FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018

CONTENIDO

Informe del auditor independiente

Estados de situación Financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Anexos complementarios a los estados financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

US\$: Cifras expresadas en dólares



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 25 de marzo de 2020

A los Señores Aportantes Fondo de Inversión Zurich Descuento

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Zurich Descuento, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

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 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Santiago, 25 de marzo de 2020 Fondo de Inversión Zurich Descuento 2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Zurich Descuento al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos - Estados Complementarios

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. La información complementaria adjunta, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en el Anexo 1 adjunto, se presenta con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Otros asuntos – Cambio de Auditores

Los estados financieros de Fondo de Inversión Zurich Descuento por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 29 de marzo de 2019.

Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

	Nota	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	8	489.770	114.830
Activos financieros a costo amortizado	9	11.806.677	10.687.301
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	11	-	-
Otros activos	13	-	
Total Activo	_	12.296.447	10.802.131
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Remuneraciones sociedad administradora	12	2.434	2.448
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	11	6.133	-
Otros pasivos	13	167	98.532
Total Pasivos	_	8.734	100.980
Patrimonio Neto:			
Aportes		1.186.155	9.987.137
Resultados acumulados		10.613.929	347.444
Resultado del ejercicio		487.629	442.272
Dividendos provisorios	_	-	(75.702)
Total Patrimonio Neto	<u>-</u>	12.287.713	10.701.151
Total Pasivos y Patrimonio	_	12.296.447	10.802.131

Estados de Resultados Integrales por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

	Nota	Acumulado 01-01-2019 31-12-2019 M\$	Acumulado 01-01-2018 31-12-2018 M\$
Ingresos (gastos) de la operación:			
Intereses y reajustes	15	488.203	498.126
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente Cambios netos en valor razonable de activos financieros	;	27.418	-
y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	(89.020)	207
Resultado en venta de instrumentos financieros		(9.262)	(286)
Resultado en operaciones con instrumentos financieros derivados		92.720	-
Otros ingresos de operación recibidos		35.354	_
Total ingresos de la operación		545.413	498.047
Gastos:			
Comisión de administración	12	(30.124)	(31.057)
Otros gastos de operación	14	(27.660)	(24.718)
Total gastos de operación		(57.784)	(55.775)
Resultado del período		487.629	442.272

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

31 de diciembre de 2019						
Detalle	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo inicial	9.987.137	-	347.444	442.272	(75.702)	10.701.151
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
Subtotales	9.987.137	-	347.444	442.272	(75.702)	10.701.151
Aportes	11.178.655	-	-	-	-	11.178.655
Repartos de patrimonio	(9.992.500)	-	-	-	-	(9.992.500)
Repartos de dividendos	-	-	179.932	-	-	179.932
Dividendos Minimo	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:						
Resultado del ejercicio	_	-	-	487.629	-	487.629
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (*)	(9.987.137)	-	10.086.553	(442.272)	75.702	(267.154)
Totales	1.186.155	-	10.613.929	487.629	-	12.287.713

^(*) Movimientos explicados en Nota 1.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

31 de diciembre de 2018						
Detalle Aportes M\$ Otras reservas Acumulados Acumulados M\$ M\$ M\$						Total M\$
Saldo inicial	9.943.943	-	26.787	401.566	(80.919)	10.291.377
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
Subtotales	9.943.943	-	26.787	401.566	(80.919)	10.291.377
Aportes	43.194	-	-	-	-	43.194
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	(77.875)	-	-	(77.875)
Dividendos Minimo	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:						
Resultado del ejercicio	-	-	-	442.272	-	442.272
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (**)	-	-	398.532	(401.566)	5.217	2.183
Totales	9.987.137	-	347.444	442.272	(75.702)	10.701.151

^(**) Los montos registrados en Otros movimientos corresponden a las cuotas de propia emisión del Fondo de Inversión descuento.

Estados de Flujos de Efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

	Nota	Acumulado 01-01-2019 31-12-2019 M\$	Acumulado 01-01-2018 31-12-2018 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	9	(94.861.778)	(82.690.206)
Venta de activos financieros	9	94.137.539	82.841.553
Ingreso por Dividendo		34.667	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		92.540	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(30.138)	(31.626)
Otros ingresos de operación recibidos		210.917	-
Otros gastos de operación pagados		(242.448)	(5.480)
Flujo neto originado por actividades de la operación Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		(658.701)	114.241
Aportes		11.178.655	43.194
Repartos de patrimonio		(9.992.500)	-
Repartos de dividendo		(179.932)	(77.875)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		1.006.223	(34.681)
(Disminución)/aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		347.522	79.560
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo		114.830	35.270
equivalente		27.418	
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	8	489.770	114.830

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(1) Información general

Fondo de Inversión Zurich Descuento (en adelante el "Fondo"), es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, con domicilio en Av. Apoquindo N°5550, piso 18, Las Condes, ciudad de Santiago, Chile.

El objetivo del Fondo es invertir principalmente en facturas, pagarés, efectos de comercio y otros títulos de deuda, emitidos por emisores nacionales. Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá como mínimo el 60% de sus activos en este tipo de instrumentos.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFIEADSCUE, CFIZCHDSCE y no han sido sometidas a clasificación de riesgo.

El Fondo podrá mantener en cartera cuotas de propia emisión, hasta por un monto máximo equivalente a un 5% del patrimonio total del Fondo.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

El Fondo tendrá un plazo de duración indefinido.

Con fecha 2 de diciembre de 2016, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) procedió a aprobar el reglamento interno del Fondo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

Los presentes estados financieros fueron autorizados por el Directorio para emisión y publicación el 25 de marzo de 2020.

Reclasificaciones significativas a los estados financieros

Para el período terminado al 31 de diciembre de 2019, la Administradora ha efectuado ciertas reclasificaciones en el Estado de cambio del patrimonio neto del Fondo, presentados en la línea de "Otros movimientos", las cuales mejoran la presentación de la información financiera. Estas reclasificaciones no tienen impacto en los resultados ni en el Patrimonio del Fondo.

Modificaciones al Reglamento Interno 2019:

Con fecha 07 de octubre de 2019, de acuerdo a lo establecido en la Sección III de la Norma de Carácter General N° 365, emitida por la Comisión para el mercado Financiero, las modificaciones al reglamento interno son las siguientes:

- 1. Agregar en la letra B "Política de Inversión y Diversificación", numeral 1 "Objeto del Fondo", invertir en instrumentos de deuda de corto plazo y de deuda de mediano y largo plazo emitidos por emisores extranjeros.
- 2. Agregar en la letra B "Política de Inversión y Diversificación", numeral 2 "Política de Inversiones", la mención a inversiones en el mercado extranjero, y que podrán ser mantenidas por el Fondo la moneda dólar de Estados Unidos.
- 3. Modificar en la letra B "Política de Inversión y Diversificación", numeral 3 "Características y diversificación de las inversiones", los instrumentos de capitalización emitidos por emisores extranjeros, y el límite de las cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión distintos de aquellos que tengan como política invertir en aquellos instrumentos que cumplan el objeto

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

del fondo de 10% a 40%; así como agregar como otra clase de instrumentos, las facturas nacional o extranjeras sea que se transen o no en la Bolsa de Productos o en otras bolsas en el extranjero.

- 4. Modificar la letra B "Política de Inversión y Diversificación", numeral 3 "Características y diversificación de las inversiones", punto 3.2. "Diversificación de las Inversiones", respecto del límite máximo de inversión sobre el activo del Fondo excepto tratándose de la inversión
 - en cuotas de fondos, del 50% al 40%; y agregar en la letra f) del mismo numeral los dólares de los Estados Unidos.
- 5. Agregar en la letra B "Política de Inversión y Diversificación", numeral 4 "Operaciones que realizará el Fondo", la celebración de contratos de derivados, sujetándose a las condiciones, características y requisitos que ahí se establecen; y agregar que las operaciones de compra con retroventa sobre facturas, pagarés u otros títulos o contratos representativos de facturas con empresas del mercado extranjero.
- 6. Agregar y/o modificar en la letra F "Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos":
 - Numeral 1 "Series":
 - Crear Serie B-APV/APVC, la que tendrá como requisito de ingreso para planes de colectivos o grupales el número de adherentes por empresa de hasta 100 partícipes.
 - Crear serie D, para aportes por montos iguales o superiores a MM \$250.
 - > Crear serie E, para aportes por montos iguales o superiores a MM \$1.000
 - Crear serie H-APV/APVC e I-APV/APVC, para aporte destinado a planes de APV/APVC. Para planes colectivos o grupales el número de adherentes por empresa deben ser superior a 100 e inferior o igual a 300 partícipes.
 - Crear serie EXT, donde el aporte debe ser enterado exclusivamente por inversionistas sin domicilio ni residencia en Chile.
 - Modificar el nombre de la serie ZCH-AM por Z
 - Crear serie CUI, para 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.
 - Crear serie N, para aportes efectuados en forma directa por el partícipe sin intermediarios y por montos iguales o superiores a \$ MM 250.
 - ➤ Crear serie P y R, sin mayores requisitos de ingreso, orientada a inversionistas con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo, y para aquellos que con el mismo objetivo deseen percibir el 100% de las rentas percibidas por el Fondo, respectivamente.
 - Numeral 2 "Remuneración de cargo del Fondo y gastos"
 - Agregar las remuneraciones de las series D, E, H-APV/APVC, I-APV/APVC, EXT, CUI, N, P, R y Z.
 - ➤ Modificar la remuneración de las Serie "Z" de 0,01% a 0,595%.
 - Numeral 3 "Comisión o remuneración de cargo del Aportante":
 - Agregar las remuneraciones de cargo del aportante de las series D, E, H-APV/APVC, I-APV/APVC, EXT, CUI, N, P y R.
 - Modificar el nombre de la serie "ZCH-AM" por "Z".
 - Numeral 4 "Remuneración aportada al Fondo":
 - Agregar las remuneraciones aportadas al Fondo de las series, D, E, H-APV/APVC, I-APV/APVC, EXT, CUI, N, P y R.
 - Modificar el nombre de la serie "ZCH-AM" por "Z".
- 7. Eliminar de la letra G "Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas", numeral 3 "Plan Familia y canje de series de cuotas", el segundo párrafo.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

- 8. Modificar la página web a www.webchilena.cl.
- 9. Modificar la letra I "Otra información relevante", título "Política de Reparto de Beneficios", para que cada cuota del Fondo tenga derecho a participar de los dividendos que reparta el Fondo como Beneficios Netos Percibidos, en la misma proporción, con las excepciones y características ahí señalados.
- 10. Agregar en la letra I "Otra información relevante", título "Beneficio Tributario", las series H-APV/APVC e I-APV/APVC para acogerse al artículo 42 bis de la Ley sobre Impuesto a la Renta, relativo al Ahorro Previsional Voluntario.

Adicionalmente a los cambios señalados precedentemente, se efectuaron otras correcciones formales, las cuales no alteran el contenido del Reglamento Interno.

Modificaciones al Reglamento Interno 2018:

(1) En la letra F) "Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas" en el número 3 "Plan Familia y canje de series de cuotas", se incorpora la posibilidad de realizar el canje de cuotas de la Serie EA-AM por cuotas de la Serie A, en los términos y condiciones establecidos en el Reglamento Interno.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(2) Resumen de criterios contables significativos

(a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros de Fondo de Inversión Zurich Descuento, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante "IASB") y por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

 Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2019.

Normas e interpretaciones

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

CINIIF 23 "Posiciones tributarias inciertas". Publicada en junio de 2017. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

Enmiendas y mejoras

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".

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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

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

2. 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

La Administradora 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.

Período cubierto

Los estados de situación financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

4. <u>Juicios y estimaciones</u>

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, corresponden principalmente a activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(b) Conversión de moneda

(i) Moneda funcional y presentación

Los inversionistas del Fondo proceden en su totalidad del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en instrumentos de deuda de emisores nacionales. 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.

(ii) Transacciones y saldos en unidades de reajuste

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

	31-12-2019	31-12-2018
	\$	\$
Unidad de fomento	28.309,94	27.565,79
Dólar estadounidense	748,74	694,77
Euro	839,58	794,75

(c) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

(ii) Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las 2 condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas 2 condiciones, es medido a valor razonable.

El Fondo evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera, ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la administración.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, el Fondo considera:

- Las políticas y los objetivos de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;
- Si la estrategia de la administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales:
- El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;
- Las razones para las ventas de activos; y
- Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivo contractuales.

El Fondo ha designado contabilizar la totalidad de sus activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, debido a que la designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable que podría surgir.

(iii) <u>Baja</u>

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

(iv) Determinación de valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

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

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

(v) <u>Identificación y medición del deterioro</u>

El Fondo evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

(c) Operaciones por operaciones de leasing

El Fondo no mantiene operaciones de esta naturaleza.

(d) Inversiones valorizadas por el método de la participación

El Fondo no mantiene operaciones de esta naturaleza.

(e) Propiedades de inversión

El Fondo no mantiene operaciones de esta naturaleza.

(f) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente, situación que se da principalmente en los instrumentos derivados.

(g) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha de los estados de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

(h) Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

El Fondo si mantiene activos financieros valorizados a costo amortizado.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(i) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente, incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizadas para administrar su caja con vencimientos originales iguales o inferiores a 90 días desde la fecha de adquisición, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor y sobregiros bancarios.

(j) Aportes (capital pagado)

Las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota de Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

El aporte recibido se expresará en cuotas del Fondo utilizando el valor cuota correspondiente al mismo día de la recepción de la solicitud de aporte, si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del Fondo o al valor cuota del día siguiente al de la recepción, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre. El valor cuota será calculado en la forma señalada en el inciso primero del artículo 10 del Reglamento de la Ley Nº 20.712.

(k) Ingresos financieros e ingresos por dividendos

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, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el Fondo. Los Ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

(I) Dividendos por pagar

El Fondo establece en la Letra I de su Reglamento Interno, que distribuirá por concepto de dividendos anualmente a lo menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio, y que no podrá distribuir dividendos provisorios entre los aportantes, con cargo a los resultados del ejercicio.

(m) 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.

El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N°20.712. En consideración a lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

(3) Cambios contables

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no ha efectuado cambios contables.

(4) Inversiones valorizadas por el método de la Participación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta inversiones valorizadas por el método de la participación.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(5) Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta Operaciones de esta Naturaleza.

(6) Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en la letra B del título "Política de inversión y diversificación" del Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) con fecha 22 de diciembre de 2015, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avenida Apoquindo Nº5550, piso 18, Las Condes, ciudad de Santiago.

El objetivo del Fondo es invertir principalmente, de manera directa o a través de fondos, en facturas, pagarés, efectos de comercio y otros títulos o contratos representativos de deuda, emitidos por emisores nacionales y extranjeros. Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá en instrumentos de deuda de corto plazo y en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. Sin embargo, la duración máxima de la cartera de inversiones del fondo será de 365 días.

(a) El Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, respecto del activo total del Fondo

a.1	Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales	% Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales
1.	Pagarés.	100
2.	Efectos de comercio.	100
3.	Otros instrumentos, títulos o contratos representativos de deuda.	100
4.	Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	40
5.	Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos, instituciones financieras e instituciones no financieras.	40
6.	Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, empresas filiales, semifiscales de administración autónoma y descentralizadas.	40
7.	Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	40
8.	Títulos de deuda de securitización, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).	40
a.2	Instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales	
1.	Cuotas de Fondos mutuos y fondos de inversión, fiscalizados o no, de aquellos regulados por la Ley N° 20.712 de 2014, que tengan como política la de invertir en aquellos instrumentos que cumplas el objeto del Fondo.	100
2.	Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión de aquellos regulados por la Ley N° 20.712 de 2014, distintos de los señalados en el número 1. Precedente.	40

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

a.3	Instrumentos de capitalización emitidos por emisores extranjeros	% Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales
1.	Cuota de fondos mutuos y fondos de inversión, que tengan como política la de invertir en aquellos instrumentos que cumplan el objeto del Fondo.	100
2.	Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión, distintos de los señalados en el número 1. precedente.	40
a.4	Otra clase de instrumentos	
1.	Facturas, nacionales o extranjeras, sea que se transen o no en la Bolsa de Productos o en otras bolsas en el extranjero	100

(b) Diversificación de las inversiones

- 1. Límite máximo de inversión por emisor: 20% del activo del Fondo.
- Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045: 40% del activo del Fondo.
- 3. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 30% del activo del Fondo.
- 4. Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora: 100%.
- 5. Límite máximo de inversión en cuotas de Fondos: 100% del activo del Fondo.
- 6. Límite máximo de inversión en monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones:

Peso Chileno	100%
Unidad de Fomento	100%
Dólar de los Estados Unidos	100%

(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 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.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(7) 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 invertir principalmente, de manera directa o a través de fondos, en facturas, pagarés, efectos de comercio y otros instrumentos, títulos o contratos representativos de deuda, emitidos por emisores nacionales y extranjeros.

Este Fondo tiene como objetivo invertir principalmente, de manera directa o a través de fondos, en facturas, pagarés, efectos de comercio y otros instrumentos, títulos o contratos representativos de deuda, emitidos por emisores nacionales y extranjeros

Este tipo de Inversionista se caracteriza por tener un perfil de tolerancia al riesgo moderada con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo en instrumentos de deuda.

La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en los valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50° bis de la Ley No. 18.046. (Reglamento Interno)

El Fondo no podrá invertir más del 50% de su activo en valores que no cumplan con los requisitos de liquidez y profundidad que requiera la Comisión para el Mercado Financiero, establecidos en la Norma de Carácter General N°376. (Reglamento Interno)

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 1.869 los cuales son expuestos al Directorio de la Administradora trimestralmente. en el proceso de compensación y liquidación.

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.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

- 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. Este riesgo 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.
- 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.

b) Riesgos de mercado

El inversionista de este fondo estará afecto a un nivel de riesgo dado principalmente por:

- a) Variación de los mercados de deuda producto de las tasas de interés relevantes.
- b) El riesgo de crédito de los emisores de los instrumentos elegibles.
- c) Variación de las monedas en las cuales estén denominados los instrumentos que componen la cartera

El nivel de riesgo esperado de las inversiones es moderado.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

El Fondo administra su exposición al riesgo de mercado, considerando 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 cartera de Inversión del Fondo se encuentra diversificada en distintas monedas, concentrada principalmente en pesos

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

Moneda	Diversificación (%)
Peso chileno	87,48
Dólares de los Estados Unidos de América	47,22

La cartera de Inversión del Fondo se encuentra diversificada por tipo de instrumentos, estando principalmente concentrada en pagarés de empresas y facturas de la bolsa de productos.

La diversificación por instrumentos es la siguiente:

Sector	2019 %
Pagarés de Empresa no registrados	34,70
Contratos sobre productos que consten en facturas	23,04
Cuotas de Fondo de Inversión	16,80
Cuotas de Fondos Mutuos	12,52
Bonos banco	5,02

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento o ante solicitudes de rescate.

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) Política de liquidez: El Fondo deberá tener al menos un 1% de sus activos invertidos en activos de alta liquidez. Para estos efectos, además de las cantidades disponibles que se mantengan en caja y bancos, se entenderán como instrumentos de alta liquidez los siguientes:
 - a) Instrumentos de deuda nacionales que tengan vencimientos inferiores a un año, que califiquen en cualquiera de las siguientes alternativas:
 - i. Que sean emitidos por bancos u otras instituciones financieras nacionales supervisadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, por el Estado o el Banco Central de Chile; o
 - ii. Otros títulos de deuda nacionales que no cumplan las condiciones señaladas en el literal
 i) anterior, y que hayan registrado en los últimos 90 días hábiles, contados desde el día
 anterior al momento de su determinación, transacciones diarias promedio de al menos
 US\$50.000 equivalentes en el mercado secundario.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

- b) Cuotas de fondos mutuos nacionales del Tipo 1, según se refiere la Circular № 1.578 de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique o reemplace
- c) Facturas agropecuarias inscritas en la bolsa de productos cuyo vencimiento sea inferior a 30 días.

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, el pago de rescates de cuotas y el pago de beneficios.

- 2) 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 35% el límite máximo sobre el patrimonio total 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.
- 3) Plazo de pago de los rescates: Dentro de 11 días hábiles de solicitado el rescate.
- 4) Rescates por montos significativos: no aplica.

A continuación, en el siguiente cuadro se analizan 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	11 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	i	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	2.434	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	6.133	-	-	-
Otros pasivos	167	-		-
Total Pasivo	8.734	•	•	-
Total Patrimonio Neto	12.287.713		-	-

Al 31 de diciembre de 2018	11 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Pasivos financieros a valor razonable con	-	-	-	-
efecto en resultado				
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	•	-
Remuneraciones Sociedad	2.448	-	-	-
administradora				
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-
Otros pasivos	98.532	•	ı	-
Total pasivo	100.980	•	•	-
Total Patrimonio Neto	10.701.151	•	•	-

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Las cuotas en circulación son rescatadas previa solicitud del partícipe. Sin embargo, la sociedad 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 aportante 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.

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

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2019	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento	Total
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	1.500.175	1.500.175
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	2.013.800	2.013.800
Depósitos a plazo bancos nacionales	-	59.930	414.985	-	-	474.915
Efectos de comercio			197.166	-	-	197.166
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	-	-	-	-
Bonos subordinados	-	-	-	-	-	-
Bonos bancos y empresas			601.147	99.574		700.721
Contratos sobre productos que						
consten en factura	764.184	1.214.933	781.854	-	-	2.760.971
Pagarés empresa no registrados	-	1.549.844	2.609.085	-	-	4.158.929
Totales	764.184	2.824.707	4.604.237	99.574	3.513.975	11.806.677

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	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio		-	-	-	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	-	-	-	-
Bonos subordinados	-	-	-	-	-	-
Bonos bancos y empresas	-	-	-	-	-	-
Contratos sobre productos que						
consten en factura	-	-	9.224.637	-	-	9.224.637
Pagarés empresa no registrados	-	-	1.462.664	-	-	1.462.664
Totales			10.687.301	-	-	10.687.301

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

d) 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 M\$ 12.287.713 y una cartera de activos de M\$ 11.806.677.

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.

e) 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.

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.

f) Controles a límites normativos:

Periódicamente se controla el Fondo 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.

g) 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.

Los contratos de opciones y futuros deberán deberá tener como entidad contraparte a cámaras de compensación. Por su parte, los contratos de forward y swaps que se realicen tanto en Chile como en el extranjero deberán tener como contrapartes a entidades bancarias, financieras o

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

intermediarios de valores, reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero u otros organismos de similares competencias.

Las operaciones de compra con retroventa y de venta con retrocompra sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales, sólo podrán efectuarse con bancos o instituciones financieras nacionales o extranjeras que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos correspondiente a las categorías B y N-4 respectivamente, según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley N°18.045 de Mercados de Valores.

Las operaciones de compra con retroventa sobre facturas, pagarés u otros títulos o contratos representativos de facturas podrán efectuarse con empresas o sociedades de servicios financieros del mercado local y extranjero.

h) Riesgo crédito del emisor:

Está estipulado en el Reglamento Interno del Fondo que podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo y en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, aun cuando no hubieren sido sometidos a clasificación de riesgo.

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	394.954	3,2119
Α	305.767	2,4866
BBB	-	-
BB	-	-
В	-	-
С	-	-
N-1	672.081	5,4657
N-2	-	-
N-3	-	-
N-4	-	-
NA	10.433.875	84,8528
Total	11.806.677	96,0170

Rating	Al 31 de diciembre del 2018	% sobre el activo
AAA	-	-
AA	-	-
Α	-	-
BBB	-	-
BB	-	-
В	-	-
С	-	-
N-1	-	-
N-2	-	-
N-3	-	-
N-4	-	-
NA	10.687.301	98,9370
Total	10.687.301	98,9370

i) 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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

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

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

Categoría 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.

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

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

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

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

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

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

k) 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.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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.

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
Instrumentos de capitalización	3.513.975	-
Títulos de Deuda	8.292.702	10.687.301
Activos de Derivados	-	-
Otros Activos	-	-
Total	11.806.677	10.687.301

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.

I) Estimación del Valor Razonable

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en esa fecha entre dos partes, independientes y que actuasen libre y prudentemente, en condiciones de mercado. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo o pasivo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional. En la utilización de estos modelos se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados. No obstante, lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las hipótesis y parámetros exigidos por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable estimado de un activo o pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de su valoración.

El valor razonable de los derivados financieros incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria cuando existe un mercado activo para estos instrumentos financieros. Si, por alguna razón, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados contratados en mercados no organizados. ("over the counter" u "OTC").

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

El valor razonable de los derivados OTC ("valor actual" o "cierre teórico") se determina mediante la suma de los flujos de efectivo futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración; utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros internacionales: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

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 cierre publicado por emisores de cada instrumento en cartera, en el caso de instrumentos de capital emitidos en el mercado externo, estos son valorizados utilizando los precios proporcionados por los emisores de los instrumentos extranjeros.

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.

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	Valoración realizada utilizando directamente la propia cotización del instrumento financiero, observable y capturable de fuentes independientes, y referida a mercados activos. Se incluyen en este nivel los valores representativos de deuda cotizados, los instrumentos de capital cotizados, ciertos derivados y los Fondos de Inversión.
Nivel 2	Valoración mediante la aplicación de técnicas que utilizan variables obtenidas de datos observables en el mercado.
Nivel 3	Valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables no obtenidas de datos observables en el mercado.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las valoraciones a valor razonable realizadas sobre los diferentes instrumentos financieros derivados quedan encuadradas en el nivel 2 de la jerarquía de valores razonables, al estar referenciados a variables observables pero distintos de precios cotizados.

La siguiente llustración analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre del 2019, de acuerdo al siguiente detalle:

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Cartera de Inversión al 31 de diciembre del 2019	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	2.013.800	-	-	2.013.800
Cuotas de Fondos mutuos	1.500.175	-	-	1.500.175
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	474.915	-	-	474.915
Bonos de bancos e instituciones financieras	700.721	-	-	700.721
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	197.166	-	-	197.166
Bonos Subordinados	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	6.919.900	-	-	6.919.900
Derivados	-	-	-	-
Total activos	11.806.677	-	-	11.806.677
Pasivos	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

La siguiente llustración analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre del 2018, de acuerdo al siguiente detalle:

Renta Fija	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Cartera renta variable				
Cartera de Renta Fija	10.687.301	-	-	10.687.301
Derivados	-	-	-	-
Total activos	10.687.301	-	-	10.687.301
Pasivos	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

Valor Razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado.

El valor razonable a costo amortizado, corresponde a las remuneraciones de la sociedad, otros documentos y cuentas por pagar, rescates por pagar y cuentas por pagar a intermediarios. Son equivalentes al costo amortizado de dichos pasivos, son registrados a costo amortizado, correspondiendo a valores corrientes del cual el valor libro es equivalente al valor razonable.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(8) Efectivo y efectivo equivalente

(a) La composición del rubro efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes saldos

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Efectivo en bancos	489.770	114.830
Totales	489.770	114.830

(b) Apertura por moneda

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pesos chilenos	489.770	114.830
Saldo final	489.770	114.830

(c) Conciliación del efectivo y efectivo equivalente con el estado de flujo de efectivo

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	489.770	114.830
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	489.770	114.830

(9) Activos financieros a costo amortizado

(a) Composición de la cartera

	31 de diciembre de 2019			
Instrumento	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	1.500.175	-	1.500.175	12,2001
Cuotas de fondos de inversión	2.013.800	-	2.013.800	16,3771
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones				
Financieras	1.175.635	-	1.175.635	9,5608
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N°				
19.220)	2.760.972	-	2.760.972	22,4534
Pagarés de empresas no registrados	4.158.929	-	4.158.929	33,8222
Otros títulos de deuda	197.166	-	197.166	1,6034
Totales	11.806.677	-	11.806.677	96,0170

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

	31 de diciembre de 2018			
Instrumento	Nacional	Extranjero	Total	% del total
	M\$	M\$	M\$	de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones				
Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N°				
19.220)	9.224.637	-	9.224.637	85,3964
Pagarés de empresas no registrados	1.462.664	-	1.462.664	13,5405
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	10.687.301	-	10.687.301	98,9369

(b) Efecto en resultados

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Resultados realizados	425.275	(286)
Resultados no realizados	92.720	498.333
Total resultado	517.995	498.047

(c) Movimiento de activos a costo amortizado

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Saldo inicial	10.687.301	10.342.251
Interés y Reajuste	488.203	498.126
Aumento neto por cambios en el valor razonable	(89.020)	207
Adiciones	94.861.778	82.690.206
Ventas	(94.137.539)	(82.841.553)
Otros	(4.046)	(1.936)
Saldo final	11.806.677	10.687.301

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(10) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Composición de la cartera

	31 de diciembre de 2019			
Instrumento	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de Sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:			-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-

		31 de diciem	bre de 2018	
Instrumento	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de Sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:			-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	_	-	-
Totales	-	-	-	-

(a) Efecto en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable (incluyendo los designados al inicio):

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Resultados realizados	-	-
Resultados no realizados	-	- 1
Total ganancias/(pérdidas)	=	-

(b) Movimiento de activos financieros a valor razonable

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Saldo inicial	-	-
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Cambios netos	-	-
Adiciones	-	-
Ventas	-	-
Otros	-	-
Total	-	-

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(11) Cuentas y documentos por cobrar y por pagar

(a) Cuentas y documentos por cobrar

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Otras cuentas por cobrar	-	-
Totales	-	-

(b) Cuentas y documentos por pagar

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Compra de activos financieros	6.133	-
Totales	6.133	-

(12) Partes relacionadas

(a) Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A (La Administradora). La Administradora percibirá por la administración del Fondo una comisión sobre la base del valor del patrimonio neto de las series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de acuerdo al siguiente detalle:

Serie	Tasa anual
Serie Z	Hasta un 0,595% anual (IVA incluido)
Serie A	Hasta un 2,000% anual (IVA incluido)
Serie B	Hasta un 3,000% anual (exenta de IVA)

Se deja constancia que la tasa del IVA actualmente asciende a un 19%.

El total de remuneración por administración de los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a M\$ 30.124 y M\$ 31.057, respectivamente.

El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de M\$2.434 y M\$2.448, respectivamente.

Sin perjuicio de la comisión de administración, serán también de cargo del Fondo los siguientes gastos y costos: honorarios profesionales de abogados, auditores externos, mantención y custodia de los activos, entre otros, según lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representan al empleador o que tienen facultades generales de administración, mantienen cuotas del Fondo al 31 de diciembre 2019, según se detalla a continuación:

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Al 31 de diciembre 2019

Serie Z*							
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del período	Monto en pesos al cierre del período	
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	
Personas relacionadas	100,0000	1.000,0000	4.000.460,5186	(1.000,0000)	4.000.460,5186	4.282.891.431	
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	
Personal clave de la administración	-	-	-	-	_	-	

Serie A*							
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del período	Monto en pesos al cierre del período	
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	
Personas relacionadas	10,6453	-	7.509.981,9524	(6.744.187,6361)	765.794,3163	852.136.170	
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-	

Serie B*							
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del período	Monto en pesos al cierre del período	
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-	
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	- [
Personal clave de la administración	ı	-	-	-	-	-	

^{*}La tenencia de cuotas por parte de la administradora, entidades relacionadas y los trabajadores que representan al empleador en sus cuotas al comienzo del ejercicio son distintas que las expresadas al cierre del ejercicio 2018, puesto que estas cuotas se encuentran incorporadas entidades relacionadas que al cierre del periodo actual no son relacionadas.

Al 30 de diciembre de 2018

Tenedor Serie A	%	Número de cuotas al comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,0148	499.863,5704	603.127,4918	-	1.102.991,0622	1.196.717
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Tenedor Serie B	%	Número de cuotas al comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en M\$ al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-		-	-	-	-
Personas relacionadas	-			-	-	-
Entidades relacionadas	0,0007		16.994,4746	-	16.994,4746	18.667
Accionistas de la Sociedad Administradora	-			-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	4			-	_	-

(c) Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen operaciones entre el Fondo y otros administrados por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

(13) Otros Activos y Pasivos

a) Otros Activos

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Otros Activos	-	-
Totales	-	-

b) Otros Pasivos

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Corredores de Bolsa	167	-
Provisión dividendo mínimo	-	75.702
Software y soporte computacional	-	-
Auditorías externas	-	-
Gastos legales y otros	-	22.830
Totales	167	98.532

(14) Otros gastos de operación

Tipo Gasto	Monto del trimestre M\$	Monto acumulado período actual M\$	Monto acumulado período anterior M\$
Software y soporte computacional	-	-	-
Gastos de auditoría	-	-	-
Comisiones Corredora de bolsa	479	525	-
Gastos legales y otros	2.957	27.135	24.718
Totales	3.436	27.660	24.718
% sobre el activo del Fondo		0,2249	0,2288

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(15) Intereses y reajustes

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Intereses cartera	488.203	498.126
Totales	488.203	498.126

(16) Cuotas en circulación

Al 31 de diciembre de 2019 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 11.194.201,7804 cuyo valor es de M\$ 12.287.713 siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019

Detalle	Serie Z*	Serie A	Serie B	Total
Saldo de inicio	1.000,0000	7.452.841,3244	2.464.256,6161	9.918.097,9405
Cuotas suscritas	4.000.460,5186	13.297.080,2296	40.708,9583	17.338.249,7065
Cuotas rescatadas	(1.000,0000)	(13.556.180,2922)	(2.504.965,5741)	(16.062.145,8663)
Transferencias		-	-	· -
Saldo al cierre	4.000.460,5186	7.193.741,2618	-	11.194.201,7804

^{*}La Serie Z es la continuadora de la Serie ZCH-AM y la serie anteriormente nombrada es la continuadora de la serie EA-AM

Al 31 de diciembre de 2018 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 9.918.097,9405 cuyo valor es de M\$ 10.701.151 siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018

Detalle	Serie EA-AM	Serie A	Serie B	Total
Saldo de inicio	1.000,0000	7.414.560,3078	2.447.262,1412	9.862.822,4490
Cuotas suscritas	-	539.407,7544	16.994,4749	556.402,2293
Cuotas rescatadas	-	(501.126,7378)	-	(501.126,7378)
Transferencias	-	· -		· -
Saldo al cierre	1.000,0000	7.452.841,3244	2.464.256,6161	9.918.097,9405

(17) Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene inversiones que se encuentren valorizadas por el método de la participación o al costo amortizado.

(18) Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene saldos de esta naturaleza.

(19) Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene saldos por estos tipos de inversiones.

(20) Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se presentan gravámenes ni prohibiciones que afecten los activos del Fondo.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(21) Reparto de beneficios a los Aportantes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se realizaron repartos de dividendos.

(22) Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad del Fondo se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2019

Serie A				
	Período	Acumulada	Acumulada últimos	
Tipo de rentabilidad	actual	últimos 12 meses	24 meses	
	%	%	%	
Nominal	(2,4960)	(2,4960)	(5,7129)	
Real	0,1362	0,1362	(0,3938)	

Serie B-APV					
	Período	Acumulada	Acumulada últimos		
Tipo de rentabilidad	actual	últimos 12 meses	24 meses		
	%	%	%		
Nominal	-	-	-		
Real	-	-	-		

	Serie Z*		
	Período	Acumulada	Acumulada últimos
Tipo de rentabilidad	actual	últimos 12 meses	24 meses
	%	%	%
Nominal	(2,7985)	(2,7985)	(6,3048)
Real	(0,1745)	(0,1745)	(1,0191)

^{*}La Serie Z es la continuadora de la Serie ZCH-AM y la serie anteriormente nombrada es la continuadora de la serie EA-AM

Serie A				
	Período	Acumulada	Acumulada últimos	
Tipo de rentabilidad	actual	últimos 12 meses	24 meses	
	%	%	%	
Nominal	3,4119	3,4119	8,3437	
Real	0,5321	0,5321	3,5573	

Serie B-APV				
	Período	Acumulada	Acumulada últimos	
Tipo de rentabilidad	actual	últimos 12 meses	24 meses	
	%	%	%	
Nominal	3,8182	3,8182	9,3641	
Real	0,9271	0,9271	4,5326	

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Serie EA-AM					
	Período	Acumulada	Acumulada últimos		
Tipo de rentabilidad	rentabilidad actual últimos 1		24 meses		
·	%	%	%		
Nominal	3,7423	3,7423	3,6142		
Real	0,8533	0,8533	(0,9633)		

(23) Información estadística

Al 31 de diciembre de 2019 el detalle de la información estadística es la siguiente:

2019							
Serie A							
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes			
Enero	31-01-2019	1.088,9612	8.118.051	6			
Febrero	28-02-2019	1.092,6072	8.145.231	6			
Marzo	31-03-2019	1.096,7070	8.175.794	6			
Abril	30-04-2019	1.100,6362	8.205.075	5			
Mayo	31-05-2019	1.104,7078	8.235.428	5			
Junio	30-06-2019	1.090,5464	8.197.438	6			
Julio	31-07-2019	1.094,5847	11.928.354	14			
Agosto	31-08-2019	1.098,5613	7.748.353	14			
Septiembre	30-09-2019	1.102,0747	8.545.308	16			
Octubre	31-10-2019	1.105,6949	8.306.229	17			
Noviembre	30-11-2019	1.109,0329	7.092.898	26			
Diciembre	31-12-2019	1.112,7481	8.004.822	51			

2019							
Serie B-APV							
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes			
Enero	31-01-2019	1.102,7594	2.717.482	1			
Febrero	28-02-2019	1.106,7547	2.727.328	1			
Marzo	31-03-2019	1.111,2445	2.738.392	1			
Abril	30-04-2019	1.115,5530	2.749.009	1			
Mayo	31-05-2019	1.120,0194	2.760.015	1			
Junio	30-06-2019	1.105,9850	2.770.454	1			
Julio	31-07-2019	-	-	-			
Agosto	31-08-2019	-	-	-			
Septiembre	30-09-2019	-	-	-			
Octubre	31-10-2019	-	-	-			
Noviembre	30-11-2019	-	-	-			
Diciembre	31-12-2019	-	-	-			

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

2019								
Serie Z*								
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes				
Enero	31-01-2019	1.044,7090	1.045	1				
Febrero	28-02-2019	1.048,4370	1.048	1				
Marzo	31-03-2019	1.052,6280	1.053	1				
Abril	30-04-2019	1.056,6780	1.057	1				
Mayo	31-05-2019	1.060,8940	1.061	1				
Junio	30-06-2019	1.047,6020	1.048	1				
Julio	31-07-2019	1.051,8740	1.052	1				
Agosto	31-08-2019	1.055,7013	4.223.291	1				
Septiembre	30-09-2019	1.059,3487	4.237.882	1				
Octubre	31-10-2019	1.063,1432	4.253.062	1				
Noviembre	30-11-2019	1.066,6857	4.267.234	1				
Diciembre	31-12-2019	1.070,5996	4.282.891	1				

^{*}La Serie Z es la continuadora de la Serie ZCH-AM y la serie anteriormente nombrada es la continuadora de la serie EA-AM

Al 31 de diciembre de 2018 el detalle de la información estadística es la siguiente:

2018							
Serie A							
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes			
Enero	31-01-2018	1.052,8072	7.821.895	5			
Febrero	28-02-2018	1.056,0728	7.846.157	5			
Marzo	31-03-2018	1.059,6498	7.872.732	5			
Abril	30-04-2018	1.063,1208	7.898.520	5			
Mayo	31-05-2018	1058,8286	7.866.631	5			
Junio	30-06-2018	1062,4832	7.893.783	5			
Julio	31-07-2018	1066,1769	7.921.226	5			
Agosto	31-08-2018	1069,9072	7.948.940	5			
Septiembre	30-09-2018	1073,5252	8.000.813	6			
Octubre	31-10-2018	1077,405	8.029.729	6			
Noviembre	30-11-2018	1081,0793	8.057.112	6			
Diciembre	31-12-2018	1084,9743	8.086.141	6			

2018								
Serie B-APV								
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes				
Enero	31-01-2018	1.062,0809	2.599.190					
Febrero	28-02-2018	1.065,7644	2.608.205					
Marzo	31-03-2018	1.069,8066	2.618.097					
Abril	30-04-2018	1.073,7304	2.637.717					
Mayo	31-05-2018	1.069,7232	2.627.873					
Junio	30-06-2018	1.073,6849	2.637.605					
Julio	31-07-2018	1.077,7443	2.647.577					
Agosto	31-08-2018	1.081,8430	2.657.646					
Septiembre	30-09-2018	1.085,8203	2.667.417					
Octubre	31-10-2018	1.090,0746	2.686.224					
Noviembre	30-11-2018	1.094,1132	2.696.176					
Diciembre	31-12-2018	1.098,3880	2.706.710					

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

	2018						
Serie EA-AM							
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes			
Enero	31-01-2018	1.006,9660	1.007	1			
Febrero	28-02-2018	1.010,4490	1.010	1			
Marzo	31-03-2018	1.014,2070	1.014	1			
Abril	30-04-2018	1.017,8550	1.018	1			
Mayo	31-05-2018	1.013,9830	1.014	1			
Junio	30-06-2018	1.017,6650	1.018	1			
Julio	31-07-2018	1.021,4420	1.021	1			
Agosto	31-08-2018	1.025,2540	1.025	1			
Septiembre	30-09-2018	1.028,9470	1.029	1			
Octubre	31-10-2018	1.032,9050	1.033	1			
Noviembre	30-11-2018	1.036,6600	1.037	1			
Diciembre	31-12-2018	1.040,6390	1.041	1			

(23) Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)

El Fondo posee custodia de valores según el siguiente detalle:

31-12-2019	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
Entidades	Monto custodiado M\$	% sobre el total de inversiones (emisores nacionales)	% sobre el total de Activos del fondo	Monto custodiado M\$	% sobre el total de inversiones (emisores nacionales)	% sobre el total de Activos del fondo
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Deposito Central de Valores	11.806.677	100,0000	96,0170	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	11.806.677	100,0000	96,0170	-	-	-

31-12-2018	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
Entidades	Monto custodiado M\$	% sobre el total de inversiones (emisores nacionales)	% sobre el total de Activos del fondo	Monto custodiado M\$	% sobre el total de inversiones (emisores nacionales)	% sobre el total de Activos del fondo
EuroAmerica	10.687.301	100,0000	99,7822	-	-	-
Deposito Central de Valores	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	10.687.301	100.0000	99.7822	-	-	-

(24) Excesos de inversión

Fecha exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Límite Excedido	Causa del Exceso	Observación
-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no registra excesos que informar

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(25) Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo N°3A Ley N°18.815 - Artículo N°226 Ley N°18.045)

Al 31 de diciembre de 2019

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde- hasta)
Póliza de seguro de garantía	Banco Bice	Banco Bice en representación de	14.200	09-01-2019
Foliza de seguio de garantia	Danco Dice	los aportantes	14.200	10-01-2020

Al 31 de diciembre de 2018

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde- hasta)
Póliza de seguro de garantía	Compañía de seguros de Crédito Continental S.A.	Banco de Chile en representación de los aportantes	10.000	10-01-2018 10-01-2019

(26) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) no ha impuesto sanciones a la Administradora.

(27) Hechos relevantes

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.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, 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 Sociedad.

Con fecha 7 de noviembre de 2018, se designa como presidente del directorio de la Administradora a don Hernán Felipe Errazuriz Correa y se ratifica en su cargo a don Marco Salin Vizcarra como Gerente General de la Administradora.

(28) Hechos posteriores

(1) Con fecha 10 de enero de 2020 Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., renovó Boleta de Garantía, la que tiene vigencia hasta el 10 de enero de 2021. La Boleta en Garantía corresponde a la N°0245877 por un monto de UF 10.000, que está tomada a favor del Banco BICE, quien actúa como representante de los beneficiarios.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(2) 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.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

1. ANEXO

1.1 Resumen de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2019

	M	onto invertid	lo	Invertido sobre
Descripción	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	el total de activos del Fondo %
Cuotas fondo mutuo	1.500.175	-	1.500.175	12,2001
Cuota fondo de Inversión	2.013.800	-	2.013.800	16,3771
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras Contratos sobre productos que consten en	1.175.635	-	1.175.635	9,5608
facturas (Ley N° 19.220)	2.760.972	-	2.760.972	22,4534
Pagarés de empresas no registrados	4.158.929	-	4.158.929	33,8222
Otros títulos de deuda	197.166	-	197.166	1,6034
Totales	11.806.677	-	11.806.677	96,0170

	М	onto invertid	lo	Invertido sobre
Descripción	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	el total de activos del Fondo %
Bonos registrados	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en				
facturas (Ley N° 19.220)	9.224.637	_	9.224.637	85,3964
Pagarés de empresas no registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	1.462.664	-	1.462.664	13,5405
Totales	10.687.301		10.687.301	98,9369

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

1.2. Estado de resultado devengado y realizado

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Utilidad(pérdida) neta realizada de inversiones	425.275	308.115
Enajenación de acciones de sociedades anónimas Enajenación de cuotas de Fondos de inversión Enajenación de cuotas de Fondos mutuos Dividendos percibidos	- - - -	- - - - 308 104
Enajenación de títulos de deuda Intereses percibidos en títulos de deuda Enajenación de bienes raíces Arriendo de bienes raíces Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles Resultados por operaciones con instrumentos derivados Otras inversiones y operaciones Otros	488.203 - - - - (62.928)	308.194 - - - - - (79)
Pérdida no realizada de inversiones	-	
Valorización de acciones de sociedades anónimas Valorización de cuotas de Fondos de inversión Valorización de cuotas de Fondos mutuos Valorización de títulos de deuda Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles Resultado por operaciones con instrumentos derivados Otras inversiones y operaciones	- - - - - -	- - - - - -
Utilidad no realizada de inversiones	92.720	189.932
Valorización de acciones de sociedades anónimas Valorización de cuotas de Fondos de inversión Valorización de cuotas de Fondos mutuos Valorización de Certificados de Depósitos de Valores Dividendos devengados Valorización de títulos de deuda Intereses devengados de títulos de deuda	- - - - - - 92.720	- - - - 189.932
Arriendos devengados de titulos de deuda Arriendos devengados de bienes raíces Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles Resultado por operaciones con instrumentos derivados Otras inversiones y operaciones	92.720	- - -
Gastos del período	(57.784)	(55.775)
Comisión de la sociedad administradora Otros gastos	(30.124) (27.660)	(31.057) (24.718)
Diferencias de cambio	27.418	
Resultado neto del período	487.629	442.272

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

1.3. Estado de utilidad para la distribución de dividendos

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	367.491	252.340
Utilidad neta realizada de inversiones Pérdida no realizada de inversiones Gastos del ejercicio Saldo neto deudor de diferencias de cambio	425.275 - (57.784) 	308.115 - (55.775)
Dividendos provisorios		
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	789.706	347.434
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida Utilidad (pérdida) realizado no distribuida inicial Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio Dividendos definitivos declarados Pérdida devengada acumulada Pérdida devengada acumulada inicial Abono a pérdida devengada acumulada	789.706 599.774 189.932 - - - -	347.434 181.582 168.771 - (2.919) - -
Ajuste a resultado devengado acumulado Por utilidad devengada en el ejercicio Por pérdida devengada en el ejercicio	- - -	
Monto susceptible de distribuir	1.157.197	599.774

Estados Complementarios a los Estados Financieros

2. ANEXO:

2.1. Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores nacionales

												Unidad de valoriza	ición						Porcentajes	
Clasificación																				
del instrumento	Nemotécnico del		0441	To a de	Fecha de	Situación del	Clasificación	0		The state	TIR, valor	0441 4-	D	The state	Malada - 14 1	0441	044	4-1	4-1	del activo d
n el Estado de		RUT del emisor	Código país	Tipo de				Grupo	Cantidad de unidades	Tipo de	par o	Código de	Base	Tipo de	Valorización al	Código moneda	Código país de	del capital del	del activo del	
Situación	instrumento		emisor	instrumento	vencimiento	instrumento	de riesgo	empresarial		unidades	precio	valorización	tasa	interés	cierre	de liquidación	transacción	emisor	emisor	fondo
Financiera																				
1	BCENC-P	93834000	CL	BE	07-11-2022	1	AA	199	100.000.000,000	\$\$	3,8700	1	365	RC	99.574	\$\$	CL	-	-	0,810
1	BCNO-01114	99500410	CL	BB	01-05-2020	1	AA	16	200.000.000,000	\$\$	2,7000	1	365	RC	203.710	\$\$	CL	-	-	1,657
1	BCNO-01114	99500410	CL	BB	01-05-2020	1	AA	16	50.000.000,000	\$\$	2,7000	1	365	RC	50.928	\$\$	CL	-	-	0,414
1	BCNO-01114	99500410	CL	BB	01-05-2020	1	AA	16	40.000.000.000	\$\$	2,7000	1	365	RC	40,742	\$\$	QL .	-	-	0,33
1	BRPL-M0717	97947000	CL	BB	15-07-2020	1	A	33	200.000.000.000	\$\$	3,1300	1	365	RC	203.845	\$\$	CL	-	-	1,658
1	BRPL-M0717	97947000	CL	BB	15-07-2020	1	A	33	100.000.000.000	\$\$	3.1300	1	365	RC	101.922	\$\$	CL	-	-	0,829
1	FNBNS-220120	97018000	CL	DPF	22-01-2020	1	N-1	32	60.000.000,000	\$\$	0.1900	1	30	NL	59.930	\$\$	CL	-	-	0,487
1	FNBNS-080720	97018000	CL	DPF	08-07-2020	1	N-1	32	70.000.000.000	\$\$	0.1900	1	30	NL	69.168	\$\$	QL .	-	-	0,563
1	FNCNO-090720	99500410	CL	DPF	09-07-2020	1	N-1	16	350.000.000,000	\$\$	0,2100	1	30	NL	345.816	\$\$	QL CL	-	-	2,81
1	SNHERO140720	70016330	CL	PE	14-07-2020	1	N-1	0	200.000.000.000	\$\$	0,4000	1	30	NL	197,166	\$\$	QL CL	-	-	1.603
1	FAAGRO200110	76129263	CL	BPF	10-01-2020	1	NA.	196	8.211.000.000	\$\$		<u> </u>	365	RC	8.201	\$\$	GL GL	-	-	0,067
1	FAAGSU200110	88680500	CL	BPF	10-01-2020	1	NA.	0	23.627.450.000	\$\$		- i	365	RC	23.599	\$\$	GL GL	_	_	0,192
1	FAAGSU200113	88680500	CL	BPF	13-01-2020	1	NA NA	0	13.543.863,000	\$\$		- i	365	RC	13.522	\$\$	GL GL	-		0,110
1	FAAGSU200113	88680500	CL	BPF	14-01-2020	1	NA NA	0	18.676.385.000	\$\$	1	1	365	RC	18.645	\$\$	GL GL	-	-	0,110
1	FAAGSU200114	88680500	CL	BPF	22-01-2020	1	NA NA	0	4.637.621.000	\$\$		1	365	RC	4.625	\$\$	QL QL		-	0,132
1	FAASUB200130	96615800	CL	BPF	30-01-2020	1	NA.	0	153.760.500.000	\$\$		1	365	RC	153.133	\$\$	GL GL	-	-	1.246
1	FAASUB200130	96615800	CL	BPF	30-01-2020	1	NA NA	0	51.253.500,000	\$\$	-	1	365	RC	51.044	\$\$	GL GL	-	-	0,415
1	FAASUB200130	96615800	CL	BPF	05-02-2020	1	NA NA	0	307.521.000,000	\$\$		1	365	RC	306.015	\$\$	QL QL		-	2,489
1	FAASUB200205	96615800	GL GL	BPF	06-02-2020	1	NA NA	0	307.521.000,000	\$\$	-	1	365	RC	305.974	\$\$	QL QL	-	-	2,489
1	FAASUB200200	96615800	CL CL	BPF	14-02-2020	1	NA NA	0	47.043.140,000	\$\$	-	1	365	RC	46.756	\$\$	QL QL	-	-	0,380
1	FACENC200113	93834000	CL	BPF	13-01-2020	1	NA.	199	14.183.881,000	\$\$		<u> </u>	365	RC	14.156	\$\$	GL GL			0,330
1	FACENR200116	81201000	GL GL	BPF	16-01-2020	1	NA NA	0	7.224.788.000	\$\$	-	1	365	RC	7.207	\$\$	QL QL	-	-	0,115
1	FACENR200117	81201000	GL GL	BPF	17-01-2020	1	NA NA	0	37.891.923.000	\$\$	- 1	1	365	RC	37.796	\$\$	QL QL		-	0,030
	FACODE200108	61704000	CL CL	BPF	08-01-2020		NA NA	21	19.680.180,000	\$\$	-	1	365	RC	19.664	\$\$	QL QL	-	-	0,307
1		61704000	GL GL	BPF			NA NA	21		\$\$	-	1		RC	3.897		QL QL	-	-	
1	FACODE200116		CL CL		16-01-2020	1	NA NA	0	3.903.200,000	\$\$ \$\$	-		365 365	RC	3.897 24.406	\$\$	QL QL			0,032
1	FAESCO 200106 FAESCO 200107	79587210 79587210	CL CL	BPF BPF	06-01-2020 07-01-2020	1	NA NA	0	24.420.942,000 32.561.256.000	\$\$ \$\$	-	1	365	RC	32.538	\$\$ \$\$	QL QL	-	-	0,198
1				BPF		1					-	1		RC	8.133	\$\$ \$\$		-	-	0,265
	FAESCO 200109	79587210	CL		09-01-2020	1	NA	0	8.140.314,000	\$\$	-	1	365				CL.	-	-	
1	FAESCO200106	79587210	CL	BPF	06-01-2020		NA	0	10.901.120,000	\$\$	-		365	RC	10.895	\$\$	CL.	-	-	0,089
1	FAFASO200107	82366700	CL	BPF	07-01-2020	1	NA	0	11.717.097,000	\$\$	-		365	RC	11.707	\$\$	CL.	-	-	0,095
1	FAFASO200110	82366700	CL	BPF	10-01-2020	1	NA	0	5.403.195,000	\$\$	-	1	365	RC	5.397	\$\$	CL.	-	-	0,044
1	FAFCMP200117	94638000	CL	BPF	17-01-2020	1	NA	12	486.349.325,000	\$\$	-	1	365	RC	485.387	\$\$	CL	-	-	3,948
1	FAFIOR200106	79872420	CL	BPF	06-01-2020	1	NA	0	8.328.616,000	\$\$	-	1	365	RC	8.322	\$\$	CL	-	-	0,068
1	FAFIOR200106	79872420	CL	BPF	06-01-2020	1	NA	0	4.024.505,000	\$\$	-	1	365	RC	4.022	\$\$	CL.	-	-	0,033
1	FAFIOR200109	79872420	CL	BPF	09-01-2020	1	NA	0	53.982.947,000	\$\$	-	1	365	RC	53.925	\$\$	CL	-	-	0,439
1	FAFIOR200114	79872420	CL	BPF	14-01-2020	1	NA	0	95.274.625,000	\$\$	-	1	365	RC	95.115	\$\$	CL	-	-	0,774
1	FAFIOR200116	79872420	CL	BPF	16-01-2020	1	NA	0	16.402.960,000	\$\$	-	1	365	RC	16.372	\$\$	CL	-	-	0,133
1	FAFIOR200117	79872420	CL	BPF	17-01-2020	1	NA	0	34.795.600,000	\$\$	-	1	365	RC	34.725	\$\$	CL	-	-	0,282
1	FAFIOR200122	79872420	CL	BPF	22-01-2020	1	NA	0	6.405.413,000	\$\$	-	1	365	RC	6.389	\$\$	CL	-	-	0,052
1	FAFIOR200124	79872420	CL	BPF	24-01-2020	1	NA	0	13.081.111,000	\$\$	-	1	365	RC	13.044	\$\$	CL	-	-	0,106
1	FAFIOR200131	79872420	CL	BPF	2020-0-131	1	NA	0	1.835.480,000	\$\$	-	1	365	RC	1.828	\$\$	CL	-	-	0,015
1	FAFIOR200205	79872420	CL	BPF	05-02-2020	1	NA	0	12.138.000,000	\$\$	-	1	365	RC	12.084	\$\$	CL	-	-	0,098
1	FAFIOR200210	79872420	CL	BPF	10-02-2020	1	NA	0	2.522.705,000	\$\$	-	1	365	RC	2.510	\$\$	CL.	-	-	0,020
1	FAMCOL200107	94621000	CL	BPF	07-01-2020	1	NA	0	576.659.565,000	\$\$	-	1	365	RC	576.283	\$\$	CL	-	-	4,68
1	FASACY200131	96786880	CL	BPF	31-01-2020	1	NA	0	216.258.174,000	\$\$	-	1	365	RC	215.257	\$\$	CL	-	-	1,75
1	FASACY200228	96786880	CL	BPF	28-02-2020	1	NA	0	10.578.800,000	\$\$	-	1	365	RC	10.486	\$\$	CL.	-	-	0,08
1	FASACY200228	96786880	CL	BPF	28-02-2020	1	NA	0	98.896.114,000	\$\$	-	1	365	RC	98.029	\$\$	CL	-	-	0,79
1	FASUPE200109	79984240	CL	BPF	09-01-2020	1	NA	0	1.239.999,000	\$\$	-	1	365	RC	1.239	\$\$	CL		-	0,01
1	FASUPE200109	79984240	CL	BPF	09-01-2020	1	NA.	0	13.064.947,000	\$\$	-	1	365	RC	13.050	\$\$	CL	-	-	0,10
1	FASUPE200114	79984240	CL	BPF	14-01-2020	1	NA.	0	5.604.563,000	\$\$	-	1	365	RC	5.595	\$\$	CL	-	-	0,04
1	PNRAVEL 200520	77385110	CL	PNR	20-05-2020	1	NA	0	576.894.640,000	\$\$	-	1	30	RC	564.686	\$\$	CL	-	-	4,59
1	PNREUIN200603	76058683	CL	PNR	03-06-2020	1	NA	0	824.000.000,000	\$\$	-	1	30	RC	804.993	\$\$	CL		-	6,54
1	PNRGON200122	77539370	CL	PNR	22-01-2020	1	NA	0	517.387.341,000	\$\$	-	1	30	RC	515.836	\$\$	CL.	-	-	4,19
1	PNRGON200130	77539370	CL	PNR	30-01-2020	1	NA	0	1.039.074.736,000	\$\$	-	1	30	RC	1.034.008	\$\$	CL	-	-	8,41
1	PNRIMUL200522	76078612	CL	PNR	22-05-2020	1	NA.	0	442.828.333,000	\$\$	-	1	30	RC	433.327	\$\$	QL CL	-	-	3,52
1	PNRIMUL200522	76078612	CL	PNR	22-05-2020	1	NA	0	823.600.000,000	\$\$	- 1	1	30	RC	806.079	\$\$	QL CL	-	-	6,55
1	CFIBNOTESI	76934114	CL	CEI		1	NA.	0	2.000.000.000,000	CA	1.0069	3	0	RC	2 013 800	\$\$	GL GL	_	_	16,37
1	CFMZCHDO-Z	8629	CL	CFM		i	NA NA	0	2.000.000.000,000	CA	1,0003	3	0	RC	1.500.175	\$\$	GL GL	-	-	12,200

Estados Complementarios a los Estados Financieros

												Unidad de valo	rización						Porcentajes	
Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	TIR, valor par o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés	Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1	FAAAVI190103	77,082,030-8	CL	BPF	20190103	1	NA	0	9.603.300	\$\$	0,39	1	365	NA	9.600	\$\$	CL	-	-	0,0887
1	FAAAVI190107	77,082,030-8	CL	BPF	20190107	1	NA	0	47.266.800	\$\$	0,39	1	365	NA	47.224	\$\$	CL	-	-	0,4365
1	FAAAVI190107	77,082,030-8	CL	BPF	20190107	1	NA	0	24.097.500	\$\$	0,41	1	365	NA	24.074	\$\$	CL	-	-	0,2225
1	FAAAVI190108	77,082,030-8	CL	BPF	20190108	1	NA	0	43.187.480	\$\$	0,39	1	365	NA	43.143	\$\$	CL	-	-	0,3988
1	FAAAVI190110	77,082,030-8	CL	BPF	20190110	1	NA	0	37.175.600	\$\$	0,39	1	365	NA	37.127	\$\$	CL	-	-	0,3432
1	FAAAVI190111	77,082,030-8	CL	BPF	20190111	1	NA	0	66.937.500	\$\$	0,39	1	365	NA	66.842	\$\$	CL		-	0,6178
1	FAAAVI190114	77,082,030-8	CL.	BPF	20190114	1	NA	0	25.971.750	\$\$	0,39	1	365	NA	25.925	\$\$	CL.	-	-	0,2396
1	FAAAVI190114	77,082,030-8	CL.	BPF	20190114	1	NA	0	18.485.698	\$\$	0,39	1	365	NA	18.452	\$\$	CL.	-	-	0,1706
1	FAAAVI190114	77,082,030-8	CL	BPF	20190114	1	NA	0	14.672.700	\$\$	0,39	1	365	NA	14.646	\$\$	CL	-	-	0,1354
1	FAAAVI190114	77,082,030-8	CL	BPF	20190114	1	NA	0	26.881.594	\$\$	0,41	1	365	NA	26.830	\$\$	CL	-	-	0,2480
1	FAAAVI190114	77,082,030-8	CL	BPF	20190114	1	NA	0	18.326.000	\$\$	0,41	1	365	NA	18.291	\$\$	CL	-	-	0,1691
1	FAAAVI190128	77,082,030-8	CL	BPF	20190128	1	NA	0	12.087.782	\$\$	0,39	1	365	NA	12.044	\$\$	CL	-	-	0,1113
1	FAAAVI190128	77,082,030-8	CL	BPF	20190128	1	NA	0	15.583.050	\$\$	0,39	1	365	NA	15.527	\$\$	CL	-	-	0,1435
1	FAAAVI190201	77,082,030-8	CL	BPF	20190201	1	NA	0	23.932.090	\$\$	0,39	1	365	NA	23.833	\$\$	CL	-	-	0,2203
1	FAAAVI190201	77,082,030-8	CL	BPF	20190201	1	NA	0	26.132.400	\$\$	0,39	1	365	NA	26.024	\$\$	CL	-	-	0,2405
1	FAAAVI190201	77,082,030-8	CL	BPF	20190201	1	NA	0	27.667.500	\$\$	0,39	1	365	NA	27.553	\$\$	CL	-	-	0,2547
1	FAAAVI190201	77,082,030-8	CL	BPF	20190201	1	NA	0	42.340.200	\$\$	0,39	1	365	NA	42.165	\$\$	CL	-	-	0,3897
1	FAAAVI190204	77,082,030-8	CL	BPF	20190204	1	NA	0	24.008.250	\$\$	0,39	1	365	NA	23.900	\$\$	CL	-	-	0,2209
1	FAAAVI190207	77,082,030-8	CL	BPF	20190207	1	NA	0	27.643.700	\$\$	0,41	1	365	NA	27.501	\$\$	CL	-	-	0,2542
1	FAAAVI190207	77,082,030-8	CL	BPF	20190207	1	NA	0	36.289.050	\$\$	0,4	1	365	NA	36.106	\$\$	CL	-	-	0,3337
1	FAAAVI190207	77,082,030-8	CL	BPF	20190207	1	NA	0	40.840.800	\$\$	0,4	1	365	NA	40.635	\$\$	CL	-	-	0,3756
1	FAAAVI190211	77,082,030-8	CL	BPF	20190211	1	NA	0	30.813.860	\$\$	0,41	1	365	NA	30.638	\$\$	CL	-	-	0,2832
1	FAAAVI190213	77,082,030-8	CL	BPF	20190213	1	NA	0	30.306.194	\$\$	0,41	1	365	NA	30.125	\$\$	CL	-	-	0,2784
1	FAAAVI190213	77,082,030-8	CL	BPF	20190213	1	NA	0	21.634.200	\$\$	0,4	1	365	NA	21.508	\$\$	CL	-	-	0,1988
1	FAAAVI190214	77,082,030-8	CL	BPF	20190214	1	NA	0	21.546.140	\$\$	0,39	1	365	NA	21.421	\$\$	CL	-	-	0,1980
1	FAAAVI190218	77,082,030-8	CL	BPF	20190218	1	NA	0	26.751.200	\$\$	0,41	1	365	NA	26.573	\$\$	CL	-	-	0,2456
1	FAAAVI190227	77,082,030-8	CL	BPF	20190227	1	NA	0	27.132.000	\$\$	0,41	1	365	NA	26.919	\$\$	CL	-	-	0,2488
1	FAAAVI190227	77,082,030-8	CL	BPF	20190227	1 1	NA	0	72.057.743	\$\$	0,39	1	365	NA	71.518	\$\$	CL	-	-	0,6610
1	FAAAVI190301	77,082,030-8	CL	BPF	20190301	1	NA	0	45.709.090	\$\$	0,4	1	365	NA	45.346	\$\$	CL	-	-	0,4191
1	FAAAVI190301	77,082,030-8	CL	BPF	20190301	1	NA	0	69.451.137	\$\$	0,4	1	365	NA	68.900	\$\$	CL	-	-	0,6368
1	FAAAVI190308	77,082,030-8	CL	BPF	20190308	1	NA	0	24.200.078	\$\$	0,39	1	365	NA.	23.991	\$\$	CL	-	-	0,2217
1	FAAAVI190311	77,082,030-8	CL	BPF	20190311	1	NA	0	1.181.475	\$\$	0,39	1	365	NA	1.171	\$\$	CL	-	-	0,0108
1	FAAAVI190311	77,082,030-8	CL	BPF	20190311	1	NA	0	1.480.445	\$\$	0,39	1	365	NA	1.467	\$\$	CL	-	-	0,0136
1	FAAAVI190313	77,082,030-8	CL	BPF	20190313	1	NA	0	42.840.000	\$\$	0,4	1	365	NA	42.433	\$\$	CL	-	-	0,3922
1	FAAAVI190315	77,082,030-8	CL	BPF	20190315	1	NA	0	73.966.830	\$\$	0,39	1	365	NA	73.262	\$\$	CL	-	-	0,6772
1	FAAAVI190320	77,082,030-8	CL	BPF	20190320	1	NA	0	29.988.000	\$\$	0,41	1	365	NA	29.668	\$\$	CL	-	-	0,2742
1	FAAAVI190401	77,082,030-8	CL	BPF	20190401	1	NA	0	33.939.633	\$\$	0,39	1	365	NA	33.543	\$\$	CL	-	-	0,3100
1	FAAAVI190402	77,082,030-8	CL	BPF	20190402	1	NA	0	18.564.000	\$\$	0,4	1	365	NA	18.339	\$\$	CL	-	-	0,1695
1	FAAAVI190409	77,082,030-8	CL	BPF	20190409	1	NA	0	45.339.000	\$\$	0,4	1	365	NA	44.748	\$\$	CL	-	-	0,4136
1	FAAAVI190409	77,082,030-8	a	BPF	20190409	1	NA	0	21.063.000	\$\$	0,4	1	365	NA	20.789	\$\$	CL	-	-	0,1921

Estados Complementarios a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018, continuación

												Unidad de valo ri	zación						Porcentajes	-
Clasificación																			l	
del instrumento	Nemotécnico del		Código país	Tipo de	Fecha de	Situación del	Clasificación	Grupo		Tipo de	TIR, valor	Código de	Base .	Tipo de	Valorización al	Código moneda	Cádigo poío do	del capital del	del activo del	del activo del
en el Estado de	instrumento	RUT del emisor	emisor	instrumento	vencimiento	instrumento	de riesgo	empresarial	Cantidad de unidades	unidades	par o	valorización		interés	cierre	de liquidación	transacción	emisor	emisor	fondo
Situación	instrumento		emsor	ilisti uliletito	vencimiento	instrumento	de nesgo	empresariai		uniuaues	precio	Valorizacion	lasa	lilicies	cierre	de liquidacion	li al isaccioni	emsor	eniso	Torido
Financiera																				
1	FAAAVI190412	77,082,030-8	CL	BPF	20190412	1	NA	0	24.704.400	\$\$	0,41	1	365	NA	24.381	\$\$	CL	-	-	0,2254
1	FAAAVI190508	77,082,030-8	CL	BPF	20190508	1	NA	0	28.205.559	\$\$	0,41	1	365	NA	27.721	\$\$	CL	-	-	0,2562
1	FAAAVI190509	77,082,030-8	CL	BPF	20190509	1	NA	0	30.345.000	\$\$	0,41	1	365	NA	29.819	\$\$	CL	-	-	0,2756
1	FAAAVI190509	77,082,030-8	CL	BPF	20190509	1	NA.	0	45.974.460	\$\$	0,41	1	365	NA	45.216	\$\$	CL	-	-	0,4179
1	FAAAVI190509	77,082,030-8	CL	BPF	20190509	1	NA.	0	56.360.304	\$\$	0,4	1	365	NA	55.431	\$\$	CL	-	-	0,5123
1	FAAAVI190509	77,082,030-8	CL	BPF	20190509	1	NA	0	10.145.940	\$\$	0,4	1	365	NA	9.979	\$\$	CL	-	-	0,0922
1	FAABLU190103	77,082,030-8	CL	BPF	20190103	1	NA	0	2.063.936	\$\$	0,4	1	365	NA	2.063	\$\$	CL	-	-	0,0191
1	FAACCE190107	77,082,030-8	CL.	BPF	20190107	1	NA NA	0	2.073.335	\$\$	0,4	1	365	NA	2.071	\$\$	CL	-	-	0,0191
1	FAACCE190107	77,082,030-8	CL.	BPF BPF	20190107	1	NA NA	0	1.548.611	\$\$	0,4	1	365	NA	1.547	\$\$	CL	-	-	0,0143
1	FAACCE190108 FAACCE190108	77,082,030-8 77,082,030-8	CL CL	BPF	20190108	1	NA NA	0	1.495.621 1.614.354	\$\$ \$\$	0,4	1	365 365	NA NA	1.494 1.613	\$\$ \$\$	CL CL		:	0,0138 0,0149
1	FAACCE190108	77,082,030-8	CL CL	BPF	20190108	1	NA NA	0	2.572.499	\$\$	0,4	1	365	NA NA	2.568	\$\$ \$\$	GL GL	- :	- :	0,0149
1	FAACCE190114 FAACCE190116	77,082,030-8	QL QL	BPF	20190114	1	NA NA	0	10.416.899	\$\$ \$\$	0,4	1	365	NA NA	10.394	\$\$ \$\$	GL GL	:	-	0,0237
1	FAACCE190110	76,110,359-8	CL CL	BPF	20190110	1	NA NA	0	3.644.244	\$\$	0,39	1	365	NA.	3.634	\$\$	GL GL	-	-	0,0336
1	FAACCE190121	76,364,849-4	GL GL	BPF	20190121	1	NA NA	0	22.298.440	\$\$	0.39	1	365	NA.	22.213	\$\$ \$\$	GL GL	-	-	0,2053
1	FAACCE190129	76.364.849-4	GL GL	BPF	20190129	1	NA.	0	21.221.834	\$\$	0.39	1	365	NA.	21.138	\$\$	GL GL			0,1954
1	FAACCE190130	76.364.849-4	GL GL	BPF	20190130	1	NA.	0	2.511.308	\$\$	0,41	1	365	NA.	2.501	\$\$	GL GL			0.0231
1	FAACCE190131	76.364.849-4	GL GL	BPF	20190131	1	NA.	n	1.880.597	\$\$	0.41	1	365	NA.	1.873	\$\$	CL	-	-	0.0173
1	FAACCE190211	76.364.849-4	GL GL	BPF	20190211	1	NA.	0	4.229.033	\$\$	0.41	1	365	NA.	4.205	\$\$	GL GL	-	-	0,0389
1	FAACCE190213	76.364.849-4	CL	BPF	20190213	1	NA.	0	5.369.724	SS	0.41	1	365	NA	5.338	\$\$	GL.	-	-	0.0493
1	FAACCE190215	76.364.849-4	GL CL	BPF	20190215	1	NA.	0	10.983.968	\$\$	0.41	1	365	NA	10.915	\$\$	GL.	-	-	0.1009
1	FAACCE190222	76,364,849-4	CL	BPF	20190222	1	NA	0	3.813.250	\$\$	0,41	1	365	NA	3.786	\$\$	CL	-	-	0,0350
1	FAACCE190225	76,364,849-4	CL	BPF	20190225	1	NA	0	1.954.218	\$\$	0,41	1	365	NA	1.939	\$\$	CL	-	-	0,0179
1	FAACCE190304	76,364,849-4	CL	BPF	20190304	1	NA	0	9.133.281	\$\$	0,39	1	365	NA	9.055	\$\$	CL		-	0,0837
1	FAACCE190311	76,364,849-4	CL	BPF	20190311	1	NA	0	6.274.748	\$\$	0,39	1	365	NA	6.215	\$\$	CL	-	-	0,0574
1	FAACCE190315	76,364,849-4	CL	BPF	20190315	1	NA	0	6.560.782	\$\$	0,41	1	365	NA	6.495	\$\$	CL	-	-	0,0600
1	FAACCE190318	76,364,849-4	CL	BPF	20190318	1	NA	0	2.397.923	\$\$	0,39	1	365	NA	2.373	\$\$	CL	-	-	0,0219
1	FAADEX190121	76,364,849-4	CL	BPF	20190121	1	NA	0	20.587.793	\$\$	0,41	1	365	NA	20.529	\$\$	CL		-	0,1897
1	FAADEX190121	76,364,849-4	CL	BPF	20190121	1	NA	0	9.532.534	\$\$	0,41	1	365	NA	9.505	\$\$	CL	-	-	0,0879
1	FAADEX190121	76,364,849-4	CL	BPF	20190121	1	NA	0	9.853.987	\$\$	0,41	1	365	NA	9.826	\$\$	CL	-	-	0,0908
1	FAADEX190121	76,364,849-4	CL	BPF	20190121	1	NA	0	10.327.812	\$\$	0,41	1	365	NA	10.298	\$\$	CL	-	-	0,0952
1	FAAERO190115	76,364,849-4	CL	BPF	20190115	1	NA	0	10.968.510	\$\$	0,41	1	365	NA	10.946	\$\$	CL	-	-	0,1012
1	FAAERO190219	76,364,849-4	CL	BPF	20190219	1	NA	0	4.933.383	\$\$	0,41	1	365	NA	4.900	\$\$	CL	-	-	0,0453
1	FAAODT190129	76,364,849-4	CL	BPF	20190129	1	NA	0	2.380.000	\$\$	0,41	1	365	NA	2.371	\$\$	CL	-	-	0,0219
1	FAASLA190128	96,580,060-3	CL	BPF	20190128	1	NA.	0	16.315.364	\$\$	0,41	1	365	NA	16.256	\$\$	CL	-	-	0,1503
1	FAASLA190128	96,580,060-3	CL	BPF	20190128	1	NA	0	1.542.240	\$\$	0,41	1	365	NA	1.537	\$\$	CL	-	-	0,0142
1	FAAVI190115	96,580,060-3	CL	BPF	20190115	1	NA	0	5.831.000	\$\$	0,41	1	365	NA	5.820	\$\$	CL	-	-	0,0538
1	FAAVI190118	96,580,060-3	CL	BPF	20190118	1	NA	0	14.375.498	\$\$	0,41	1	365	NA	14.342	\$\$	CL	-	-	0,1326
1	FAAVI190121	96,580,060-3	CL	BPF	20190121	1	NA	0	5.950.000	\$\$	0,41	1	365	NA	5.934	\$\$	CL	-	-	0,0548
1	FAAVI190212	86,780,400-5	CL	BPF	20190212	1	NA	0	66.164.000	\$\$	0,41	1	365	NA	65.796	\$\$	CL	-	-	0,6082

Estados Complementarios a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018, continuación

												Unidad de valo	rización						Porcentajes	
Clasificación																				
del instrumento											TIR, valor		_							
en el Estado de	Nemotécnico del	RUT del emisor	Código país	Tipo de	Fecha de	Situación del	Clasificación	Grupo	Cantidad de unidades	Tipo de	par o	Código de	Base	Tipo de	Valorización al	Código moneda		del capital del	del activo del	del activo del
Situación	instrumento		emisor	instrumento	vencimiento	instrumento	de riesgo	empresarial		unidades	precio	valorización	tasa	interés	cierre	de liquidación	transacción	emisor	emisor	fondo
Financiera											l '									
1	FAAVI190319	86,780,400-5	CL	BPF	20190114	1	NA	0	14.328.540	\$\$	0,41	1	365	NA	14.185	\$\$	CL	-	-	0,1311
1	FAAVI190412	17,664,153-3	CL	BPF	20190228	1	NA	0	10.650.500	\$\$	0,41	1	365	NA	10.511	\$\$	CL	-	-	0,0972
1	FAAVI190509	76,108,071-7	CL	BPF	20190107	1	NA	0	13.956.815	\$\$	0,39	1	365	NA	13.727	\$\$	CL	-	-	0,1269
1	FABCOM190121	76,108,071-7	CL	BPF	20190104	1	NA	0	3.789.158	\$\$	0,39	1	365	NA	3.778	\$\$	CL	-	-	0,0349
1	FABIOC190124	76,593,560-1	CL	BPF	20190107	1	NA	0	16.631.711	\$\$	0,41	1	365	NA	16.577	\$\$	CL		-	0,1532
1	FABRAM190121	76,112,091-3	CL	BPF	20190107	1	NA	0	33.672.771	\$\$	0,39	1	365	NA	33.576	\$\$	CL		-	0,3103
1	FABRAM190121	76,112,091-3	CL	BPF	20190128	1	NA	0	9.230.116	\$\$	0,39	1	365	NA	9.204	\$\$	CL		-	0,0851
1	FACARG190121	76,856,480-9	CL	BPF	20190111	1	NA	0	7.670.145	\$\$	0,41	1	365	NA	7.648	\$\$	CL		-	0,0707
1	FACCVS190110	76,171,705-7	CL	BPF	20190121	1	NA	0	9.803.548	\$\$	0,41	1	365	NA	9.791	\$\$	CL	-	-	0,0905
1	FACESA190304	76,124,467-1	CL	BPF	20190118	1	NA	0	55.244.000	\$\$	0,41	1	365	NA	54.772	\$\$	CL	-	-	0,5063
1	FACISF190114	76,124,467-1	CL	BPF	20190214	1	NA	0	6.239.613	\$\$	0,41	1	365	NA	6.228	\$\$	CL	-	-	0,0576
1	FACLMA190107	76,284,864-3	CL	BPF	20190215	1	NA	0	2.199.537	\$\$	0,41	1	365	NA	2.198	\$\$	CL		-	0,0203
1	FACLMA190108	76,136,570-3	CL	BPF	20190318	1	NA	0	17.041.460	\$\$	0,4	1	365	NA	17.024	\$\$	CL	-	-	0,1573
1	FACLMA190108	76,136,570-3	CL	BPF	20190124	1	NA	0	10.555.588	\$\$	0,39	1	365	NA	10.545	\$\$	CL	-	-	0,0975
1	FACLMA190108	76,136,570-3	CL	BPF	20190117	1	NA	0	1.962.101	\$\$	0,39	1	365	NA	1.960	\$\$	CL	-	-	0,0181
1	FACLMA190108	76,228,823-0	CL	BPF	20190115	1	NA	0	1.962.101	\$\$	0,39	1	365	NA	1.960	\$\$	CL	-	-	0,0181
1	FACLMA190111	7,236,805-3	CL	BPF	20190121	1	NA	0	4.859.903	\$\$	0,41	1	365	NA	4.853	\$\$	CL	-	-	0,0449
1	FACLMA190111	76,179,975-4	CL	BPF	20190122	1	NA	0	4.859.903	\$\$	0,41	1	365	NA	4.853	\$\$	CL	-	-	0,0449
1	FACLMA190114	76,111,113-2	CL	BPF	20190204	1	NA	0	4.859.903	\$\$	0,39	1	365	NA	4.851	\$\$	CL	-	-	0,0448
1	FACLMA190114	76,111,113-2	CL	BPF	20190218	1	NA	0	1.962.101	\$\$	0,39	1	365	NA	1.959	\$\$	CL	-	-	0,0181
1	FACLMA190114	76,111,113-2	CL	BPF	20190128	1	NA	0	1.962.101	\$\$	0,39	1	365	NA	1.959	\$\$	CL		-	0,0181
1	FACLMA190114	76,111,113-2	CL	BPF	20190130	1	NA	0	2.171.988	\$\$	0,39	1	365	NA	2.168	\$\$	CL.		-	0,0200
1	FACLMA190114	76,111,113-2	CL	BPF	20190121	1	NA	0	2.671.074	\$\$	0,39	1	365	NA	2.666	\$\$	CL.		-	0,0246
1	FACLMA190114	76,111,113-2	CL	BPF	20190207	1	NA	0	1.428.000	\$\$	0,39	1	365	NA	1.425	\$\$	CL.		-	0,0132
1	FACLMA190114	76,111,113-2	CL	BPF	20190207	1	NA	0	4.712.218	\$\$	0,39	1	365	NA	4.704	\$\$	CL		-	0,0435
1	FACLMA 190115	76,111,113-2	CL	BPF	20190124	1	NA	0	3.418.811	\$\$	0,39	1	365	NA	3.412	\$\$	CL	-	-	0,0315
1	FACLMA 190208	76,111,113-2	CL	BPF	20190111	1	NA	0	2.627.731	\$\$	0,39	1	365	NA	2.614	\$\$	CL	-	-	0,0242
1	FACOCO190118	76,111,113-2	CL	BPF	20190121	1	NA	0	59.723.299	\$\$	0,39	1	365	NA	59.577	\$\$	CL	-	-	0,5507
1	FACOEN190122	76,111,113-2	CL	BPF	20190121	1	NA	0	3.210.258	\$\$	0,39	1	365	NA	3.201	\$\$	CL	-	-	0,0296
1	FACOEN190129	76,111,113-2	CL	BPF	20190122	1	NA	0	10.156.312	\$\$	0,39	1	365	NA	10.116	\$\$	CL	-	-	0,0935
1	FACOEN190208	76,111,113-2	CL	BPF	20190128	1	NA	0	3.503.086	\$\$	0,39	1	365	NA	3.485	\$\$	CL	-	-	0,0322
1	FACOSC190114	76,111,113-2	CL	BPF	20190130	1	NA	0	9.846.407	\$\$	0,39	1	365	NA	9.828	\$\$	CL	-	-	0,0908
1	FACOSC190131	76,111,113-2	CL	BPF	20190130	1	NA	0	32.384.818	\$\$	0,39	1	365	NA	32.248	\$\$	CL	-	-	0,2981
1	FACOSC190211	76,111,113-2	CL	BPF	20190130	1	NA	0	4.426.800	\$\$	0,41	1	365	NA	4.402	\$\$	CL	-	-	0,0407
1	FACOSC190225	76,086,268-1	CL	BPF	20190201	1	NA	0	8.211.000	\$\$	0,41	1	365	NA	8.149	\$\$	CL	-	-	0,0753
1	FACOSC190301	77,445,430-6	CL	BPF	20190204	1	NA	0	13.685.000	\$\$	0,41	1	365	NA	13.576	\$\$	CL	-	-	0,1255
1	FACPRO190116	77,445,430-6	CL	BPF	20190204	1	NA	0	12.000.000	\$\$	0,41	1	365	NA	11.974	\$\$	CL	-	-	0,1107
1	FACPRO190201	77,445,430-6	CL	BPF	20190204	1	NA	0	9.187.238	\$\$	0,41	1	365	NA	9.147	\$\$	CL	-	-	0,0845
1	FADNGI190114	79,923,160-3	CL	BPF	20190211	1	NA	0	9.521.887	\$\$	0,41	1	365	NA	9.504	\$\$	CL	-	-	0,0878
1	FADNGI190114	79,923,160-3	CL	BPF	20190214	1	NA	0	10.570.257	\$\$	0,41	1	365	NA	10.550	\$\$	CL	-	-	0,0975

												Unidad de valoria	zación.		ı				Porcentaies	
Clasificación		1		ı		ı	I	1	1			Official de Valoti.	ZACIOII			I	ı		rorcantajes	
del instrumento								_			TIR, valor		_							
en el Estado de	Nemotécnico del	RUT del emisor	Código país	Tipo de	Fecha de	Situación del	Clasificación	Grupo	Cantidad de unidades	Tipo de	par o		Base	Tipo de		Código moneda			del activo del	del activo del
Situación	instrumento	THO T GOT OTHER OT	emisor	instrumento	vencimiento	instrumento	de riesgo	empresarial	carnada do amadaco	unidades	precio	valorización	tasa	interés	cierre	de liquidación	transacción	emisor	emisor	fondo
Financiera											F									
1	FADNGI190114	79,923,160-3	CL	BPF	20190219	1	NA	0	80.216.887	\$\$	0,41	1	365	NA	80.064	\$\$	CL	-	-	0,7400
1	FAESIN190228	79,923,160-3	CL	BPF	20190221	1	NA	0	5.297.880	\$\$	0,4	1	365	NA	5.256	\$\$	CL	-	-	0,0486
1	FAFDIA 190107	79,923,160-3	CL	BPF	20190114	1	NA	0	14.364.804	\$\$	0,41	1	365	NA	14.351	\$\$	CL	-	-	0,1326
1	FAFEMA 190104	76,324,207-2	CL	BPF	20190114	1	NA	0	1.158.298	\$\$	0,41	1	365	NA	1.158	\$\$	CL	-	-	0,0107
1	FAFEMA190107	76,324,207-2	CL	BPF	20190130	1	NA	0	998.529	\$\$	0,41	1	365	NA	998	\$\$	CL	-	-	0,0092
1	FAFEMA190107	77,592,440-3	CL	BPF	20190121	1	NA	0	1.001.373	\$\$	0,41	1	365	NA	1.000	\$\$	CL		-	0,0092
1	FAFEMA190128	77,592,440-3	CL	BPF	20190221	1	NA	0	5.545.400	\$\$	0,41	1	365	NA	5.525	\$\$	CL		-	0,0511
1	FAGONI190111	77,592,440-3	CL	BPF	20190204	1	NA	0	48.943.562	\$\$	0,41	1	365	NA	48.870	\$\$	CL.	٠	-	0,4517
1	FAGONI190121	76,120,767-9	CL	BPF	20190111	1	NA	0	94.186.083	\$\$	0,41	1	365	NA	93.917	\$\$	CL		-	0,8681
1	FAHAGS190118	77,760,300-0	CL	BPF	20190111	1	NA	0	5.305.139	\$\$	0,4	1	365	NA	5.292	\$\$	CL	-	-	0,0489
1	FAHAGS190214	79,996,420-1	CL	BPF	20190111	1	NA	0	5.844.090	\$\$	0,39	1	365	NA	5.808	\$\$	CL	-	-	0,0537
1	FAHAGS190215	79,996,420-1	CL	BPF	20190124	1	NA	0	2.941.680	\$\$	0,39	1	365	NA	2.923	\$\$	CL	-	-	0,0270
1	FAHAGS190318	79,996,420-1	CL	BPF	20190204	1	NA	0	3.570.000	\$\$	0,39	1	365	NA	3.533	\$\$	CL	-	-	0,0327
1	FAHBSE190124	79,996,420-1	CL	BPF	20190208	1	NA	0	9.482.140	\$\$	0,39	1	365	NA	9.451	\$\$	CL	-	-	0,0874
1	FAIEIC190117	77,539,370-K	CL	BPF	20190227	1	NA	0	22.817.064	\$\$	0,41	1	365	NA	22.764	\$\$	CL	-	-	0,2104
1	FAINFO190115	77,539,370-K	CL	BPF	20190228	1	NA	0	3.738.364	\$\$	0,41	1	365	NA	3.731	\$\$	CL	-	-	0,0345
1	FAINFO190121	12,359,671-4	CL	BPF	20190301	1	NA	0	2.731.086	\$\$	0,41	1	365	NA	2.723	\$\$	CL	-	-	0,0252
1	FAINFO190122	12,359,671-4	CL	BPF	20190301	1	NA	0	2.313.360	\$\$	0,41	1	365	NA	2.306	\$\$	CL	-	-	0,0213
1	FAINFO190204	12,359,671-4	CL	BPF	20190304	1	NA	0	8.213.642	\$\$	0,41	1	365	NA	8.175	\$\$	CL	-	-	0,0756
1	FAINFO190218	12,359,671-4	CL.	BPF	20190304	1	NA	0	3.272.714	\$\$	0,41	1	365	NA	3.251	\$\$	CL	-	-	0,0300
1	FAINTE190128	77,640,910-3	CL.	BPF BPF	20190306	1	NA NA	0	26.746.676	\$\$	0,41	1	365	NA	26.645	\$\$	CL Cl	-	-	0,2463
1	FAINTE190130	76,056,178-9	CL.	BPF	20190308 20190322	1		0	7.690.934	\$\$	0,41	1	365	NA	7.660 2.687	\$\$ \$\$	GL GL	-	-	0,0708 0.0248
1	FAISIL190121 FAISIL190207	76,056,178-9 76,056,178-9	QL QL	BPF	20190322	1	NA NA	0	2.694.718 21.023.521	\$\$ \$\$	0,41	1	365 365	NA NA	20.915	\$\$ \$\$	QL QL	-	-	0,0248
+ +	FAJBJG190207	76,056,178-9	CL CL	BPF	20190418		NA NA	0	3.379.600	\$\$ \$\$	0,41	1	365	NA NA	3.362	\$\$ \$\$	CL CL	-	-	0,1933
1	FAJOTA190124	76,056,178-9	CL CL	BPF	20190118	1	NA NA	0	224.491.863	\$\$ \$\$	0,41	1	365	NA NA	223.758	\$\$ \$\$	CL CL	-	-	2,0682
1	FALABG190111	76,156,458-7	CL CL	BPF	20190125	1	NA NA	0	9.332.242	SS	0,41	1	365	NA.	9.318	\$\$	GL GL	-	-	0,0861
1	FALABG190111	76,156,458-7	GL GL	BPF	20190113	1	NA NA	0	1.948.992	SS	0,41	1	365	NA.	1.944	\$\$	GL GL	-	-	0,0301
1	FALABG190121	76,199,331-3	GL GL	BPF	20190121	1	NA NA	0	5.181.284	SS	0,41	1	365	NA.	5.167	\$\$	GL GL	-	-	0.0478
1	FALABG190122	76,199,331-3	GL GL	BPF	20190128	1 1	NA NA	0	5.746.748	SS	0.41	1	365	NA NA	5.730	\$\$	GL GL			0.0530
1	FALABG190128	8.983.106-7	GL GL	BPF	20190204	i i	NA NA	0	7.276.638	\$\$	0.41	1	365	NA NA	7.249	\$\$	GL GL	-	-	0.0670
1	FALABG190130	76.033.642-4	GL GL	BPF	20190228	i i	NA NA	0	2.020.977	SS	0.41	1	365	NA NA	2.013	\$\$	GL GL	-	-	0.0186
1	FALABG190130	76,329,633-4	CL	BPF	20190304	1	NA	0	2.047.990	\$\$	0,41	1	365	NA	2.040	\$\$	CL	-	-	0,0189
1	FALABG190130	76,329,633-4	CL	BPF	20190403	1	NA	0	2.947.630	\$\$	0,41	1	365	NA	2.936	\$\$	CL	-	-	0,0271
1	FALABG190201	76,329,633-4	CL	BPF	20190204	1	NA	0	11.670.515	\$\$	0,41	1	365	NA	11.620	\$\$	CL	-	-	0,1074
1	FALABG190204	76,329,633-4	CL	BPF	20190114	1	NA	0	2.838.031	\$\$	0,41	1	365	NA	2.825	\$\$	CL	-	-	0,0261
1	FALABG190204	76,329,633-4	CL	BPF	20190117	1	NA	0	9.175.376	\$\$	0,41	1	365	NA	9.132	\$\$	CL	-	-	0,0844
1	FALABG190204	76,329,633-4	CL	BPF	20190208	1	NA	0	9.870.872	\$\$	0,41	1	365	NA	9.824	\$\$	CL	-	-	0,0908
1	FALABG190211	76,329,633-4	CL	BPF	20190204	1	NA	0	2.760.086	\$\$	0,41	1	365	NA	2.744	\$\$	CL	-	-	0,0254
1	FALABG190214	76,329,633-4	CL	BPF	20190212	1	NA	0	5.674.904	\$\$	0,41	1	365	NA	5.640	\$\$	CL	-	-	0,0521

												Unidad de valo	rización		İ		1		Porcentaies	
Clasificación		1		l .		1			ĺ			Grindad de Valo							, orodinajes	
del instrumento											TIR, valor									
en el Estado de	Nemotécnico del	RUT del emisor	Código país	Tipo de	Fecha de	Situación del	Clasificación	Grupo	Cantidad de unidades	Tipo de	par o	Código de	Base	Tipo de	Valorización al	Código moneda		del capital del	del activo del	del activo del
Situación	instrumento		emisor	instrumento	vencimiento	instrumento	de riesgo	empresarial		unidades	precio	valorización	tasa	interés	cierre	de liquidación	transacción	emisor	emisor	fondo
Financiera											p									
1	FALABG190219	76,329,633-4	CL	BPF	20190107	1	NA	0	6.641.999	\$\$	0,41	1	365	NA	6.597	\$\$	CL	-	-	0,0610
1	FALABG190221	76,329,633-4	CL	BPF	20190111	1	NA	0	1.984.920	\$\$	0,41	1	365	NA	1.971	\$\$	CL	-	-	0,0182
1	FALEYD190114	76,329,633-4	CL	BPF	20190114	1	NA.	0	39.561.548	\$\$	0,39	1	365	NA	39.486	\$\$	CL	-	-	0,3650
1	FALEYD190114	76,329,633-4	CL	BPF	20190128	1	NA.	0	10.513.167	\$\$	0,39	1	365	NA	10.493	\$\$	CL		-	0,0970
1	FALOGI190130	76,329,633-4	CL	BPF	20190204	1	NA.	0	40.224.460	\$\$	0,39	1	365	NA	40.060	\$\$	CL		-	0,3703
1	FAMAGI190121	76,329,633-4	CL	BPF	20190114	1	NA	0	8.500.000	\$\$	0,41	1	365	NA	8.476	\$\$	CL	-	-	0,0783
1	FAMAQU190221	76,329,633-4	CL	BPF	20190128	1	NA	0	33.903.100	\$\$	0,39	1	365	NA	33.664	\$\$	CL	-	-	0,3112
1	FAMASS190204	76,329,633-4	CL	BPF	20190208	1	NA	0	2.016.907	\$\$	0,39	1	365	NA	2.007	\$\$	CL	-	-	0,0186
1	FAMAVA190111	76,490,163-0	CL	BPF	20190110	1	NA	0	2.345.490	\$\$	0,41	1	365	NA	2.342	\$\$	CL	-	-	0,0216
1	FAMAVA190111	76,490,163-0	CL	BPF	20190103	1	NA	0	9.924.600	\$\$	0,41	1	365	NA	9.910	\$\$	CL	-	-	0,0916
1	FAMAVA190111	99,509,660-9	CL	BPF	20190103	1	NA	0	9.262.960	\$\$	0,41	1	365	NA	9.249	\$\$	CL			0,0855
1	FAMAVA190124	78,708,120-7	CL	BPF	20190320	1	NA	0	8.770.300	\$\$	0,41	1	365	NA	8.742	\$\$	CL			0,0808
1	FAMAVA 190204	76,265,991-3	CL	BPF	20190111	1	NA	0	5.440.680	\$\$	0,41	1	365	NA	5.415	\$\$	CL			0,0500
1	FAMAVA190208	79,696,000-0	CL	BPF	20190305	1	NA	0	5.712.000	\$\$	0,41	1	365	NA	5.682	\$\$	CL			0,0525
1	FAMAVA190227	80,576,800-2	CL	BPF	20190313	1	NA.	0	12.459.300	\$\$	0,41	1	365	NA	12.361	\$\$	CL	-	-	0,1143
1	FAMAVA190228	80,576,800-2	CL	BPF	20190118	1	NA	0	48.356.992	\$\$	0,41	1	365	NA	47.970	\$\$	CL			0,4434
1	FAMAVA190301	80,576,800-2	CL	BPF	20190122	1	NA	0	18.326.000	\$\$	0,41	1	365	NA	18.177	\$\$	CL			0,1680
1	FAMAVA190301	80,576,800-2	CL	BPF	20190220	1	NA	0	10.353.000	\$\$	0,41	1	365	NA	10.269	\$\$	CL			0,0949
1	FAMAVA190304	80,576,800-2	CL	BPF	20190320	1	NA.	0	9.316.634	\$\$	0,41	1	365	NA	9.237	\$\$	CL	-	-	0,0854
1	FAMAVA190304	80,576,800-2	CL	BPF	20190111	1	NA	0	59.595.945	\$\$	0,41	1	365	NA	59.087	\$\$	CL	-	-	0,5461
1	FAMAVA190306	80,576,800-2	CL	BPF	20190114	1	NA	0	4.819.500	\$\$	0,41	1	365	NA	4.777	\$\$	CL	-	-	0,0442
1	FAMAVA190308	80,576,800-2	CL	BPF	20190117	1	NA	0	7.675.500	\$\$	0,41	1	365	NA	7.606	\$\$	CL	-	-	0,0703
1	FAMAVA190322	80,576,800-2	CL	BPF	20190208	1	NA	0	2.541.156	\$\$	0,41	1	365	NA	2.513	\$\$	CL	-	-	0,0232
1	FAMAVA190418	80,576,800-2	CL	BPF	20190211	1	NA	0	33.003.639	\$\$	0,41	1	365	NA	32.524	\$\$	CL	-	-	0,3006
1	FAMETA190118	80,576,800-2	CL	BPF	20190204	1	NA	0	2.372.322	\$\$	0,41	1	365	NA	2.367	\$\$	CL	-	-	0,0219
1	FAMETA190125	80,576,800-2	CL	BPF	20190301	1	NA	0	2.201.421	\$\$	0,41	1	365	NA	2.194	\$\$	CL	-	-	0,0203
1	FAMIUR190115	80,576,800-2	CL	BPF	20190111	1	NA	0	15.861.249	\$\$	0,41	1	365	NA	15.829	\$\$	CL	-	-	0,1463
1	FAMIUR190121	80,576,800-2	CL	BPF	20190201	1	NA	0	12.668.462	\$\$	0,41	1	365	NA	12.632	\$\$	CL	-	-	0,1168
1	FAMIUR190121	80,576,800-2	CL	BPF	20190304	1	NA.	0	14.152.190	\$\$	0,41	1	365	NA	14.113	\$\$	CL	-	-	0,1304
1	FAMOVI190128	80,576,800-2	CL	BPF	20190114	1	NA	0	6.192.641	\$\$	0,41	1	365	NA	6.169	\$\$	CL	-	-	0,0570
1	FAMOVI190204	76,224,981-2	CL	BPF	20190104	1	NA	0	7.556.203	\$\$	0,39	1	365	NA	7.520	\$\$	CL	-	-	0,0695
1	FAMOVI190228	76,224,981-2	CL	BPF	20190114	1	NA	0	15.408.268	\$\$	0,4	1	365	NA	15.285	\$\$	CL			0,1413
1	FAMOVI190304	77,542,350-1	CL	BPF	20190111	1	NA	0	3.379.005	\$\$	0,39	1	365	NA	3.350	\$\$	CL		-	0,0310
1	FAMOVI190403	77,542,350-1	CL	BPF	20190107	1	NA	0	5.950.693	\$\$	0,39	1	365	NA	5.876	\$\$	CL		-	0,0543
1	FAMTPL190204	76,129,319-2	CL	BPF	20190111	1	NA	0	7.744.865	\$\$	0,4	1	365	NA	7.708	\$\$	CL		-	0,0712
1	FANOVA190114	76,129,319-2	CL	BPF	20190114	1	NA	0	14.744.100	\$\$	0,41	1	365	NA	14.716	\$\$	CL	-	-	0,1360
1	FANOVA190117	76,129,319-2	CL	BPF	20190115	1	NA	0	16.160.200	\$\$	0,41	1	365	NA	16.123	\$\$	CL	-	-	0,1490
1	FAOMEG190208	78,772,870-7	CL	BPF	20190117	1	NA	0	3.765.365	\$\$	0,41	1	365	NA	3.745	\$\$	CL	-	-	0,0346
1	FAPAOK190204	78,772,870-7	CL	BPF	20190118	1	NA	0	12.332.697	\$\$	0,41	1	365	NA	12.274	\$\$	CL	-	-	0,1134
1	FAPAOK190212	78,772,870-7	CL	BPF	20190121	1	NA	0	10.397.343	\$\$	0,41	1	365	NA	10.337	\$\$	CL		-	0,0955

												Unidad de valo riza	ación						Porcentaies	
Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	TIR, valor par o precio			oo de terés	Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1	FAPART190107	78,772,870-7	CL	BPF	20190122	1	NA	0	5.140.800	\$\$	0,41	1	365	NA	5.136	\$\$	CL		-	0,0475
1	FAPART190111	78,772,870-7	CL.	BPF	20190124	1	NA	0	5.076.540	\$\$	0,41			NA	5.069	\$\$	CL		-	0,0469
1	FAPART190114	76,216,943-6	CL.	BPF	20190125	1	NA	0	6.373.462	\$\$	0,41			NA	6.361	\$\$	CL		-	0,0588
1	FAPART190128	76,198,987-1	CL	BPF	20190128	1	NA	0	4.747.315	\$\$	0,41			NA	4.729	\$\$	CL	-	-	0,0437
1	FAPART190204	76,198,987-1	CL	BPF	20190129	1	NA	0	5.076.540	\$\$	0,41			NA	5.052	\$\$	CL	-	-	0,0467
1	FAPOPR190114	77,856,310-K	CL	BPF	20190130	1	NA	0	7.140.000	\$\$	0,41			NA	7.126	\$\$	CL	-	-	0,0659
1	FAPRAG190128	76,470,870-9	CL	BPF	20190131	1	NA	0	33.707.019	\$\$	0,41			NA	33.579	\$\$	CL	-	-	0,3104
1	FAPRAG190208	76,470,870-9	CL	BPF	20190201	1	NA	0	88.696.129	\$\$	0,41			NA	88.226	\$\$	CL	-	-	0,8155
1	FAPROB190110	76,301,734-6	CL	BPF	20190204	1	NA	0	8.836.464	\$\$	0,41			NA	8.825	\$\$	CL	-	-	0,0816
1	FAPROV190103	76,301,734-6	CL	BPF	20190205	1	NA	0	9.624.363	\$\$	0,41			NA	9.621	\$\$	CL	-	-	0,0889
1	FAPROV 190103	76,301,734-6	CL.	BPF	20190111	1	NA NA	0	1.749.920	\$\$	0,41			NA.	1.749	\$\$	CL	-	-	0,0162
1	FAPROV 190320	76,301,734-6	CL.	BPF BPF	20190118	1	NA NA	0	2.975.000	\$\$	0,39			NA .	2.943 2.493	\$\$	CL	-	-	0,0272 0.0230
1	FAPYES190111 FAPYES190305	76,301,734-6 99,545,610-9	CL CL	BPF	20190125 20190201	1	NA NA	0	2.496.612 2.539.891	\$\$ \$\$	0,39			NA NA	2.493	\$\$ \$\$	CL CL	-	-	0,0230
1	FAPYES190303	77.063.770-8	QL QL	BPF	20190201	1	NA NA	0	3.241.560	\$\$ \$\$	0,41 0.41			NA	3.210	\$\$ \$\$	GL GL	:	-	0,0233
1	FAQUEY 190118	77.063.770-8	CL	BPF	20190204	1	NA NA	0	798.414.970	\$\$	0,41			NA NA	796.456	\$\$	CL		-	7,3616
1	FAREIN190122	76.518.004-K	CL	BPF	20190204	1	NA NA	0	3.748.500	\$\$	0,41			NA NA	3.738	\$\$	GL GL		-	0.0345
1	FAREIN190122	76.518.004-K	CL	BPF	20190213	1	NA NA	0	3.116.610	\$\$	0,39			NA NA	3.095	\$\$	GL GL	- :	- :	0.0286
1	FAREIN190320	12.889.815-8	CL	BPF	20190228	1	NA NA	0	5.547.780	\$\$	0.39			NA NA	5.489	\$\$	CL CL		-	0.0507
1	FAREMA 190111	12.889.815-8	GL GL	BPF	20190128	1	NA NA	0	6.128.444	\$\$	0.39			NA NA	6.119	\$\$	GL GL		-	0,0566
1	FAREMA 190114	12,889,815-8	GL GL	BPF	20190211	1	NA NA	0	1.820.700	\$\$	0.41			NA NA	1.817	\$\$	GL GL	-	-	0.0168
1	FAREMA 190117	76.035.740-5	GL GL	BPF	20190124	1	NA NA	0	32.461.329	\$\$	0.41	1		NA NA	32.386	\$\$	CL		-	0.2993
1	FAREMA 190208	76.035.740-5	CL CL	BPF	20190201	1	NA	0	3.975.409	SS	0.41	1		NA	3.954	\$\$	CL	-	-	0.0365
1	FAREMA 190211	76.035.740-5	CL	BPF	20190201	1	NA	0	1.703.747	SS	0.41	1	365	NA	1.694	\$\$	CL.	-	-	0.0157
1	FARETV190204	86,454,800-8	CL	BPF	20190201	1	NA	0	3.982.930	\$\$	0,41	1	365	NA	3.964	\$\$	CL	-	-	0,0366
1	FARETV190301	79,650,240-1	CL	BPF	20190201	1	NA	0	3.632.475	\$\$	0,39	1	365	NA	3.603	\$\$	CL	-	-	0,0333
1	FARODR190111	76,212,770-9	CL	BPF	20190204	1	NA	0	11.140.510	\$\$	0,41	1	365	NA	11.124	\$\$	CL	-	-	0,1028
1	FAROSA190201	76,212,770-9	CL	BPF	20190215	1	NA	0	2.670.360	\$\$	0,41	1	365	NA	2.659	\$\$	CL	-	-	0,0246
1	FAROSA190304	76,212,770-9	CL	BPF	20190219	1	NA	0	3.254.650	\$\$	0,39	1	365	NA	3.227	\$\$	CL	-	-	0,0298
1	FASCRI190114	96,540,140-7	CL	BPF	20190311	1	NA	0	20.711.868	\$\$	0,41	1	365	NA	20.672	\$\$	CL	-	-	0,1911
1	FASIPT190104	96,540,140-7	CL	BPF	20190329	1	NA	0	13.165.056	\$\$	0,41	1	365	NA	13.158	\$\$	CL	-	-	0,1216
1	FASTYC190114	96,540,140-7	CL	BPF	20190405	1	NA	0	4.066.825	\$\$	0,41			NA	4.059	\$\$	CL	-	-	0,0375
1	FATEXA190111	96,540,140-7	CL	BPF	20190422	1	NA	0	1.959.435	\$\$	0,41			NA	1.956	\$\$	CL	-	-	0,0181
1	FATOMA190107	96,540,140-7	CL	BPF	20190116	1	NA	0	14.395.311	\$\$	0,41	1		NA	14.382	\$\$	CL	-	-	0,1329
1	FATOMA190111	5,669,622-9	CL	BPF	20190131	1	NA	0	13.850.624	\$\$	0,41			NA	13.830	\$\$	CL	-	-	0,1278
1	FATOMA190114	5,669,622-9	CL	BPF	20190125	1	NA	0	37.882.698	\$\$	0,41			NA	37.810	\$\$	CL	-	-	0,3495
1	FATOMA190115	78,039,460-9	CL	BPF	20190111	1	NA	0	12.620.188	\$\$	0,41			NA	12.594	\$\$	CL	-	-	0,1164
1	FATOMA190117	76,547,185-0	CL	BPF	20190111	1	NA	0	12.669.335	\$\$	0,41	1		NA	12.640	\$\$	CL	-	-	0,1168
1	FATOMA190118	76,547,185-0	CL	BPF	20190110	1	NA	0	10.163.790	\$\$	0,41	1		NA	10.139	\$\$	CL	-	-	0,0937
1	FATOMA190121	77,091,770-0	CL	BPF	20190107	1	NA	0	18.612.552	\$\$	0,41	1	30	NA	18.559	\$\$	CL	-	-	0,1715

												Unidad de valor	ización		Ī				Porcentajes	
Clasificación																			1	1
del instrumento	Nemotécnico del		Código país	Tipo de	Fecha de	Situación del	Clasificación	Grupo		Tipo de	TIR, valor	Código de	Base	Tipo de	Valorización al	Código moneda	Código país de	del capital del	del activo del	del activo del
en el Estado de	instrumento	RUT del emisor	emisor	instrumento	vencimiento	instrumento	de riesgo	empresarial	Cantidad de unidades	unidades	par o	valorización	tasa	interés	cierre	de liquidación	transacción	emisor	emisor	fondo
Situación	mot unbito		0118001	mou amonto	VOITORITACITO	mou amonto	do noogo	on production		umadado	precio	Valor Edolor	uou		0.0.10	do ilquidacion	u unoucoion	0111001	O.I.I.O.O.I	Torrido
Financiera																				
	FATOMA190122	76,964,430-K	CL	BPF	20190122	1	NA	0	8.180.953	\$\$	0,4	1	365	NA	8.156	\$\$	CL	-	-	0,0754
	FATOMA190124	78,266,790-4	CL.	BPF	20190124	1	NA	0	7.069.136	\$\$	0,41	1	365	NA	7.046	\$\$	CL	-	-	0,0651
	FATOMA 190125	76,357,050-9	CL.	BPF	20190125	1	NA NA	0	16.615.375	\$\$	0,41	1	365	NA NA	16.559	\$\$	CL.	-	-	0,1531
	FATOMA190128 FATOMA190129	78,162,540-K 78.162,540-K	CL CL	BPF BPF	20190128	1	NA NA	0	13.606.996 11.941.174	\$\$ \$\$	0,41	1	365 365	NA NA	13.555 11.894	\$\$ \$\$	CL CL	-	-	0,1253
	FATOMA190129 FATOMA190130	78,162,540-K 78.162,540-K	CL CL	BPF	20190129	1	NA NA	0	11.941.174	\$\$ \$\$	0,41	1	365	NA NA	13.246	\$\$ \$\$	CL CL	-	-	0,1099
	FATOMA190130 FATOMA190131	78,162,540-K 78.162,540-K	QL QL	BPF	20190130	1	NA NA	0	9.284.618	\$\$ \$\$	0,41	1	365	NA NA	9.245	\$\$ \$\$	QL QL	-	-	0,1224
	FATOMA 190131	78.162.540-K	QL QL	BPF	20190131	1	NA NA	0	11.303.334	\$\$ \$\$	0,41	1	365	NA NA	11.254	\$\$ \$\$	GL GL	- :	-	0,085
	FATOMA 190201 FATOMA 190204	78.162.540-K	CL CL	BPF	20190201	1	NA NA	0	28.946.869	\$\$ \$\$	0,4	1	365	NA NA	28.809	\$\$	GL GL	-	-	0,1040
	FATOMA 190204 FATOMA 190205	78,162,540-K	GL GL	BPF	20190204	1	NA.	0	3.838.464	\$\$	0,41	1	365	NA.	3.820	SS	GL GL	-	-	0,2003
	FATPML190111	78.162.540-K	GL GL	BPF	20190111	1	NA.	0	4.018.273	\$\$	0.41	1	365	NA.	4.013	SS	GL GL	-	-	0.0371
	FATPML190118	78.162.540-K	CL	BPF	20190118	1	NA.	0	3,238,835	\$\$	0.41	1	365	NA.	3.231	SS	GL GL	-	-	0,0299
	FATPML190125	78,162,540-K	CL	BPF	20190125	1	NA.	0	4.457.454	\$\$	0,41	1	365	NA	4.443	SS	GL GL	-	-	0,0411
1	FATPML190201	78.162.540-K	CL	BPF	20190201	1	NA	0	3.628.548	\$\$	0.41	1	365	NA	3,614	SS	QL .			0.0334
1	FATPML190208	78,162,540-K	CL	BPF	20190208	1	NA	0	3.264.587	\$\$	0,41	1	365	NA	3.248	\$\$	CL	-	-	0,0300
1	FATRIC190204	78,162,540-K	CL	BPF	20190204	1	NA	0	2.498.167	\$\$	0,41	1	365	NA	2.486	\$\$	CL	-	-	0,0230
1	FATRIC190215	78,162,540-K	CL	BPF	20190215	1	NA	0	2.502.903	\$\$	0,41	1	365	NA	2.487	\$\$	CL	-	-	0,0230
1	FATRIC190222	78,162,540-K	CL	BPF	20190222	1	NA	0	1.728.683	\$\$	0,41	1	365	NA	1.716	\$\$	CL	-	-	0,0159
1	FATRIC190228	78,162,540-K	CL	BPF	20190228	1	NA	0	2.021.108	\$\$	0,41	1	365	NA	2.005	\$\$	CL	-	-	0,0185
	FATRSI190128	78,162,540-K	CL	BPF	20190128	1	NA	0	33.686.785	\$\$	0,41	1	365	NA	33.558	\$\$	CL		-	0,3102
	FATRSI190211	76,419,945-6	CL	BPF	20190211	1	NA	0	10.425.114	\$\$	0,39	1	365	NA	10.366	\$\$	CL	-	-	0,0958
	FAVEL0190124	76,419,945-6	CL	BPF	20190124	1	NA	0	2.080.279	\$\$	0,39	1	365	NA	2.073	\$\$	CL	-	-	0,0192
	FAVENT190201	76,419,945-6	CL	BPF	20190201	1	NA	0	1.553.913	\$\$	0,39	1	365	NA	1.547	\$\$	CL	-	-	0,0143
	FAVENT190201	76,419,945-6	CL	BPF	20190201	1	NA	0	1.786.502	\$\$	0,39	1	365	NA	1.779	\$\$	CL	-	-	0,0164
	FAVENT190201	76,419,945-6	CL.	BPF	20190201	1	NA.	0	1.940.413	\$\$	0,39	1	365	NA NA	1.932	\$\$	CL.	-	-	0,0179
	FAVENT190201 FAVENT190204	76,034,896-1 76,034,896-1	CL.	BPF BPF	20190201	1	NA NA	0	3.248.069 4.716.571	\$\$	0,41	1	365 365	NA NA	3.235 4.695	\$\$	CL CL	-	-	0,0299
1	FAVENT190204 FAVENT190215	76,034,896-1	CL CL	BPF	20190204	1	NA NA	0	4.716.571 26.196.533	\$\$ \$\$	0,41	1	365	NA NA	26.033	\$\$ \$\$	CL CL	- :	- :	0,0434
	FAVENT190215	76,034,896-1	CL CL	BPF	20190215	1	NA NA	0	21.423.879	\$\$ \$\$	0,41	1	365	NA NA	20.033	\$\$	CL CL	- :	1	0,2406
	FAVENT190219	78,771,490-0	GL GL	BPF	20190219	1	NA NA	0	25.445.359	\$\$	0,41	1	365	NA.	25.204	SS	QL QL	-	-	0,1907
	FAVENT190311	78,771,490-0	CL CL	BPF	20190311	1	NA NA	0	29.779.477	\$\$	0,41	1	365	NA.	29.426	SS	GL GL	-	-	0,2720
	FAVENT190405	76,244,065-2	CL	BPF	20190405	1	NA NA	0	56.136.771	\$\$	0,41	1	365	NA.	55.417	SS	GL GL	-	-	0,5122
	FAVENT190422	76.736.108-4	GL GL	BPF	20190422	1	NA.	Ö	29.075.062	SS	0.41	1	365	NA.	28.637	SS	GL GL	-	-	0.2647
	FAVIAL190116	78.454.700-0	CL	BPF	20190116	1	NA.	Ö	11.056.290	\$\$	0.41	1	365	NA.	11.032	SS	GL GL	-	-	0,1020
	FAVIAL190131	78,454,700-0	CL	BPF	20190131	1	NA.	0	34.361.452	\$\$	0,41	1	365	NA	34.216	SS	CL CL	-	-	0,3163
	FAVILLE190125	78,454,700-0	CL	BPF	20190125	1	NA.	0	23.895.200	\$\$	0,39	1	365	NA	23.814	SS	CL CL	-	-	0,2201
1	FAVPHW190111	78,454,700-0	CL	BPF	20190111	1	NA	0	17.316.605	\$\$	0,39	1	365	NA	17.291	\$\$	CL	-	-	0,1598
1	PNRACP190111	78,454,700-0	CL	PNR	20190111	1	NA	0	101.167.973	\$\$	0,41	1	365	NA	101.016	\$\$	CL	-	-	0,9337
1	PNRADE190110	78,454,700-0	CL	BPF	20190110	1	NA	0	126.759.198	\$\$	0,41	1	365	NA	126.586	\$\$	CL	-	-	1,1700
1	PNRAER190107	78,454,700-0	CL	PNR	20190107	1	NA	0	51.635.800	\$\$	0,41	1	365	NA	51.588	\$\$	CL	-	-	0,4768

												Unidad de valo riz	ación					Porcentajes		
Clasificación																				
del instrumento	Nemotécnico del		Código país	Tipo de	Fecha de	Situación del	Clasificación	Grupo		Tipo de	TIR, valor	Código de	Base 1	Γipo de	Valorización al	Código moneda	Código país de	del capital del	del activo del	del activo del
en el Estado de	instrumento	RUT del emisor	emisor	instrumento	vencimiento	instrumento	de riesgo	empresarial	Cantidad de unidades	unidades	par o			nterés	cierre	de liquidación	transacción	emisor	emisor	fondo
Situación	instrumento		CITISOI	ilisti dilicito	VCHCIIIICHO	instrumento	de neago	Chprosanai		unidades	precio	VAIOI ZACIOII	tasa i	interes	CICITO	ac iiquidacion	u ansaccion	Ciliadi	Cilisoi	TOTIGO
Financiera																				
1	PNRAUM190114	78,454,700-0	CL	PNR	20181217	1	NA	0	30.486.531	\$\$	0,41	1	365	NA	30.428	\$\$	CL	-	-	0,2812
1	PNRBELL190204	78,454,700-0	CL	BPF	20181113	1	NA	0	15.000.000	\$\$	0,39	1	365	NA	14.932	\$\$	CL	-	-	0,1380
1	PNRBELL190304	78,454,700-0	CL	BPF	20181108	1	NA	0	242.792.502	\$\$	0,39	1	365	NA	240.820	\$\$	CL	-	-	2,2259
1	PNRBIO190118	78,454,700-0	CL	PNR	20181126	1	NA	0	15.500.000	\$\$	0,39	1	365	NA	15.463	\$\$	CL	-	-	0,1429
1	PNRBIO190218	76,421,674-1	CL	PNR	20181128	1	NA	0	15.500.000	\$\$	0,41	1	365	NA	15.399	\$\$	CL	-	-	0,1423
1	PNRBIO190320	76,421,674-1	CL	PNR	20181128	1	NA	0	15.500.000	\$\$	0,41	1	365	NA	15.338	\$\$	CL	-	-	0,1418
1	PNRCAS190117	76,031,431-5	CL	BPF	20180926	1	NA	0	20.000.000	\$\$	0,41	1	365	NA	19.956	\$\$	CL	-	-	0,1845
1	PNRCAS190131	96,828,310-3	CL	BPF	20181112	1	NA NA	0	10.000.000	\$\$	0,39	1	365	NA	9.960	\$\$	CL	-	-	0,0921
1	PNRCAS190214	76,135,901-0	CL	PNR	20180926	1	NA NA	0	23.403.263	\$\$	0,41	1	365	NA	23.267	\$\$	CL	-	-	0,2151
1	PNRCAS190228	76,610,230-1	CL.	PNR BPF	20181120	1	NA NA	0	19.000.000	\$\$ ce	0,41	1	0	NC	18.852	\$\$	CL	-	-	0,1742 0.1736
1	PNRCAS190328 PNRCAS190425	86,780,400-5 77,733,230-9	CL CL	PNR PNR	20181119	1	NA NA	0	19.000.000 20.634.289	\$\$ \$\$	0,4 0.41	1	30	NC NC	18.782 20.323	\$\$ \$\$	CL CL	-	-	0,1736
1	PNRCAS190425	96.576.210-8	CL CL	PNR	20181120	1	NA NA	0	10.650.000	\$\$ \$\$	0,41	1		NC NC	10.543	\$\$ \$\$	CL CL	-	-	0,1878
1	PNRCASA 1903 15	96,576,210-8	GL GL	PNR	20181226	1	NA NA	0	10.650.000	\$\$ \$\$	0,4	1	30	NC	10.543	\$\$ \$\$	GL GL	-	-	0,0975
1	PNRCASA 190415 PNRCASA 190515	96,576,210-8	GL GL	PNR	20181226	1	NA NA	0	10.650.000	\$\$ \$\$	0,4	1	30	NC	10.499	\$\$ \$\$	GL GL	-	-	0,0970
1	PNRCASA190515	76.136.570-3	GL GL	PNR	20181226	1	NA NA	0	10.426.296	\$\$	0.39	1	30	NC	10.191	\$\$	GL GL	-	· ·	0,0942
1	PNRCES190107	76,136,570-3	GL GL	PNR	20181212	1	NA NA	0	101.389.170	\$\$	0,39	1	30	NC	101.295	\$\$	GL GL	-	-	0,9363
1	PNRHOL190131	76,136,570-3	GL GL	PNR	20181122	1	NA NA	0	706.765.206	\$\$	0,4	1	30	NC	703.856	\$\$	GL GL	-	-	6,5057
1	PNRINTE190117	76,136,570-3	CL	PNR	20181226	1	NA NA	0	30.515.536	\$\$	0.41	1	30	NC	30.445	SS	CL	-	-	0,2814
1	PNRJOT190225	76.136.570-3	GL GL	BPF	20181025	1	NA.	0	124.895.814	\$\$	0.41	1	30	NC	123,993	SS	CL	-		1.1461
1	PNRLOGI190118	76.136.570-3	GL GL	PNR	20181226	1	NA.	0	40.598.736	\$\$	0.41	1	30	NC	40 499	SS	CL	-	-	0.3743
1	PNRMAL190422	76.136.570-3	CL	PNR	20181219	1	NA	0	575.387.350	\$\$	0.41	1	30	NC	566,713	\$\$	CL	-	-	5,2381
1	PNRMCR190125	7.236.805-3	GL.	BPF	20181119	1	NA.	0	1.026.503.878	SS	0.4	1	30	NC	1.023.094	SS	CL	-	-	9,4564
1	PNRMCR190219	76,454,147-2	CL	BPF	20181031	1	NA	0	513.312.832	\$\$	0,4	1	30	NC	509.998	\$\$	CL	-	-	4,7139
1	PNRMOVI190122	76,156,458-7	CL	PNR	20181226	1	NA	0	30.869.050	\$\$	0,41	1	30	NC	30.777	\$\$	CL	-	-	0,2845
1	PNRPRO190131	99,509,660-9	CL	BPF	20181114	1	NA	0	8.693.521	\$\$	0,41	1	30	NC	8.658	\$\$	CL	-	-	0,0800
1	PNRTCS190104	79,540,520-8	CL	PNR	20181212	1	NA	0	101.553.080	\$\$	0,41	1	30	NC	101.499	\$\$	CL	-	-	0,9381
1	PNRTCS190104	78,772,870-7	CL	PNR	20181212	1	NA	0	12.121.298	\$\$	0,41	1	30	NC	12.115	\$\$	CL	-	-	0,1120
1	PNRTRS190111	79,839,490-8	CL	PNR	20181217	1	NA	0	40.552.004	\$\$	0,4	1	30	NC	40.491	\$\$	CL		-	0,3743
1	PNRTRSO190103	79,839,490-8	CL	BPF	20181226	1	NA	0	33.433.200	\$\$	0,4	1	30	NC	33.419	\$\$	CL		-	0,3089
1	PNRVAR190228	78,771,490-0	CL	PNR	20181203	1	NA	0	159.817.460	\$\$	0,41	1	30	NC	158.570	\$\$	CL	-	-	1,4657
1	PNRVLN190107	76,192,970-4	CL	BPF	20181016	1	NA	0	576.018.033	\$\$	0,4	1	30	NC	575.494	\$\$	CL	-	-	5,3193
1	PNRVLN190304	96,828,310-3	CL	PNR	20181205	1	NA	0	515.251.682	\$\$	0,4	1	30	NC	510.960	\$\$	CL	-	-	4,7228
1	PNRZAP190311	77,616,360-0	CL	PNR	20181217	1	NA	0	22.031.682	\$\$	0,41	1	30	NC	21.823	\$\$	CL	-	-	0,2017
1	PNRZAP190311	77,616,360-0	CL	PNR	20181217	1	NA	0	17.425.714	\$\$	0,41	1	30	NC	17.261	\$\$	CL	-	-	0,1595
1	PNRZAP190311	77,616,360-0	CL	PNR	20181217	1	NA	0	7.029.276	\$\$	0,41	1	30	NC	6.963	\$\$	CL	-	-	0,0644
1	PNRZAP190311	77,616,360-0	CL	PNR	20181217	1	NA	0	6.202.303	\$\$	0,41	1	30	NC	6.144	\$\$	CL	-	-	0,0568
1	PNRZAP190311	77,616,360-0	CL	PNR	20181217	1	NA	0	43.840.632	\$\$	0,41	1	30	NC	43.425	\$\$	CL	-	-	0,4014
1	PNRZAP190311	77,616,360-0	CL	PNR	20181217	1	NA	0	17.505.379	\$\$	0,41	1	30	NC	17.339	\$\$	CL	-	-	0,1603
1	PNRZAP190311	77,616,360-0	CL	PNR	20181217	1	NA	0	26.837.777	\$\$	0,41	1	30	NC	26.583	\$\$	CL	-	-	0,2457

Estados Complementarios a los Estados Financieros

									Unidad de valo rización				1	•		Porcentaies				
Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	TIR, valor par o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés	Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1	PNRZAP190311	78,454,700-0	CL	PNR	20181217	1	NA	0	32.695.232	\$\$	0,41	1	30	NC	32.385	\$\$	CL	-	-	0,2993
1	PNRZAP190311	78,454,700-0	CL	PNR	20181217	1	NA	0	15.498.590	\$\$	0,41	1	30	NC	15.352	\$\$	CL	-	-	0,1419
1	PNRZAP190311	78,454,700-0	CL	PNR	20181217	1	NA	0	5.788.816	\$\$	0,41	1	30	NC	5.734	\$\$	CL.	-	-	0,0530
1	PNRZAP190311	78,454,700-0	CL	PNR	20181217	1	NA	0	6.615.790	\$\$	0,41	1	30	NC	6.553	\$\$	CL.	-	-	0,0606
1	PNRZAP190311	76,421,674-1	CL	PNR	20181217	1	NA	0	6.615.790	\$\$	0,41	1	30	NC	6.553	\$\$	CL.	-	-	0,0606
1	PNRZAP190311	76,421,674-1	CL	PNR	20181217	1	NA	0	6.202.303	\$\$	0,41	1	30	NC	6.144	\$\$	CL.	-	-	0,0568
1	PNRZAP190311	76,031,431-5	CL	PNR	20181217	1	NA	0	6.615.790	\$\$	0,41	1	30	NC	6.553	\$\$	CL.	-	-	0,0606
1	PNRZAP190311	96,828,310-3	CL	PNR	20181217	1	NA	0	4.935.930	\$\$	0,41	1	30	NC	4.889	\$\$	CL.	-	-	0,0452
1	PNRZAP190311	76,135,901-0	CL	PNR	20181217	1	NA	0	15.575.774	\$\$	0,41	1	30	NC	15.428	\$\$	CL.	-	-	0,1426
1	PNRZAP190311	76,610,230-1	CL	PNR	20181226	1	NA	0	5.375.329	\$\$	0,41	1	30	NC	5.324	\$\$	CL.	-	-	0,0492
1	PNRZAPA190311	86,780,400-5	CL	PNR	20181226	1	NA	0	6.615.790	\$\$	0,41	1	30	NC	6.550	\$\$	CL		-	0,0604
1																				

10.745.676.923 TOTAL 10.687.301 98,7822