



**Estados financieros** 

Por el periodo comprendido al 31 de diciembre de 2019 y 2018.



#### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 26 de marzo de 2020

Señores Partícipes Fondo Mutuo Zurich Dólar

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Zurich Dólar, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en Nota 2. 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, 26 de marzo de 2020 Fondo Mutuo Zurich Dólar

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 Dólar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en Nota 2.

#### Énfasis en un asunto

De acuerdo a lo descrito en Nota 2 y conforme a las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero en su Oficio Circular N°592, estos estados financieros presentan los instrumentos financieros que conforman su cartera de inversiones valorizados a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento y no a valor justo como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra opinión no se modifica respecto a este asunto.

## Tabla de Contenidos

- **NOTA 1 INFORMACION GENERAL**
- NOTA 2 BASES DE PREPARACION
- NOTA 3 RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS
- **NOTA 4 CAMBIOS CONTABLES**
- NOTA 5 POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO
- NOTA 6 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS
- NOTA 7 JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS
- NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO
- NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADO
- NOTA 10 CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS
- NOTA 11 OTRO CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR
- NOTA 12 OTRO CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR
- NOTA 13 INGRESO POR DIVIDENDOS
- NOTA 14 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE
- NOTA 15 RESCATES POR PAGAR
- NOTA 16 CUOTAS EN CIRCULACIÓN
- NOTA 17 DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTÍCIPES
- NOTA 18 RENTABILIDAD DEL FONDO
- NOTA 19 CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)
- NOTA 20 EXCESOS DE INVERSIÓN
- NOTA 21 GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO
- (ARTÍCULO 7° DEL D.L N° 1.328 ARTÍCULO 226 LEY N° 18.045)
- NOTA 22 OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA
- NOTA 23 PARTES RELACIONADAS
- NOTA 24 REMUNERACIÓN POR ADMINISTRACIÓN
- NOTA 25 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
- NOTA 26 INFORMACIÓN ESTADISTICA
- **NOTA 27 SANCIONES**
- NOTA 28 HECHOS RELEVANTES DE LA ADMINISTRACION
- NOTA 29 HECHOS RELEVANTES DEL FONDO
- **NOTA 30 HECHOS POSTERIORES**

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	Nota N°	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	14	179	358
Activos financieros a costo amortizado	6-8	31.439	20.633
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	20	3
Total Activo	26	31.638	20.994
PASIVO			
Remuneraciones sociedad administradora	6	5	4
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	6	5	4
Activo neto atribuible a los partícipes	6	31.633	20.990

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota N°	Al 31 de diciembre de	
	Notari	2019	2018
		MUS\$	MUS\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	8-12	571	677
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	175
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	(47)	(2.397)
Resultado en venta de instrumentos financieros		-	2.084
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		524	539
GASTOS			
Comisión de administración	24	(43)	(37)
Total gastos de operación	24	(43)	(37)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		481	502
Utilidad/Pérdida de la operación después de impuesto		481	502
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		481	502
Distribución de beneficios			
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		481	502

ESTADO DE CAMBIO EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		2019						
		А	B-APV/APVC	D	E	Z	Total Series	
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	6	11.085	7	9.781	117	-	20.990	
Aportes de cuotas		35.977	89	50.011	-	2.000	88.077	
Rescate de cuotas		(32.055)	(54)	(45.801)	(5)	-	(77.915)	
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		3.922	35	4.210	(5)	2.000	10.162	
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		251	-	223	3	4	481	
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		251	_	223	3	4	481	
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota	6	15.258	42	14.214	115	2.004	31.633	

ESTADO DE CAMBIO EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS	2018						
PARTICIPES	Nota N°	Α	B-APV/APVC	D	Е	Total Series	
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	6	15.256	7	10.098	119	25.480	
Aportes de cuotas		32.275	-	65.608	-	97.883	
Rescate de cuotas		(36.759)	-	(66.111)	(5)	(102.875)	
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(4.484)	-	(503)	(5)	(4.992)	
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de							
beneficios		313	-	186	3	502	
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		313	-	186	3	502	
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota	6	11.085	7	9.781	117	20.990	

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)	Nota N°	Ejercicio terminado al 31 de diciembre de		
		2019	2018	
		MUS\$	MUS\$	
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación				
Compra de activos financieros	8	(367.103)	(317.938)	
Venta/cobro de activos financieros	8	356.812	320.873	
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	6	
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	110	
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(47)	(42)	
Otros gastos de operación pagados		-	(4)	
Flujo neto originado por actividades de la operación		(10.338)	3.005	
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento				
Colocación de cuotas en circulación		88.077	97.883	
Rescates de cuotas en circulación		(77.918)	(102.874)	
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		10.159	(4.991)	
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(179)	(1.986)	
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		358	2.169	
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	175	
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	14	179	358	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

### Nota 1 - Información General de Fondos

Zurich Dólar es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración Menor o Igual a 90 días Extranjero – Derivados, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo N° 5550, Las Condes Santiago.

## Objetivo del Fondo

El Fondo invertirá en instrumentos de deuda de corto y de mediano y largo plazo denominados en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, emitidos por emisores extranjeros y nacionales, manteniendo una duración máxima de 90 días. Los instrumentos denominados en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica representarán como mínimo el 70% del activo del Fondo, con el objetivo de mantener un portafolio diversificado con un nivel adecuado de liquidez.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

### Nota 1 - Información General de Fondos

### Política de Inversión

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo y en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. En todo caso, la duración máxima de la cartera de inversiones del Fondo será de 90 días. Los instrumentos en que se invertirán los recursos del fondo se ajustarán a lo dispuesto en el numeral 3.

Características y diversificación de las inversiones. Para efectos de lo anterior, se atendrá 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.

#### Política de Votación

La Administradora concurrirá a las Juntas de Tenedores de Bonos de las entidades emisoras de los instrumentos que hayan sido adquiridos con recursos del Fondo, representada por sus gerentes o mandatarios especiales designados por su directorio, no pudiendo dichos gerentes o mandatarios especiales actuar con poderes distintos de aquellos que la Administradora les confiera.

### Política de Votación

Como política, al menos un 1% de los activos del Fondo serán activos de alta liquidez. Se entenderán que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, las operaciones de compra con compromiso de venta con plazo de vencimiento menor de 30 días, y los instrumentos de deuda con vencimientos inferiores a un año.

El Fondo mantendrá el indicado nivel de liquidez con el propósito de contar con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones en relación a las operaciones que realice y para efectos del pago de rescates de cuotas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

### Nota 1 - Información General de Fondos

# Modificaciones al Reglamento interno

- Modificación del Nombre: Fondo Mutuo Zurich Dólar
- Se modifica el requisito de ingreso para la Serie E: para aporte por montos iguales o superiores a USD \$1.400.000.
- Se modifica el nombre de la Serie "EA-AM" por "Z
- Se crea la Serie Z, para aportes efectuados por fondos mutuos y/o fondos de inversión administrados por la Administradora o por carteras de recursos administradas por la Administradora.
- Se crea la Serie CUI, para aportes enterados por compañías de seguro a nombre de su cliente partícipe con ocasión de la contracción de planes de seguros que combinan protección y ahorro.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

### Nota 1 - Información General de Fondos

# Modificaciones al Reglamento interno

- Se crea la Serie N, para aportes de montos iguales o superiores a USD \$350.000.
- Se crea la serie P, para aportes efectuados por inversionistas que desean tener una permanencia mínima de tres meses y montos iguales o superiores a USD \$350.000.
- Se agregan las remuneraciones para la serie Z, CUI, N y P, hasta 0,595% anual IVA incluido, 0,774% anual IVA incluido, 0,70% anual exenta de IVA y 0,67% anual EXENTA DE IVA, respectivamente, todas anual exenta de IVA. Se modifica la de la serie E hasta 0,60% anual IVA incluido.
- Se agregan las remuneraciones de cargo del partícipe para la serie Z, CUI, N y P.
- Se agregan las remuneraciones a aportar para la serie Z, CUI, N y P.
- Aportes y Rescates: se modifica la hora de cierre a "13:40 horas"
- Se modifica la página web de la Administradora a www.webchilena.cl. Por consiguiente, se modifica cualquier referencia a la antigua página web de la Administradora.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

## Nota 2 – Bases de Preparación

De acuerdo al Oficio Circular N° 592 emitido el 6 de abril de 2010 por la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante CMF) a contar de marzo de 2011 los Fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo, con duración menor o igual a 90 días (Tipo I) están exceptuados de aplicar los requerimientos establecidos en las NIIF para la clasificación y valorización de los instrumentos financieros en cartera.

Por lo anterior, los Fondos mutuos tipo I valorizan los instrumentos que conforman su cartera de inversión a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra).

Los requerimientos específicos de valorización de instrumentos financieros, establecidos en la Circular N° 1990.

El mencionado Oficio Circular N° 592, también establece que en lo que se refiere a la presentación de la información financiera, los Fondos Tipo I deben utilizar el mismo formato de estados financieros bajo NIIF que será requerido para la industria de Fondos mutuos en general.

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

# Bases de preparación

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los ejercicios finalizados en esas fechas, han sido preparados de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la CMF.

Las que se detallan seguidamente. Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros, cuando corresponda.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

## Nota 2 - Bases de Preparación

Enmiendas y mejoras

## a) 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".

## b) 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.

# c) 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

## Nota 2 - Bases de Preparación

## a) 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.

## b) Enmienda a NIC 12 – Impuesto 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.

## c) Enmienda a NIC 23 – Costos por prestamos

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.

# d) Enmienda a NIC 19 – Beneficio 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

## Nota 2 – Bases de Preparación

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

Normas e interpretaciones

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

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 9, NIC 39 y NIIF 7 "Reforma de la tasa de interés de referencia" Publicado en septiembre 2019. Estas enmiendas brindan ciertas simplificaciones en relación con la reforma a las tasas de interés de referencia. Las simplificaciones se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen efecto en la reforma IBOR la cual generalmente no debería hacer que la contabilidad de coberturas finalice. Sin embargo, cualquier ineficacia de cobertura debe continuar registrándose en resultados.	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 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

## Nota 2 – Bases de Preparación

### Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2019.

## Conversión de moneda extranjera

# 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 dólares americanos que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

Nota 3 - Resumen de Criterios contables significativos

a) Activos y Pasivos Financieros a costo amortizado

### Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda, como activos financieros a costo amortizado.

### Activos Financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

El fondo evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

## Nota 3 - Resumen de Criterios contables significativos

## i. Cuentas por cobrar a 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.

## ii. 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 resultado, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

## Nota 3 - Resumen de Criterios contables significativos

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.

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 período 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 período 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.

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 período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

## Nota 3 - Resumen de Criterios contables significativos

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, cuando no existan impactos por la tasa efectiva será equivalente al valor nominal.

## Flujo de Efectivo

Para efectos de presentación conforme a lo dispuesto por la Comisión para el Mercado Financiero a contar del ejercicio 2017, se ha adoptado el método directo (ver Nota 3). 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.

## 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 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

### Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, la cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido series de cuotas según se describe 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.

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido once series de cuotas, las cuales poseen características diferentes en cuanto a:

Serie A	Sin requisitos de ingresos.
Serie B – APV / APVC	El aporte debe estar destinado a planes de APV/APVC.
Serie D	Aportes por montos iguales o superiores a US\$700.000 (setecientos mil dólares de Estados Unidos)
Serie E	Aportes por montos iguales o superiores a US\$1.400.000 (un millón cuatrocientos mil dólares de los Estados Unidos)
Serie H-APV/APVC	El aporte debe estar destinado a planes de APV/APVC.
Serie I-APV/APVC	El aporte debe estar destinado a planes de APV/APVC.
Serie EXT	El aporte debe estar destinado exclusivamente a inversionistas sin domicilio ni residencia en Chile.
Serie CUI	Aportes enterados por compañías de seguro a nombre de sus clientes partícipes con ocasión de la contratación de planes de seguros que combinan protección y ahorro.
Serie N	Aportes efectuados en forma directa por el partícipe, sin intermediarios y montos iguales o superiores a US\$350.000
Serie P	Aportes efectuados por inversionistas que desean tener una permanencia mínima de tres meses y montos iguales o superiores a US\$350.000
Serie Z	Aportes efectuados por fondos mutuos y/o de inversión administrados por la Administradora o por carteras de recursos administradas por la Administradora.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

Nota 3 - Resumen de Criterios contables significativos

# 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.

#### 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.

### Garantía

El Fondo no mantiene instrumentos en garantía.

### Nota 4 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen cambios contables.

### Nota 5 – Política de Inversión

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 09 de enero de 2007, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Apoquindo 5550, Las Condes y en sitio web de la Comisión para el Mercado Financiero y en nuestro sitio web <a href="https://www.zurichfondos.cl">www.zurichfondos.cl</a>.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

# Nota 5 – Política de Inversión

## a) Política de Inversión de Instrumentos de Deuda

Tipos de instrumentos	Límite Mínimo de %	Límite Máximo de %
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES		
a) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile	0	100
b) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.	0	100
c) Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, Empresas Fiscales, Semifiscales de administración autónoma y descentralizadas.	0	100
d) Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	0	100
e) Títulos de deuda de securitización que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero.	0	25
f) Otros valores de deuda, 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 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

## Nota 5 – Política de Inversión

Tipos de instrumentos	Límite Mínimo de %	Límite Máximo de %
INSTRUMENTOS DEDEUDA EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS		
a) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.	0	100
b) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados		
locales o internacionales.	0	100
c) Instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0	100
d) Otros valores de deuda de oferta pública que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	0	100

# b) Diversificación de las Inversiones por emisor y grupo empresarial

- a) Límite máximo de inversión por emisor: 20% del activo del Fondo
- b) Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Titulo XVIII de la Ley N°18.045: 25% del activo del Fondo.
- c) Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 30% del activo del Fondo.
- d) Límite máximo de inversión en monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones:

Moneda/Denominación	% Máximo de inversión sobre el activo del Fondo.
Dólar de Estados Unidos	100%
Euro	30%
Libra esterlina	30%
Peso Chileno	30%
Unidad de Fomento	30%
Yen	30%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

### Nota 5 – Política de Inversión

## c) Tratamiento de los excesos de inversión

La regularización de los excesos de inversión que se produzcan respecto de los márgenes indicados previamente, se realizará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible. Respecto a los plazos para su regularización se estará a lo dispuesto en el Artículo N°60 de la Ley N°20.712.

Sin perjuicio de lo anterior, producido el exceso, cualquiera sea su causa, la Administradora por cuenta del Fondo no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

## d) Operaciones que realizará el Fondo.

### i. Contrato de Derivados

La administradora, por cuenta del Fondo, podrá celebrar contratos de derivados, sujetándose en todo momento a las condiciones, características y requisitos establecidos para ello por la Comisión para el Mercado Financiero mediante Norma de Carácter General N°204, de fecha 28 de diciembre de 2006 y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones.

## Objetivo de los Contratos de Derivados

El objetivo de celebrar contratos de derivados corresponde a la cobertura de riesgos financieros y también como mecanismo de inversión.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

### Nota 5 – Política de Inversión

### Límites

En cuanto a los límites Generales, se deben cumplir con aquellos señalados en el número 5 de la Norma de Carácter General N° 204 de 2006 de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique o reemplace.

En cuanto a los límites específicos, no se contemplan para este fondo limites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 204 de 2006 de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique o reemplace.

Este Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados, con la finalidad de cobertura y como inversión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

# i. Adquisición de Instrumentos con retroventa

La administradora por cuenta del fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de los instrumentos de oferta pública, esto en consideración a lo dispuesto en la Circular N° 1.797 de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique o reemplace.

# Tipos de Instrumentos que pueden ser adquiridos con retroventa

El Fondo podrá efectuar operaciones de compra con retroventa sólo respecto de los siguientes instrumentos de oferta pública:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

### Nota 5 – Política de Inversión

## ii. Adquisición de Instrumentos con retroventa

Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.

Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.

Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales o internacionales.

Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.

Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados nacionales o extranjeros.

Así mismo el fondo mutuo podrá realizar en el futuro operaciones que la ley y la Comisión para el Mercado Financiero autorice.

Las operaciones sobre instrumentos de deuda sólo podrán efectuarse respecto de aquellos instrumentos en los cuales pueda invertir directamente, conforme a la política de inversiones del Fondo.

#### Límites

El Fondo mutuo podrá mantener hasta un 20% de su activo total en instrumentos adquiridos mediante compras con retroventa y no podrán 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.

No se contemplan para este tipo de operaciones otros límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Circular N° 1.797 del año 2001 de la Comisión para el Mercado Financiero.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

## Nota 6 – Administración de Riesgos

La política de inversiones del Fondo establece en términos generales el marco dentro del cual se definen las estrategias de inversión y apunta a acotar los riesgos en los cuales se puede incurrir. Dentro de este marco el Fondo circunscribe su accionar identificando como sus principales Riesgos.

Riesgo de financiero (riesgo de mercado, riesgo cambiario y riesgo de tasa de interés) Riesgo crediticio Riesgo de liquidez

Para los riesgos mencionados anteriormente, se cuenta con políticas que contemplan los factores de riesgo representativos de cada riesgo, junto con su monitoreo por parte del área de control de Inversiones, donde se monitorea la exposición del Fondo de acuerdo a lo descrito por las políticas vigentes de control. Lo anterior, también implica el seguimiento continuo de la política de límites tanto normativos como del Reglamento Interno del Fondo.

En línea con los objetivos principales del Fondo, las políticas de gestión de riesgo están orientadas al cumplimiento del objetivo de la política de inversión consistente en ofrecer una alternativa para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en participar en los mercados de deuda de corto y de mediano y largo plazo denominado en dólares de los estados unidos de Norteamérica, emitidos por emisores extranjeros y nacionales, manteniendo una duración máxima de 90 días.

Este El Fondo invertirá en instrumentos de deuda de corto y de mediano y largo plazo denominados en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, emitidos por emisores extranjeros y nacionales, manteniendo una duración máxima de 90 días. Los instrumentos denominados en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica representarán como mínimo el 70% del activo del Fondo, con el objetivo de mantener un portafolio diversificado con un nivel adecuado de liquidez.

Este tipo de Inversionista se caracteriza por tener un perfil con baja tolerancia al riesgo, donde preferentemente prefieren instrumentos de deuda, tales como: Títulos de deuda, depósitos a plazo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

## Nota 6 – Administración de Riesgos

Como política el Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que no cuenten con el mecanismo de Gobierno Corporativo descrito en el Artículo N° 50bis de la Ley N°18.046.

El Fondo no podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, la Sociedad implementó un modelo de riesgo que considera la elaboración, aprobación y puesta en práctica de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora y sus Fondos, las que están incluidas en el Manual de Control Interno de la Administradora, además existen instancias formales tales como comités mensuales de control interno y el reporte de informes trimestrales y semestrales solicitados por la Circular N° 1.869 los cuales son expuestos al Directorio de la Administradora trimestralmente. en el proceso de compensación y liquidación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

## Nota 6 – Administración de Riesgos

## a) Definiciones de los tipos de riesgos

- Riesgo de mercado: Potencial pérdida causada por cambios en los precios del mercado, que podría generar efectos adversos en la situación financiera de los fondos que maneja la administradora. Abarca el riesgo de tasas de interés, el riesgo cambiario y los riesgos de precios en relación con los activos financieros de un fondo.
- Riesgo crediticio: Potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio. Esteriesgo se divide en las siguientes subcategorías:
- Riesgo crediticio del emisor: Exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de un fondo.
- ➤ Riesgo crediticio de la contraparte: Exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción
- ➤ Riesgo de liquidez: Exposición de la administradora o de un fondo manejado por una administradora a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de extraer fondos de manera inmediata. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías.
- Riesgo de liquidez de financiamiento: Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.
- Riesgo de liquidez de mercado: Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

## Nota 6 – Administración de Riesgos

- ➤ Riesgo operacional: Exposición a potenciales pérdidas debido a la falta de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de una administradora, incluidas las actividades de apoyo correspondientes. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:
- Riesgo operacional externo (front-office): Exposición a pérdidas potenciales debido a las diversas actividades efectuadas por personas que participan en el negocio de la administradora, por ejemplo, operadores de mesa, administradores de cartera, corredores que asesoran a clientes sobre sus inversiones o se relacionan con éstos, supervisores y ejecutivos de venta.
- Riesgo operacional interno (back-office): Exposición a pérdidas potenciales que podrían ocurrir debido a errores de procesamiento de las transacciones o en la imputación de la información al sistema contable de la administradora para el registro y seguimiento de las actividades del negocio.
- Riesgo de custodia: Exposición a pérdidas potenciales debido a negligencia, malversación de fondos, robo, pérdida o errores en el registro de transacciones efectuadas con valores de terceros mantenidos en una cuenta de la administradora.

### Riesgos de mercado

Para las inversiones en instrumentos de capitalización del Fondo están expuestas al riesgo de mercado o potencial pérdida causada por cambios adversos en los precios de mercado. El Fondo mitiga el riesgo de mercado a través de la diversificación activa de los instrumentos de capitalización, emitidos por distintos emisores.

## Riesgo de Inflación

En cuanto a las inversiones de deuda nos exponemos al riesgo de inflación, el cual surge cuando las transacciones futuras, activos y pasivos monetarios, reconocidos y denominados en UF fluctúan debido a las variaciones en la tasa de inflación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

## Nota 6 – Administración de Riesgos

El Fondo administra su exposición al riesgo de precios diversificando entre Instrumentos de deuda nacional, Instrumentos de deuda extranjera y otros instrumentos de e inversiones financieras, con la limitación de que 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 N°376.

La siguiente ilustración refleja la diversificación del Fondo por moneda es la siguiente:

Moneda	Diversificación (%)
Dólar	100

La diversificación del Fondo por región geográfica es la siguiente:

Sector	2019 %
Chile	100

La cartera de inversión del Fondo se encuentra diversificada principalmente por emisor y por región geográfica, estando concentrada en su totalidad en Chile al 31 de diciembre del 2019.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

## Nota 6 – Administración de Riesgos

## a) Riesgo de Liquidez

La Administradora provee los parámetros de liquidez para cada fondo. Este control minimizar 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 Chile Asset Management 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 adecuar su 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

## Nota 6 – Administración de Riesgos

- 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.

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros liquidables incluyendo los activos netos atribuibles a los partícipes dentro de agrupaciones de vencimiento contractual. Los montos en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados excluidos los derivados liquidados brutos.

Al 31 de diciembre de 2019	Menos de 7 días MUSD	7 días a 1 mes MUSD	1 a 12 meses MUSD	Más de 12 meses MUSD	Sin vencimiento estipulado MUSD
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	_	-
Cuentas por pagar a intermediarios	17.115	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad administradora	_	5	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	_	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a participes de cuotas en participación	31.633	-	-	-	_

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

# Nota 6 – Administración de Riesgos

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 7 días MUSD	7 días a 1 mes MUSD	1 a 12 meses MUSD	Más de 12 meses MUSD	Sin vencimiento estipulado MUSD
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad administradora	-	4	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a participes de cuotas en participación	20.990	-	-	-	-

Las cuotas en circulación son rescatadas previa solicitud del partícipe. Sin embargo, la Administradora no considera que el vencimiento contractual divulgado en el cuadro anterior será representativo de la salida de efectivo real, ya que los partícipes de estos instrumentos normalmente los retienen en el mediano a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ningún inversionista individual mantuvo más del 35% de las cuotas en circulación del Fondo.

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo corto de tiempo, debido a las características de liquidez de los instrumentos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

# Nota 6 – Administración de Riesgos

El siguiente cuadro ilustra el perfil de vencimiento de los activos financieros mantenidos al cierre de cada ejercicio:

Composición cartera de inversión al	Menos de	10 días a 1	1 a 12	Más de 12	Sin	Total
31 de diciembre de 2019	10 días	mes	meses	meses	vencimiento	Total
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo bancos nacionales	10.996	11.436	9.007	-	-	31.439
Efectos de comercio	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	-	-	-	-
Bonos subordinados	-	-	-	-	-	-
Bonos bancos y empresas	-	-	-	_	-	-
Totales	10.996	11.436	9.007	-	-	31.439

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

# Nota 6 – Administración de Riesgos

Este Fondo no presenta inversiones no liquidas. Durante el ejercicio 2019 y 2018, no se presentaron problemas para el pago de rescates.

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2018	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	12.095	6.719	1.819	-	-	20.633
Efectos de comercio	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	-	-	-	-
Bonos subordinados	-	-	-	-	-	-
Bonos bancos y empresas	-	-	-	-	-	-
Totales	12.095	6.719	1.819	-	-	20.633

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

# Nota 6 – Administración de Riesgos

### b) Gestión de Riesgo de Capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una entidad 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.

A la fecha de los presentes estados financieros, el Fondo cuenta con un patrimonio de MUSD 31.632 y una cartera de activos de MUSD 31.439 (Nota8) en instrumentos con grado de inversión de alta liquidez.

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

# c) Riesgo de Crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte del Fondo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

## Nota 6 – Administración de Riesgos

Como política de inversión, el Fondo diversifica el riesgo de crédito seleccionando emisores de acuerdo a su clasificación de riesgo, las que son otorgadas por las clasificadoras consideradas confiables por entidades regulatorias y la comunidad inversionista en el mercado chileno. De acuerdo a esta clasificación, el riesgo es diversificado manteniendo inversiones en distintos emisores, sectores y plazos, cuyos límites de inversión por concepto de riesgo de crédito están definidos en su Reglamento Interno.

Con el fin de controlar dicho riesgo la Comisión para el Mercado Financiero ha dispuesto una serie de controles con límites normativos aplicados a cada fondo, a lo que se agregan controles propios los que están enfocados a reducir riesgo de contraparte y riesgo crediticio del emisor.

### d) Controles a límites normativos:

Periódicamente se controla el Fondo Mutuo Zurich Dolar de acuerdo a las normas establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero. En este contexto, se consigna que al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta ningún exceso normativo de acuerdo a los controles establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero.

# e) 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.

# f) Riesgo crédito del emisor:

Está estipulado en el Reglamento Interno del Fondo Mutuo Zurich Dolar 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 las que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo N° 88 de la Ley N° 18.045.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

# Nota 6 – Administración de Riesgos

La siguiente llustración resume la calidad crediticia de la cartera de deuda del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en miles de pesos:

Rating	Al 31 de diciembre del 2019	% sobre el activo
AAA	-	-
AA	-	-
Α	-	-
BBB	-	-
BB	-	-
В	-	-
С	-	-
N-1	31.439	99,3710
N-2	-	-
N-3	-	-
N-4	-	-
NA	-	-
Total	31.439	99,3710

Rating	Al 31 de diciembre del 2018	% sobre el activo
AAA	-	-
AA	-	-
Α	-	-
BBB	-	-
ВВ	-	_
В	-	-
С	-	-
N-1	20.633	96,1894
N-2	-	-
N-3	-	_
N-4	-	-
NA	-	-
Total	20.633	96,1894

El límite mínimo de inversión de riesgo de crédito para los instrumentos de deuda nacional es BBB, N2, a que se refieren el inciso 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, lo anterior conforme a lo dispuesto en la Circular N° 1.217 de 1995, o a la que la modifique o la reemplace.

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 BB, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo 88 de la Ley N°18.045

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

## Nota 6 – Administración de Riesgos

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 BB, N-2 o superiores a estas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo N° 88 de la Ley N° 18.045.

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.

## g) Definición categorías de riego 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

## Nota 6 – Administración de Riesgos

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 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.

# h) 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

# Nota 6 – Administración de Riesgos

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.

### i) Categoría de clasificación para los títulos representativos de capital

Nivel 1: Corresponde a aquellos títulos accionarios que presentan una excelente combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Nivel 2: Corresponde a aquellos títulos accionarios que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Nivel 3: Corresponde a aquellos títulos accionarios que presentan una buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Nivel 4: Corresponde a aquellos títulos accionarios que presentan una razonable combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

## Nota 6 – Administración de Riesgos

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.

La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito al 31 de diciembre es el valor contable de los activos financieros como se describe a continuación:

Tipos de activos	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Títulos de Deuda	31.439	20.633
Activos de Derivados	-	-
Otros Activos	-	-
Total	31.439	20.633

El Fondo no presenta inversiones en instrumentos de Derivados que aumenten el nivel de exposición. Ninguno de estos activos ha sufrido pérdida de valor por concepto de riesgo de crédito, ni tampoco está vencido. Los instrumentos se encuentran en custodia nacional autorizadas.

## j) 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 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

# Nota 6 – Administración de Riesgos

El Fondo utiliza para los instrumentos de deuda los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Riskamerica 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 los 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 Riskamerica.

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 Riskamerica.

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

Nivel 1	Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
Nivel 2	Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

## Nota 6 – Administración de Riesgos

En nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al "input" o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto.

Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

# Nota 6 – Administración de Riesgos

La estimación del valor razonable se encuentra definida por la Circular N°1.990 emitida el 28 de octubre de 2010 por la Comisión para el Mercado Financiero para los Fondos categorizados en tipo 1.

La valorización de los instrumentos financieros en cartera es realizada a partir de la TIR de compra, para los cuales existe documentación de políticas y procedimientos en los que se monitorea la variación de los valores de estos instrumentos respecto del mercado.

El modelo de valorización para los Fondos Mutuos de corto plazo se compulsa bajo un procedimiento determinado para informar, respaldar y fundamentar las decisiones de ajustes de los instrumentos.

La siguiente Ilustración analiza el efecto de valorización de los instrumentos financieros a valor de Compra medidos a medido a costo amortizado, de acuerdo al siguiente detalle:

Instrumentos	Valorización a TIR de Compra	Valorización a TIR de Mercado	Desviación
Depósito a Plazo en dólares	31.437	31.439	2
Total	31.437	31.439	2

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

# Nota 7 - Juicios y estimaciones contables criticas

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

## Nota 8 - Activos financieros a costo amortizado

### Activos

Activos financieros a costo amortizado con efecto en resultado	31 de diciembre del 2019 MUSD	31 de diciembre del 2018 MUSD
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	31.439	20.633
Títulos de deuda o vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a costo amortizado con efectos en resultados	31.439	20.633

### Efecto en resultado

Efectos en resultado	31 de diciembre del 2019 MUSD	31 de diciembre del 2018 MUSD
Resultados	(47)	(2.397)
Total ganancias / (pérdidas) netas	(47)	(2.397)

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

(LIT TIMES de dolates)

	Cartera	ı de Inversión al 31 d	de Diciembre del 2	019	Cartera	de Inversión al 31 de l	Diciembre del 2018	3
Instrumento	Nacional	Extranjera	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjera	Total	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derecho preferente.	-	-	-	-	-	-	-	-
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								
Depósitos y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	31.439	-	31.439	99,3710	20.633	-	20.633	96,1894
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	- 30,1031
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	31.439	-	31.439	99,3710	20.633	-	20.633	96,1894
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Depósitos y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	31.439	-	31.439	99,3710	20.194	-	20.194	96,1894

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

# Nota 8 - Activos financieros a costo amortizado

El movimiento de los activos financieros a costo amortizado:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
	MUSD	MUSD
Saldo de Inicio al 01 de enero	20.633	23.321
Intereses y reajustes	571	677
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(47)	(2.397)
Compras	367.103	317.938
Ventas	(356.812)	(320.873)
Otros movimientos	(9)	1.967
Saldo final al 31 de diciembre	31.439	20.633

# Nota 9 - Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable.

# Nota 10 - Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios

Detalle Cuentas por cobrar a intermediarios	Al 31 de diciembre del 2019 MUSD	Al 31 de diciembre del 2018 MUSD
Cuentas por cobrar a intermediarios	20	3
Total cuentas por cobrar a intermediarios	20	3

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

# Nota 11 - Otras cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar

Detalle de Remuneración sociedad administradora	Al 31 de diciembre del 2019 MUSD	Al 31 de diciembre del 2018 MUSD
Remuneración sociedad administradora	5	4
Total Remuneración sociedad administradora	5	4

# Nota 12 - Intereses y Reajustes

Detalle de Intereses y Reajustes	Al 31 de diciembre del 2019 MUSD	Al 31 de diciembre del 2018 MUSD
Intereses y Reajustes	571	677
Total Intereses y Reajustes	571	677

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

# Nota 13 - Ingreso por Dividendo

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no mantuvo ingresos por Dividendos.

# Nota 14 - Efectivo y Efectivo Equivalente

Detalle de Efectivo y Efectivo Equivalente	Al 31 de diciembre del 2019 MUSD	Al 31 de diciembre del 2018 MUSD
Efectivo Equivalente	179	358
Total efectivo equivalente	179	358

# Nota 15 - Rescates por pagar

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no mantuvo Rescates por pagar.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

### Nota 16 - Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas de las series, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación.

Al 31 de diciembre del 2019		
Series N° de Cuotas Valor cuo		Valor cuota
Serie A	12.613.918,18170	1,2096
Serie B-APV/APVC	39.466,89280	1,0644
Serie D	12.740,19580	1.115,6665
Serie E	94.940,96750	1,2094
Serie Z	2.000.000,00000	1,0019

Al 31 de diciembre del 2018		
Series N° de Cuotas Valo		Valor cuota
Serie A	9.378.515,4254	1,182000
Serie B-APV - APV-APVC	7.034,2144	1,038900
Serie D	8.981,5627	1.089,0062
Serie E	99.176,9566	1,1789

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 corridos contado 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 17 - Distribución de Beneficios a los Participes

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no realizó distribución de beneficios a los partícipes.

## Nota 18 – Rentabilidades

La información estadística del Fondo y sus series al cierre de los años 2019 y 2018 es la siguiente:

Rentabilidad Mensual al 31 de diciembre del 2019					
Mes / Serie	Serie A	Serie B-APV/APVC	Serie D	Serie E	Serie Z
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
Enero	0,2707	0,2791	0,2735	0,2884	-
Febrero	0,1856	0,1824	0,1815	0,1861	-
Marzo	0,2021	0,2012	0,2075	0,2195	-
Abril	0,2101	0,2199	0,2172	0,2274	_
Mayo	0,2181	0,2290	0,2294	0,2437	_
Junio	0,2009	0,2094	0,2098	0,2180	_
Julio	0,1921	0,2090	0,2063	0,2175	_
Agosto	0,2001	0,2180	0,2164	0,2337	_
Septiembre	0,1913	0,1986	0,1964	0,2082	_
Octubre	0,1827	0,1982	0,1962	0,2078	_
Noviembre	0,1575	0,1602	0,1671	0,1742	_
Diciembre	0,0993	0,1223	0,1198	0,1325	0,1299

Rentabilidad Mensual al 31 de diciembre del 2018				
Mes / Serie	Serie A (%)	Serie B-APV/APVC (%)	Serie D (%)	Serie E (%)
Enero	0,1211	0,1083	0,1238	0,1216
Febrero	0,1037	0,1180	0,1085	0,1215
Marzo	0,1295	0,1179	0,1254	0,1387
Abril	0,1293	0,1374	0,1368	0,1471
Mayo	0,1808	0,1862	0,1797	0,1901
Junio	0,2063	0,2152	0,2132	0,2243
Julio	0,2316	0,2245	0,2324	0,2410
Agosto	0,2054	0,2045	0,1999	0,2146
Septiembre	0,2477	0,2526	0,2526	0,2656
Octubre	0,2300	0,2326	0,2338	0,2392
Noviembre	0,2040	0,2127	0,2059	0,2216
Diciembre	0,2545	0,2509	0,2568	0,2637

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

# Nota 18 – Rentabilidades

Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2019			
Serie / Periodo  Ultimo Año (%)  Últimos dos años Últimos tres años (%)			
Α	2,3350 4,6548		5,7528
B-APV/APVC	2,4545	4,7947	5,7736
E	2,5872	5,0647	6,1809
D	2,4481	4,7966	5,9063

Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2018			
Serie / Periodo  Ultimo Año (%)  Últimos dos años Últimos tres años (%)			
Α	2,2668	3,3397	3,8208
B-APV/APVC	2,2841	3,2396	3,8796
E	2,4151	3,5031	4,0512
D	2,2924	3,3756	3,8562

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

# Nota 18 – Rentabilidades

Rentabilidad Anualizada al 31 de diciembre de 2019		
Mes / Periodo	Serie B-APV/APVC Ultimo año %	
Enero	0,3504	
Febrero	0,1436	
Marzo	0,1690	
Abril	(0,1294)	
Mayo	(0,1334)	
Junio	(0,2961)	
Julio	0,0293	
Agosto	0,0760	
Septiembre	0,0006	
Octubre	0,1382	
Noviembre	(0,3970)	
Diciembre	(0,1876)	

Rentabilidad Anualizada al 31 de diciembre de 2019		
Mes / Periodo	Serie B-APV/APVC Ultimo año %	
Enero	0,0083	
Febrero	(0,2492)	
Marzo	(0,0425)	
Abril	(0,0026)	
Mayo	(0,0865)	
Junio	(0,0817)	
Julio	0,0634	
Agosto	(0,1080)	
Septiembre	(0,0034)	
Octubre	(0,0401)	
Noviembre	(0,1538)	
Diciembre	0,1309	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

# Nota 18 – Rentabilidades

Rentabilidad Real Acumulada al 31 de diciembre de 2019				
Serie / Periodo	Ultimo Año %	Últimos Últimos dos Años tres años % %		
B-APV/APVC	(0,2386)	(0,8015)	(1,5568)	

Rentabilidad Real Acumulada al 31 de diciembre de 2018				
Serie / Periodo Ultimo Año %		Últimos dos Años %	Últimos tres años %	
B-APV/APVC	(0,5643)	(1,3214)	(3,4187)	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

# Nota 19 – Custodia de Valores (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

			ustodia de Valore de diciembre de 2			
	Custodia Nacional		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	31.439	100,0000	99,3710	<u>-</u>	_	_
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	_	-	-	<u>-</u>	_	_
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total general	31.439	100,0000	99,3710	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

# Nota 19 – Custodia de Valores (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

			ıstodia de Valore			
			de diciembre de 2	2018		
	Custodia			Custodia		
		Nacional			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	20.194	100,0000	96,1894	_	_	
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	_	_	_	_	_	
Otras entidades	-	-	-	-	_	
Total general	20.194	100,0000	96,1894	-	-	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

### Nota 20 - 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 21 - 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)

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto U.F.	Fecha de Inicio	Fecha de Termino
Boleta Bancaria	Itaú - Corpbanca	Itaú - Corpbanca	10.000	10/01/2019	10/01/2020

# Nota 22 - Operaciones de Compra con retroventa

El Fondo no ha efectuado compras de instrumentos con compromiso de retroventa.

### Nota 23 – 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

# Nota 24 – Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por Zurich Chile Asset Management 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:

Series	Remuneración Fija (tasa anual)	Remuneración Variable	Base de cálculo
А	Hasta un 0,774% anual IVA incluido	No aplica	Sobre el patrimonio
B-APV/APVC	Hasta un 0,65% anual exenta de IVA	No aplica	Sobre el patrimonio
D	Hasta un 0,65% anual IVA incluido	No aplica	Sobre el patrimonio
E	Hasta un 0,60% anual exenta de IVA	No aplica	Sobre el patrimonio
H-APV/APVC	Hasta un 0,55% anual exenta de IVA	No aplica	Sobre el patrimonio
I-APV/APVC	Hasta un 0,45% anual exenta de IVA	No aplica	Sobre el patrimonio
EXT	Hasta un 0,65% anual exenta de IVA	No aplica	Sobre el patrimonio
Z	Hasta un 0,595% anual IVA incluido	No aplica	Sobre el patrimonio
CUI	Hasta un 0,774% anual IVA incluido	No aplica	Sobre el patrimonio
N	Hasta un 0,70% anual IVA incluido	No aplica	Sobre el patrimonio
Р	Hasta un 0,67% anual IVA incluido	No aplica	Sobre el patrimonio

El total de remuneración por administración del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 ascendió a MUSD 43 (MUSD 37 en 2018), adeudándose MUSD 6 (MUSD 3 en 2018) por remuneración por pagar a Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

### Nota 25 – Gastos de Administración

El porcentaje máximo total de gastos de cargo del Fondo, excluyendo los gastos por impuestos y otros, será de 0,50% anual sobre el patrimonio del Fondo.

El total de gastos devengados durante el ejercicio al 31 de diciembre de 2019 ascendió a MUSD 43 (MUSD 37 en 2018) disminuyendo su deuda por pagar en su totalidad a Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

Información Estadística al 31 de diciembre del 2019 correspondiente a la Serie A					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUSD	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda) MUSD	Número de Partícipes	
Enero	1,1852	22.583	2	223	
Febrero	1,1874	23.953	2	249	
Marzo	1,1898	19.331	2	227	
Abril	1,1923	18.661	2	221	
Mayo	1,1949	13.207	3	212	
Junio	1,1973	19.425	2	212	
Julio	1,1996	19.633	2	214	
Agosto	1,2020	17.162	2	199	
Septiembre	1,2043	18.109	2	198	
Octubre	1,2065	22.194	2	208	
Noviembre	1,2084	36.393	3	222	
Diciembre	1,2096	31.638	4	262	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

Información Estadística al 31 de diciembre del 2019 correspondiente a la Serie B-APV/APVC					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUSD	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda) MUSD	Número de Partícipes	
Enero	1,0418	22.583	-	2	
Febrero	1,0437	23.953	-	2	
Marzo	1,0458	19.331	-	2	
Abril	1,0481	18.661	-	2	
Mayo	1,0505	13.207	-	2	
Junio	1,0527	19.425	-	2	
Julio	1,0549	19.633	-	2	
Agosto	1,0572	17.162	-	2	
Septiembre	1,0593	18.109	-	2	
Octubre	1,0614	22.194	-	2	
Noviembre	1,0631	36.393	-	3	
Diciembre	1,0644	31.638	-	4	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

Información Estadística al 31 de diciembre del 2019 correspondiente a la Serie D					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUSD	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda) MUSD	Número de Partícipes	
Enero	1.091,9850	22.583	1	65	
Febrero	1.093,9668	23.953	1	62	
Marzo	1.096,2365	19.331	1	62	
Abril	1.098,6171	18.661	1	58	
Mayo	1.101,1377	13.207	1	56	
Junio	1.103,4477	19.425	1	56	
Julio	1.105,7246	19.633	1	53	
Agosto	1.108,1171	17.162	1	51	
Septiembre	1.110,2932	18.109	1	49	
Octubre	1.112,4717	22.194	1	51	
Noviembre	1.114,3311	36.393	2	55	
Diciembre	1.115,6665	31.638	2	55	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

Información Estadística al 31 de diciembre del 2019 correspondiente a la Serie E					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUSD	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda) MUSD	Número de Partícipes	
Enero	1,1823	22.583	-	10	
Febrero	1,1845	23.953	-	10	
Marzo	1,1871	19.331	-	10	
Abril	1,1898	18.661	-	10	
Mayo	1,1927	13.207	-	10	
Junio	1,1953	19.425	-	10	
Julio	1,1979	19.633	-	10	
Agosto	1,2007	17.162	-	9	
Septiembre	1,2032	18.109	-	9	
Octubre	1,2057	22.194	-	9	
Noviembre	1,2078	36.393	-	9	
Diciembre	1,2094	31.638	-	9	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

Información Estadística al 31 de diciembre del 2019 correspondiente a la Serie Z				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUSD	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda) MUSD	Número de Partícipes
Enero	-	22.583	-	-
Febrero	-	23.953	-	-
Marzo	-	19.331	-	-
Abril	-	18.661	-	-
Mayo	-	13.207	-	-
Junio	-	19.425	-	-
Julio	-	19.633	-	-
Agosto	-	17.162	-	-
Septiembre	-	18.109	-	-
Octubre	-	22.194	-	-
Noviembre	1,0006	36.393	-	1
Diciembre	1,0019	31.638	-	1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

Información Estadística al 31 de diciembre del 2018 correspondiente a la Serie A					
Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUSD	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda) MUSD	Número de Partícipes	
Enero	1,1572	29.223	1	276	
Febrero	1,1584	27.851	2	286	
Marzo	1,1599	24.728	3	290	
Abril	1,1614	26.584	3	294	
Mayo	1,1635	24.587	2	284	
Junio	1,1659	26.670	2	281	
Julio	1,1686	22.623	2	258	
Agosto	1,1710	18.171	2	250	
Septiembre	1,1739	18.728	2	244	
Octubre	1,1766	19.659	2	234	
Noviembre	1,1790	19.480	2	230	
Diciembre	1,1820	20.994	2	220	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

Información Estadística al 31 de diciembre del 2018 correspondiente a la Serie B-APV/APVC							
Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUSD	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda) MUSD	Número de Partícipes			
Enero	1,0168	29.223	-	2			
Febrero	1,0180	27.851	-	2			
Marzo	1,0192	24.728	-	2			
Abril	1,0206	26.584	-	2			
Mayo	1,0225	24.587	-	2			
Junio	1,0247	26.670	-	2			
Julio	1,0270	22.623	-	2			
Agosto	1,0291	18.171	-	2			
Septiembre	1,0317	18.728	-	2			
Octubre	1,0341	19.659	-	2			
Noviembre	1,0363	19.480	-	2			
Diciembre	1,0389	20.994	-	2			

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

Información Estadística al 31 de diciembre del 2018 correspondiente a la Serie D							
Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUSD	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda) MUSD	Número de Partícipes			
Enero	1.065,9197	29.223	1	72			
Febrero	1.067,0764	27.851	1	72			
Marzo	1.068,4150	24.728	1	69			
Abril	1.069,8764	26.584	1	71			
Mayo	1.071,7992	24.587	1	77			
Junio	1.074,0841	26.670	2	76			
Julio	1.076,5807	22.623	2	83			
Agosto	1.078,7325	18.171	1	74			
Septiembre	1.081,4572	18.728	1	67			
Octubre	1.083,9858	19.659	1	67			
Noviembre	1.086,2173	19.480	1	63			
Diciembre	1.089,0062	20.994	1	65			

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

Información Estadística al 31 de diciembre del 2018 correspondiente a la Serie E						
Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUSD	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda) MUSD	Número de Partícipes		
Enero	1,1525	29.223	-	12		
Febrero	1,1539	27.851	-	11		
Marzo	1,1555	24.728	-	11		
Abril	1,1572	26.584	-	11		
Mayo	1,1594	24.587	-	11		
Junio	1,1620	26.670	-	11		
Julio	1,1648	22.623	-	11		
Agosto	1,1673	18.171	-	11		
Septiembre	1,1704	18.728	-	11		
Octubre	1,1732	19.659	-	11		
Noviembre	1,1758	19.480	-	11		
Diciembre	1,1789	20.994	-	11		

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

### Nota 27 - Sanciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen sanciones que comunicar.

### Nota 28 - Hechos relevantes de la Administración

Mediante la resolución exenta N° 9758, emitida con fecha 31 de diciembre del 2019, La Comisión para el Mercado Financiero ha otorgado la autorización para la fusión de las sociedades Zurich Administradora General de Fondos S.A. –Sociedad Absorbida- y Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. – Sociedad Absorbente. La fusión fue acordada en Juntas Extraordinarias de Accionistas de ambas sociedades celebradas con fecha 23 de mayo de 2019.

En virtud a lo anterior, se produjo la disolución de Zurich Administradora General de Fondos S.A. pasando Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. a ser la continuadora y sucesora legal para todos los efectos de la sociedad disuelta, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, y adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo

### Nota 29 - Hechos Relevantes del Fondo

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las características, términos y condiciones de las inversiones mantenidas por los aportantes de los fondos administrados por la Sociedad Administradora no sufrirán modificación alguna producto de la fusión señalada en los hechos relevantes de la Administración.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (En miles de dólares)

### Nota 30 – Hechos Posteriores

Con fecha 10 de enero de 2020 Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., renovó garantía, la que tiene vigencia hasta el 10 de enero de 2021. La Boleta en Garantía corresponde a la N°0245913 por un monto de UF 10.000, que está tomada a favor de Banco BICE, quien actúa como representante de los beneficiarios.

Durante los primeros meses del año 2020, los mercados financieros y la economía en general han estado afectados por la aparición del Coronavirus. El impacto de este virus ha sido muy significativo y los gobiernos han tomado decisiones y medidas drásticas para intentar contener lo que finalmente se convirtió en pandemia, buscando disminuir la velocidad de propagación de la enfermedad. Medidas tales como cierre de fronteras, cuarentenas parciales o totales, restricción de desplazamientos, lo que ha tenido un impacto importante en la actividad económica.

Los mercados financieros han reaccionado negativamente, afectando fuertemente a la baja los principales índices accionarios mundiales y locales. Adicionalmente, se ha producido una fuerte apreciación del dólar frente al peso chileno.

Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. cuenta con políticas de inversión y de administración de riesgo que buscan entre otras cosas enfrentar adecuadamente los requerimientos de rescate de los partícipes de los fondos bajo su administración. Es por ello que creemos que se está en buen pie para enfrentar las caídas de patrimonio experimentadas por efectos de rescates y valorización de las carteras de inversión.