio	1.021,8457	12.646.651	53	2			
Julio	1.025,0817	9.093.425	81	2			
Agosto	1.027,4139	7.356.432	59	2			
Septiembre	1.029,7376	7.722.223	15	1			
Octubre	1.028,5395	8.045.352	51	2			
Noviembre	1.030,7822	8.699.080	114	2			
Diciembre	1.033,6067	7.419.339	118	2			

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En miles de pesos)

NOTA 26 - INFORMACION ESTADISTICA 2017

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

Serie A						
MES	Valor Cuota \$	Total, de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda) M\$	N° Partícipes		
Enero	1.439,7931	2.158.181	148	43		
Febrero	1.446,7030	5.556.585	150	47		
Marzo	1.449,9888	4.705.864	266	50		
Abril	1.455,2755	6.182.971	251	50		
Мауо	1.457,8345	12.413.837	248	50		
Junio	1.460,1095	12.123.294	274	53		
Julio	1.462,9033	8.631.547	306	54		
Agosto	1.466,1778	8.874.890	348	55		
Septiembre	1.465,0519	8.295.430	382	<i>57</i>		
Octubre	1.461,3444	4.534.095	273	44		
Noviembre	1.464,3773	5.443.965	190	42		
Diciembre	1.467,1637	7.253.200	266	43		

Serie B						
MES	Valor Cuota \$	Total, de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda M\$	N° Partícipes		
Enero	1.441,3536	2.158.181	240	99		
Febrero	1.448,2154	5.556.585	216	98		
Marzo	1.451,4430	4.705.864	250	96		
Abril	1.456,6752	6.182.971	255	98		
Мауо	1.459,1747	12.413.837	246	98		
Junio	1.461,3918	12.123.294	235	100		
Julio	1.464,1259	8.631.547	271	99		
Agosto	1.467,3409	8.874.890	270	104		
Septiembre	1.466,1538	8.295.430	448	106		
Octubre	1.462,3815	4.534.095	339	100		
Noviembre	1.465,3564	5.443.965	246	100		
Diciembre	1.468,0822	7.253.200	274	102		

FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

Serie C						
MES	Valor Cuota \$	Total, de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda) M\$	N° Partícipes		
Enero	1.472,4271	2.158.181	185	144		
Febrero	1.479,8342	5.556.585	169	145		
Marzo	1.483,5733	4.705.864	189	144		
Abril	1.489,3496	6.182.971	187	144		
Мауо	1.492,3489	12.413.837	198	144		
Junio	1.495,0464	12.123.294	194	144		
Julio	1.498,2888	8.631.547	204	146		
Agosto	1.502,0253	8.874.890	225	145		
Septiembre	1.501,2420	8.295.430	225	145		
Octubre	1.497,8246	4.534.095	201	141		
Noviembre	1.501,3034	5.443.965	159	144		
Diciembre	1.504,5434	7.253.200	288	147		

Serie D				
MES	Valor Cuota \$	Total, de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda M\$	N° Partícipes
Enero	1.427,2576	2.158.181	687	135
Febrero	1.433,9424	5.556.585	1.618	189
Marzo	1.437,0162	4.705.864	3.274	205
Abril	1.442,0779	6.182.971	2.838	212
Мауо	1.444,4298	12.413.837	6.141	262
Junio	1.446,5056	12.123.294	9.012	309
Julio	1.449,0888	8.631.547	6.527	311
Agosto	1.452,1475	8.874.890	6.658	344
Septiembre	1.450,8535	8.295.430	5.374	345
Octubre	1.446,9977	4.534.095	3.563	237
Noviembre	1.449,8221	5.443.965	2.745	242
Diciembre	1.452,3958	7.253.200	3.648	268

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

Serie E-APV				
MES	Valor Cuota \$	Total, de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda) M\$	N° Partícipes
Enero	-	2.158.181	-	-
Febrero	-	5.556.585	1	ı
Marzo	-	4.705.864	•	-
Abril	-	6.182.971	1	-
Мауо	-	12.413.837	1	-
Junio	-	12.123.294	1	-
Julio	-	8.631.547	•	-
Agosto	1002,3845	8.874.890	4	1
Septiembre	1001,9281	8.295.430	5	1
Octubre	999,7153	4.534.095	5	1
Noviembre	1002,1029	5.443.965	5	1
Diciembre	1004,3346	7.253.200	5	1

Serie H-APV				
MES	Valor Cuota \$	Total, de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda M\$	N° Partícipes
Enero	1.005,0846	2.158.181	1	-
Febrero	1.008,0005	5.556.585	-	1
Marzo	1.010,8335	4.705.864	17	1
Abril	1.014,8109	6.182.971	23	2
Мауо	1.016,8979	12.413.837	24	2
Junio	1.018,7778	12.123.294	23	2
Julio	1.021,0307	8.631.547	31	3
Agosto	1.023,6205	8.874.890	40	3
Septiembre	1.023,1288	8.295.430	39	3
Octubre	1.020,8428	4.534.095	32	2
Noviembre	1.023,2559	5.443.965	3	2
Diciembre	1.025,5074	7.253.200	3	2

Serie I				
MES	Valor Cuota \$	Total, de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda) M\$	N° Partícipes
Enero	1.200,9334	2.158.181	49	1
Febrero	1.206,9747	5.556.585	44	1
Marzo	1.210,0244	4.705.864	49	1
Abril	1.214,7356	6.182.971	48	1
Mayo	1.217,1818	12.413.837	49	1
Junio	1.219,3820	12.123.294	48	1
Julio	1.222,0264	8.631.547	49	1
Agosto	1.225,0739	8.874.890	54	1
Septiembre	1.224,4349	8.295.430	53	1
Octubre	1.221,6476	4.534.095	55	1
Noviembre	1.224,4850	5.443.965	53	1
Diciembre	1.227,1275	7.253.200	55	1

NOTA 27 - SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen sanciones que comunicar.

NOTA 28 - HECHOS RELEVANTES DE LA ADMINISTRACION

Hechos relevantes de la Administradora

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 no han ocurrido hechos relevantes en la Administradora.

Hechos relevantes del Fondo

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no han ocurrido hechos relevantes en el Fondo.

NOTA 29 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero que puedan afectar significativamente la posición financiera del Fondo.