

**FONDO DE INVERSION ZURICH GESTIÓN
PATRIMONIAL C**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 24 de marzo de 2020

A los Señores Aportantes
Fondo de Inversión Zurich Gestión Patrimonial C

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Zurich Gestión Patrimonial C, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administradora Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con 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 nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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



Santiago, 24 de marzo de 2020
Fondo de Inversión Zurich Gestión Patrimonial C
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Zurich Gestión Patrimonial C al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos - Estados Complementarios

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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	7	56.474	22.586
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	985.802	1.329.682
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	11	2.478	26.282
Otros activos	13	-	-
Total Activo		1.044.754	1.378.550
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	11	-	16.882
Remuneraciones sociedad administradora	12	1.106	1.355
Otros pasivos	13	19.220	27.298
Total Pasivos		20.326	45.535
Patrimonio Neto:			
Aportes		850.528	1.315.063
Resultados acumulados		17.952	72.238
Resultado del ejercicio		155.948	(54.286)
Dividendos provisorios		-	-
Total Patrimonio Neto		1.024.428	1.333.015
Total Pasivos y Patrimonio		1.044.754	1.378.550

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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	14	7.626	16.952
Ingresos por dividendos		1.658	1.948
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		1.313	6.312
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	169.896	2.335
Resultado en venta de instrumentos financieros		2.582	(1.480)
Resultado en operaciones con instrumentos financieros derivados		(12.018)	-
Otros ingresos de operación percibidos		224	(51.102)
Total ingresos de la operación		171.281	(25.035)
Gastos:			
Comisión de administración	12	(14.347)	(17.577)
Otros gastos de operación	15	(986)	(11.674)
Total gastos de operación		(15.333)	(29.251)
Resultado del período		155.948	(54.286)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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	1.315.063	-	72.238	(54.286)	-	1.333.015
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
Subtotales	1.315.063	-	72.238	(54.286)	-	1.333.015
Aportes	285.007	-	-	-	-	285.007
Repartos de patrimonio	(749.542)	-	-	-	-	(749.542)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:						
Resultado del ejercicio	-	-	-	155.948	-	155.948
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	(54.286)	54.286	-	-
Totales	850.528	-	17.952	155.948	-	1.024.428

31 de diciembre de 2018						
Detalle	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo inicial	1.517.898	-	(8.064)	80.302	-	1.590.136
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
Subtotales	1.517.898	-	(8.064)	80.302	-	1.590.136
Aportes	1.158.133	-	-	-	-	1.158.133
Repartos de patrimonio	(1.360.968)	-	-	-	-	(1.360.968)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:						
Resultado del ejercicio	-	-	-	(54.286)	-	(54.286)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	80.302	(80.302)	-	-
Totales	1.315.063	-	72.238	(54.286)	-	1.333.015

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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	(9.393.036)	(5.124.645)
Venta de activos financieros	9	9.930.664	5.327.634
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		223	1.866
Dividendos recibidos		1.574	1.996
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(22.912)	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(14.596)	(17.853)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Otros gastos de operación pagados		(7.609)	(17.072)
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>494.308</u>	<u>171.926</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Aportes		285.007	1.158.133
Repartos de patrimonio		(746.740)	(1.349.999)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>(461.733)</u>	<u>(191.866)</u>
(Disminución)/aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		32.575	(19.940)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		22.586	36.214
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		1.313	6.312
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	<u>56.474</u>	<u>22.586</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

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

(1) Información general

Fondo de Inversión Zurich Gestión Patrimonial C (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 principal del Fondo de Inversión consiste en invertir, ya sea directa o indirectamente a través de los instrumentos autorizados por el Reglamento Interno, principalmente en instrumentos de deuda y/o capitalización emitidos por emisores nacionales y extranjeros.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo los nemotécnicos CFIEAIGPCA, CFIEAGPCUI y CFIZCHGPCE 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 19 de enero de 2015, 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 24 de marzo de 2020.

Modificaciones al Reglamento Interno 2019:

Con fecha 16 de octubre de 2019, de acuerdo a lo establecido en la sección III de la norma de carácter general N° 365, impartidas por la comisión para el mercado financiero, las modificaciones introducidas al reglamento interno son las siguientes:

1. En la Sección A, “Características del Fondo”, Número 1 “Nombre del Fondo Mutuo”, se modifica: (i) el nombre a Fondo de Inversión Zurich Gestión Patrimonial C, y por consiguiente el título pasa a ser “Reglamento Interno de Fondo de Inversión Zurich Gestión Patrimonial C”, y (ii) el nombre de la Sociedad Administradora a “Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.”. De esta manera, cualquier referencia al antiguo nombre del Fondo Mutuo y antigua administradora se modifica por los nuevos.
2. En la Sección F, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, Número 1 “Series”: (i) Se crea la Serie D, para aportes por montos iguales o superiores a \$250.000.000; (ii) Se crea la Serie E, para aportes por montos iguales o superiores a \$1.000.000.000; (iii) Se crea la Serie H-APV/APVC, donde el aporte debe estar destinado a planes de APV/APVC. Para planes colectivos o grupales el número de adherentes por empresa debe ser superior a 100 e inferior o igual a 300 partícipes; (iv) Se crea la Serie I-APV/APVC, donde el aporte debe estar destinado a planes de APV/APVC. Para planes colectivos o grupales el número de adherentes por empresa debe ser superior a 300 partícipes; (v) se crea la Serie EXT, donde el aporte debe ser enterado exclusivamente por inversionistas sin domicilio ni residencia en Chile; (vi) Se modifica el nombre de la Serie “EA-AM” por “Z”.

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

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

De esta manera, cualquier referencia al antiguo nombre de esta Serie se modifica por el nuevo; (vii) se crea la Serie N, para aportes por montos iguales o superiores a \$250.000.000; y (viii) Se crea la Serie P, para aportes efectuados por inversionistas que desean tener una permanencia mínima de tres meses y montos iguales o superiores \$250.000.000, orientada a inversionistas con horizonte de inversión de mediano y largo plazo; (ix) se crea la Serie R, para aportes por montos iguales o superiores a \$500.000.

3. En la Sección F, "Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos", Número 2 "Remuneración de cargo del fondo y gastos", se agregan las remuneraciones para las series D, E, H-APV/APVC, I-APV/APVC, EXT, N, P, y R, hasta 2,20%, 0,55%, 1,50%, 1,30%, 2,60%, 1,75%, 1,30% Y 1,30%, respectivamente, todas anual IVA incluido, salvo la H-APV/APVC, I-APV/APVC y EXT, que están exenta de IVA.
4. En la Sección F, "Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos", Número 3 "Comisión o remuneración de cargo del partícipe", se agregan las remuneraciones de cargo del partícipe para las series D, E, H-APV/APVC, I-APV/APVC, EXT, N, P, y R.
5. En la Sección F, "Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos", Número 4 "Remuneración aportada al Fondo", Número 4 "Remuneración aportada al Fondo", se reemplaza el cuadro por el siguiente párrafo "Para las Series D, E, N y P, en la totalidad de los casos, se contempla aportar al fondo el 100% de la remuneración de cargo partícipe percibida por la Administradora. La referida remuneración será aportada al fondo sin reajuste ni intereses, en la misma moneda en que haya sido percibida por la Administradora, dentro del plazo máximo de 5 días hábiles desde su percepción. Para el resto de las series no se contempla remuneración aportada al Fondo."
6. En la Sección G "Aportes, Rescate y Valorización de Cuotas", Número 4 "Contabilidad del Fondo", se modifica la página web de la Administradora a www.webchilena.cl. Por consiguiente, se modifica cualquier referencia a la antigua página web de la Administradora.
7. En la sección H "Otra información relevante", título "Beneficio tributario", se agregan 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.
8. En la Sección H "otra información relevante", se elimina el título "Cláusula transitoria".

Por su parte, los partícipes del Fondo tendrán derecho a rescatar las cuotas entre el período que transcurre desde el día hábil siguiente al del depósito correspondiente y hasta la entrada en vigencia de las modificaciones, sin que les sea aplicable deducción alguna por concepto de remuneración de cargo del partícipe.

Modificaciones al Reglamento Interno 2018:

Con fecha 07 de agosto de 2018, en cumplimiento con la Norma de Carácter General N°365, se depositaron en la Comisión para el Mercado Financiero las siguientes modificaciones al Reglamento Interno:

1. En la Sección B del Reglamento Interno, "Política de Inversión y Diversificación", Número 2, "Política de inversiones", en relación al título "Mercados de inversión", se sustituye la referencia a la Superintendencia de Valores y Seguros por la referencia a la Comisión para el Mercado Financiero. Asimismo, y como consecuencia de la modificación antes señalada, se ha suprimido cualquier referencia a la Superintendencia de Valores y Seguros de manera de hacer referencia en adelante a dicha Comisión.
2. En la Sección F del Reglamento Interno, "Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos":

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

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

- a) En el número 1. "Series", se crea la nueva serie CUI, la cual será exclusiva 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, el valor cuota inicial será de \$1.000 y la moneda en que se recibirán y pagaran los rescates será en Pesos de Chile. Adicionalmente se establecen las características relevantes de la Serie.
 - b) En el número 2. "Remuneración de cargo del Fondo y gastos", numeral 2.1. "Remuneración de cargo del Fondo", se incorpora la remuneración fija de la Serie CUI, la cual será de hasta un 3,094% anual IVA incluido.
 - c) En el número 3, "Comisión o remuneración de cargo del partícipe", se incluye a la Serie CUI, señalando al efecto que no contempla remuneración de cargo del partícipe.
 - d) En el número 4, "Remuneración aportada al Fondo", se incluye a la Serie CUI, señalando al efecto que no se contempla.
3. En la Sección H del Reglamento Interno, "Otra información relevante", se incorpora una cláusula transitoria permitiendo el canje de cuotas de la Serie A por cuotas de la nueva Serie CUI.

Adicionalmente a los cambios señalados precedentemente, se efectuaron correcciones de ortografía y gramática, los cuales no alteran el contenido del Reglamento Interno.

Por su parte, los partícipes del Fondo tendrán derecho a rescatar las cuotas entre el período que transcurre desde el día hábil siguiente al del depósito correspondiente y hasta la entrada en vigencia de las modificaciones, sin que les sea aplicable deducción alguna por concepto de remuneración de cargo del partícipe.

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

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 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante "IASB").

1. 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 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.

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

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.

3. 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. Juicios y estimaciones

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.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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 renta fija y variable local, renta variable extranjera y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en el mercado. 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 y moneda extranjera

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

Las diferencias que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el Efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre Efectivo y equivalentes al efectivo". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

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

(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.

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.

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

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

(iii) Baja

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

(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 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) Identificación y medición del deterioro

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.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

(d) Operaciones de leasing

El Fondo no mantiene operaciones de esta naturaleza.

(e) Inversiones valorizadas por el método de la participación

El Fondo no mantiene operaciones de esta naturaleza.

(f) Propiedades de inversión

El Fondo no mantiene operaciones de esta naturaleza.

(g) 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.

(h) 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.

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

El Fondo no mantiene activos financieros valorizados a costo amortizado.

(j) 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.

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

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

(k) 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.

Cualquier partícipe tiene derecho, en cualquier tiempo, a rescatar total o parcialmente sus cuotas del Fondo. Sin perjuicio de lo anterior, el partícipe podrá programar rescates, caso en el cual ejercerá su derecho en una fecha determinada, distinta a la fecha de presentación de la solicitud de rescate correspondiente, la cual deberá constar expresamente en la solicitud.

(i) Rescates por montos significativos

Tratándose de rescates efectuados en un día por un partícipe que alcancen montos que representen un porcentaje igual o superior a un 30% del valor del patrimonio del Fondo, se pagarán dentro de los 31 y hasta los 60 días corridos siguientes a la fecha con que se soliciten dichos rescates, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado. Para estos efectos, se considerará el valor del patrimonio del Fondo correspondiente al día anterior a la fecha de solicitud de rescate o a la fecha en que se curse el rescate, si se trata de un rescate programado.

Lo anterior, será también aplicable, cuando la suma de todos los rescates efectuados por un partícipe en un mismo día, sea igual o superior al monto precedentemente señalado.

El Fondo no contempla una estructura de comisiones para rescates por montos significativos diarios.

(l) 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.

(m) Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período. La Administradora no distribuirá dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. Los dividendos se pagarán en dinero.

No obstante, lo anterior los Aportantes podrá solicitar su pago total en cuotas liberadas del mismo Fondo representativas de una capitalización equivalente, mediante aviso directo y por escrito a la Administradora.

(n) 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.

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

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

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 en relación con el ejercicio anterior.

(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.

(5) Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el número 2 del título “Política de inversión y diversificación” del Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero CMF. Con fecha 19 de septiembre de 2015, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avenida Apoquindo N°5550, piso 18, Las Condes, ciudad de Santiago.

El objeto principal del Fondo consiste en la implementación de una política de inversión que considera invertir en forma directa y/o indirectamente, en instrumentos de deuda y/o de capitalización emitidos por emisores nacionales y extranjeros.

Para lograr su objetivo de inversión, el Fondo invertirá en forma directa y/o indirecta, como mínimo el 70% de sus activos en instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales y extranjeros.

Adicionalmente, como política de inversión, el Fondo deberá mantener invertido, en forma directa y/o indirectamente, al menos un 30% del valor de sus activos, en instrumentos de deuda emitidos tanto por emisores nacionales como extranjeros.

El Fondo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, en instrumentos de capitalización, así como en otros instrumentos e inversiones financieras, ajustándose en todo caso, de acuerdo al siguiente detalle:

(a) Instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales

	% máximo activo del Fondo
1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	60
2. Acciones de Sociedades Anónimas abiertas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	10
3. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	60
4. Cuotas de Fondos mutuos de los regulados por la Ley N° 20.712 de 2014.	70
5. Cuotas de participación emitidas por Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°20.712 de 2014.	20
6. Opciones para suscribir cuotas de Fondos de inversión, de los Regulados por la Ley N°20.712 de 2014.	20

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

(b) Instrumentos de capitalización emitidos por emisores extranjeros

	% máximo activo del Fondo
1. Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, y derechos de suscripción sobre los mismos.	50
2. Cuotas de Fondos mutuos o cuotas de Fondos de inversión abiertos, entendiéndose por estos últimos aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables, y derechos de suscripción sobre los mismos.	70
3. Títulos representativos de Índices de acciones, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de acciones, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	70
4. Cuotas de Fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos Fondos de Inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean no rescatables.	70

(c) Otros instrumentos e inversiones financieras

	% máximo activo del Fondo
1. Títulos representativos de índices de deuda, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros extranjeros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de instrumentos de deuda, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	70
2. Notas Estructuradas, entendiéndose por tales aquellos valores que incorporen un compromiso de devolución del capital o parte de éste, más un componente variable, este último indexado al retorno de un determinado activo subyacente.	10
3. Títulos representativos de Índices de commodities, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros extranjeros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de commodities, cuyo objetivo es replicar un determinado índice.	10
4. Commodities y títulos representativos de commodities.	30

(d) Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales

	% máximo activo del Fondo
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile.	100
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	100
3. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales de administración autónoma y descentralizada.	100
4. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	100
5. Títulos de deuda de securitización, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).	25

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

(e) Instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros

	% máximo activo del Fondo
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.	100
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	100
3. Instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	100

(f) Diversificación de las inversiones

1. Límite máximo de inversión por emisor: 20% del activo del Fondo excepto tratándose de la inversión en cuotas de Fondos, en cuyo caso aplicará el límite indicado en el número 5 siguiente.
2. Límite máximo de inversión de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el título XVIII de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores: 25% 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: No Aplica.
5. Límite máximo de inversión en cuotas de Fondo extranjero: 70% del activo del Fondo. Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo nacional: 20% del activo del Fondo. Con todo, el límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas será de un 50% del activo del Fondo.
7. Límite máximo de inversión en monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones:

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

Moneda/Denominación	% Máximo de inversión sobre el activo del Fondo	Moneda/Denominación	% Máximo de inversión sobre el activo del Fondo
Baht	100	Franco Suizo	100
Balboa	100	Guaraní	100
Bolívar Venezolano	100	Grivna de Ucrania	100
Boliviano	100	Lari georgiano	100
Colón costarricense	100	Lempira	100
Colón Salvadoreño	100	Leu	100
Córdoba	100	Lev	100
Corona Checa	100	Libra Esterlina	100
Corona de Danesa	100	Libra libanesa	100
Corona eslovaca	100	Libra egipcia	100
Corona Noruega	100	Lira turca	100
Corona Sueca	100	Litas	100
Coronas de Islandia	100	Marco bosnioherzegovino	100
Dinar de Jordania	100	Nuevo Dólar de Taiwán	100
Dinar libio	100	Nuevo Dong	100
Dinar argeliano	100	Peso Argentino	100
kuna croata	100	Peso Chileno	100
Dinar de Bahrein	100	Peso Colombiano	100
Dinar de Kuwait	100	Peso de Filipinas	100
Dinar macedonio	100	Peso Dominicano	100
Dirham de Emiratos Árabes	100	Peso Mexicano	100
Dirham marroquí	100	Peso Uruguayo	100
Dólar Australiano	100	Quetzal	100
Dólar bahamés	100	Rand sudafricano	100
Dólar Canadiense	100	Real Brasileño	100
Dólar de Barbados	100	Renmimby chino	100
Dólar de Malasia	100	Rublo ruso	100
Dólar de Nueva Zelanda	100	Rupia India	100
Dólar de Singapur	100	Rupia Indonesia	100
Dólar de USA	100	Rupia pakistaní	100
Dólar Hong Kong	100	Shekel	100
Dólar jamaiquino	100	Sol	100
Dólar USA	100	Unidad de Fomento	100
Forinto de Hungría	100	Won	100
Euro	100	Yen	100
		Zloty	100

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

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

(6) Administración de riesgos

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

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

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

En línea con los objetivos principales del Fondo, las políticas de gestión de riesgo están orientadas al cumplimiento del objetivo de la política de inversión consiste en la implementación de una política de inversión que considera invertir en forma directa y/o indirectamente, en instrumentos de deuda y/o de capitalización emitidos por emisores nacionales y extranjeros.

Este Fondo tiene como objetivo principal la implementación de una política de inversión que considera invertir en forma directa y/o indirecta, en instrumentos de deuda y/o de capitalización emitidos por emisores nacionales y extranjeros. Para lograr su objetivo de inversión, el Fondo invertirá en forma directa y/o indirecta, como mínimo el 70% de sus activos en instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales y extranjeros. Adicionalmente, como política de inversión, el Fondo deberá mantener invertido, en forma directa y/o indirecta, al menos un 30% del valor de sus activos, en instrumentos de deuda emitidos tanto por emisores nacionales como extranjeros.

Este tipo de Inversionista se caracteriza por desear incrementar el valor de sus ahorro e inversiones en el largo plazo, con una tolerancia al riesgo alta.

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.

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

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

a) Definiciones de los tipos de riesgos

- Riesgo de mercado: Potencial pérdida causada por cambios en los precios del mercado, que podría generar efectos adversos en la situación financiera de los fondos que maneja la administradora. Abarca el riesgo de tasas de interés, el riesgo cambiario y los riesgos de precios en relación con los activos financieros de un fondo.
- Riesgo crediticio: Potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio. 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.

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

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

b) Riesgos de mercado

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables:

- a) Variación en el precio de las acciones que componen el portfolio;
- b) Variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes;
- c) El riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles; y,
- d) Variación de las monedas en las cuales estén denominados los instrumentos que componen la cartera.

El nivel de riesgo esperado de las inversiones es alto.

El Fondo administra su exposición al riesgo de precios diversificando entre Instrumentos de deuda nacional, instrumentos de capitalización nacional y extranjeros, con la limitación de que no podrá invertir más del 50% de su activo en valores que no cumplan con los requisitos de liquidez y profundidad que requiera la Comisión para el Mercado Financiero, establecidos en la Norma de Carácter General N°376.

La cartera de Inversión del Fondo se encuentra diversificada en distintas monedas, concentrada principalmente en pesos chilenos.

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

Moneda	Diversificación (%)
Peso chileno	65,56
Dólares de estados Unidos de América	28,80

La cartera de Inversión del Fondo se encuentra diversificada por tipo de instrumentos estando principalmente concentrada en cuotas de fondos mutuos.

La diversificación por instrumentos es la siguiente:

Sector	2019 %
Cuotas de Fondo Mutuo	45,40
Pagares Empresa	20,16
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	19,97
Títulos representativos de índices extranjeros	6,46
Otros	8,01

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.

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

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

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 o extranjeras supervisadas bajo la regulación bancaria del país respectivo, por el Estado de Chile o el Gobierno Central, Tesoro Público, Tesorería General, Ministerios, Banco Central o agencias gubernamentales de estados o jurisdicciones que cumplan las condiciones señaladas en la letra a) de la Sección I de la NCG N°376 de la Comisión, o aquella que la modifique o reemplace; o
 - ii. Otros títulos de deuda nacionales o extranjeros 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 USD\$50.000 en el mercado secundario.
 - b) Cuotas de fondos nacionales.
 - c) Cuotas de fondos de inversión nacionales que tengan presencia bursátil según lo dispuesto en la NCG N°327 de 2012, de la Comisión, o la que la modifique o reemplace.
 - d) Cuotas de fondos mutuos extranjeros y cuotas de fondos de inversión abiertos constituidos en el extranjero que cumplan cualquiera de las siguientes condiciones:
 - i) Que en los últimos 90 días hábiles del mercado respectivo, contados desde el día anterior al momento de su determinación, hayan tenido transacciones diarias promedio de al menos USD\$50.000: o
 - ii) Que permitan el rescate de la inversión en un plazo igual o menor a 10 días corridos desde realizada la solicitud de rescate

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.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

- 3) Plazo de pago de los rescates: Los rescates se pagarán a partir del día 11 y no más allá de los 30 días corridos contados desde la fecha con que se solicite el rescate respectivo, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado.
- 4) Rescates por montos significativos: Tratándose de rescates efectuados en un día por un partícipe que alcancen montos que representen un porcentaje igual o superior a un 30% del valor del patrimonio del Fondo, se pagarán dentro de los 31 y hasta los 60 días corridos siguientes a la fecha con que se soliciten dichos rescates, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado. Para estos efectos, se considerará el valor del patrimonio del Fondo correspondiente al día anterior a la fecha de solicitud de rescate o a la fecha en que se curse el rescate, si se trata de un rescate programado. Lo anterior, será también aplicable, cuando la suma de todos los rescates efectuados por un partícipe en un mismo día, sea igual o superior al monto precedentemente señalado. El Fondo no contempla una estructura de comisiones para rescates por montos significativos diarios.

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	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-
Rescates por pagar	13.772	-	-	-
Remuneraciones Sociedad administradora	1.106	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	13	-	-	-
Otros pasivos	5.435	-	-	-
Total Pasivo	20.326	-	-	-
Total Patrimonio Neto	1.024.428	-	-	-

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	10.969	-	-	-
Remuneraciones Sociedad administradora	1.355	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	6.241	-	-	-
Otros pasivos	16.329	-	-	-
Total Pasivo	34.894	-	-	-
Total Patrimonio Neto	1.333.015	-	-	-

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.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

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	-	-	-	-	787.055	787.055
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo bancos nacionales	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio	-	-	198.747	-	-	198.747
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	-	-	-	-
Bonos subordinados	-	-	-	-	-	-
Bonos bancos y empresas	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	198.747	-	787.055	985.802

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	-	-	-	-	998.127	998.127
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo bancos nacionales	-	-	10.387	-	-	10.387
Efectos de comercio	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	321.168	-	-	321.168
Bonos subordinados	-	-	-	-	-	-
Bonos bancos y empresas	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	331.555	-	998.127	1.329.682

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\$ 1.024.428 y una cartera de activos de M\$ 985.802.

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

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

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.

Las inversiones del Fondo en aquellos tipos de instrumentos indicados en el numeral 3 "Características y diversificación de las inversiones", del Reglamento Interno del fondo, deberán celebrarse con contrapartes nacionales y extranjeras que correspondan entre otros, a entidades bancarias, financieras, intermediarios de valores, agentes colocadores, y administradoras y/o gestores de fondos, reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero u otro organismo, nacional o extranjero de similar competencia. Sin perjuicio de lo anterior el Fondo podrá adquirir acciones directamente de sociedades emisoras.

Los contratos de opciones y futuros deberán 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 intermediarios de valores, reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero u otros organismos de similares competencias.

Las contrapartes mediante las cuales se realizarán las operaciones de venta corta y préstamo de acciones serán corredores de bolsa nacionales y extranjeros. Los organismos que administrarán las garantías involucradas en operaciones de venta corta y préstamo.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

h) Riesgo crédito del emisor:

Los instrumentos de deuda de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N°18.045.

La clasificación de riesgo internacional de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un Estado extranjero o banco central, en los cuales invierta el Fondo, deberá ser igual o superior a la del Estado de Chile.

Los valores emitidos o garantizados por entidades extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N°18.045.

La siguiente Ilustración 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	Rating	Al 31 de diciembre del 2018	% sobre el activo
AAA	-	-	AAA	10.388	0,7594
AA	-	-	AA	-	-
A	-	-	A	-	-
BBB	-	-	BBB	-	-
BB	-	-	BB	-	-
B	-	-	B	-	-
C	-	-	C	-	-
N-1	198.747	19,0233	N-1	-	-
N-2	-	-	N-2	-	-
N-3	-	-	N-3	-	-
N-4	-	-	N-4	-	-
NA	787.055	75,3340	NA	1.319.294	96,4461
Total	985.802	94,3573	Total	1.329.682	97,2055

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

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

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

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

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

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

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

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.

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.

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

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

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	787.055	998.126
Títulos de Deuda	198.747	331.556
Activos de Derivados	-	-
Otros Activos	-	-
Total	985.802	1.329.682

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 actuaran 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”).

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.

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

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

El Fondo utiliza, para los instrumentos de deuda nacional, deuda extranjera y capitalización extranjera, 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. Para instrumentos de capitalización nacional, el precio de cierre informado por la Bolsa de Comercio de Santiago y para derivados, utiliza el método de flujos futuros descontados a la fecha de liquidación.

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 Ilustración 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:

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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	63.685	-	-	63.685
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	9.978	-	-	9.978
Cuotas de Fondos mutuos	713.392	-	-	713.392
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	198.747	-	-	198.747
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	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total activos	985.802	-	-	985.802
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

La siguiente Ilustración 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:

Cartera de Inversión al 31 de diciembre del 2018	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	14.828	-	-	14.828
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	907.087	-	-	907.087
Instrumentos de capitalización	76.211	-	-	76.211
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	37	-	-	37
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos Subordinados	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	10.387	-	-	10.387
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	321.132	-	-	321.132
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total activos	1.329.682	-	-	1.329.682
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

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.

(6) 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	56.474	22.586
Totales	56.474	22.586

(b) Apertura por moneda

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pesos chilenos	55.071	1.241
Dólares estadounidenses	1.359	1.180
Euros	44	20.165
Saldo final	56.474	22.586

(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	56.474	22.586
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	56.474	22.586

(8) Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta operaciones de esta naturaleza.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

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

(a) Composición de la cartera

Instrumento	31 de diciembre de 2019			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de Sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	447.523	265.869	713.392	68,2833
Cuotas de fondos de inversión extranjera	-	9.978	9.978	0,9551
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	198.747	63.685	262.432	25,1190
Totales	646.270	339.532	985.802	94,3574

Instrumento	31 de diciembre de 2018			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de Sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	620.882	377.245	998.127	72,4041
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	10.387	-	10.387	0,7535
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	321.168	-	321.168	23,2975
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	952.437	377.245	1.329.682	96,4551

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

(b) Efecto en resultados

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

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Resultados realizados	95.106	(8.276)
Resultados no realizados	74.862	(6.743)
Total ganancias/(pérdidas)	169.968	(15.019)

(c) Movimiento de activos financieros a valor razonable por resultados

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Saldo inicial	1.329.682	1.559.732
Intereses y reajustes	5.358	16.952
Diferencias de cambio	1.313	-
Cambios netos	169.896	2.335
Adiciones	9.393.036	5.124.645
Ventas	(9.930.664)	(5.327.634)
Otros	17.181	(46.348)
Total	985.802	1.329.682

(10) Activos financieros a costo amortizado

(a) Composición de la cartera

Instrumento	31 de diciembre de 2019			
	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	-	-	-	-

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

Instrumento	31 de diciembre de 2018			
	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	-	-	-	-

(b) Efecto en resultados

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

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

(c) Movimiento de activos financieros a costo amortizado

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

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

(11) Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	Moneda	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Ventas de activos financieros	Pesos chilenos	1.069	14.126
Ventas de activos financieros	Dólar estadounidense	-	10.821
Ventas de activos financieros	Euro	-	-
Dividendos de sociedades anónimas nacionales	Pesos chilenos	1.409	1.326
Rebates por recibir	Dólar estadounidense	-	9
Totales		2.478	26.282

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Detalle	Moneda	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Compra de activos financieros extranjeros	Dólar estadounidense	-	16.882
Compra de activos financieros extranjeros	Euro	-	-
Totales		-	16.882

(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 fija mensual, esta cuota será equivalente a un doceavo del 3,094% (IVA incluido) por la serie A y CUI y a un del valor promedio que el patrimonio del Fondo haya tenido durante el mes.

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

El total de remuneración por administración del período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a M\$ 14.347 y M\$ 17.577, respectivamente.

El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de M\$ 1.106 y M\$ 1.355, respectivamente.

Sin perjuicio de la comisión de administración, serán también de cargo del Fondo los siguientes gastos y costos: gastos por servicios externos, gastos indeterminados de cargo del Fondo, gastos derivados de la inversión de los recursos del Fondo en cuotas de otros Fondos, gastos por operaciones de endeudamiento del Fondo y gastos por Impuestos y otros que deba pagar el Fondo.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

(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 según se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2019:

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	-	-	849.566,0982	(849.566,0982)	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

SERIE CUI*						
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	279.510,3467	-	-	279.510,3467	320.933.836
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

*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 período actual no son relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2018:

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	0,4445	503.791,00	5.288.542,85	(1.275.144,00)	4.517.189,85	4.679.457
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-

SERIE CUI	%	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	0,2	-	559.020,69	-	559.020,69	560.570
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

(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\$
Derechos por operaciones con instrumentos financieros derivados	-	-
Total	-	-

(b) Otros pasivos

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Reparto de patrimonio	13.772	10.969
Obligaciones por operaciones con instrumentos financieros derivados	5.435	16.329
Provisión gasto software y soporte computacional	-	-
Provisión gasto de auditoría	-	-
Provisión gasto de custodia extranjera	-	-
Provisión gastos legales	-	-
Otros	13	-
Total	19.220	27.298

(14) Intereses y reajustes

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
A valor razonable con efecto en resultados	7.626	16.952
Total	7.626	16.952

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

(15) Otros gastos de operación

La composición del saldo es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019

Tipo de Gasto	Monto del Trimestre M\$	Monto acumulado período actual M\$	Monto acumulado período anterior M\$
Comisión y derecho de Bolsa	80	238	-
Market Maker	-	-	4.007
Gastos de auditoría	-	-	1.017
Software y soporte computacional	-	-	3.765
Custodias extranjeras	-	-	1.024
Gastos legales y otros	1	748	1.861
Gastos Bancarios	-	-	-
Totales	81	986	11.674
% sobre el activo del Fondo		0,0009	0,0085

(16) Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2019

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Detalle	SERIE A	SERIE CUI	SERIE EA-AM	Total
Saldo de inicio	1.016.224,9768	279.510,3467	-	1.295.735,3235
Colocaciones del período	1.249.150,4847	-	-	1.249.150,4847
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(1.671.799,7218)	-	-	(1.671.799,7218)
Saldo al cierre	593.575,7397	279.510,3467	-	873.086,0864

Al 31 de diciembre de 2018

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Detalle	SERIE A	SERIE CUI	Total
Saldo de inicio	1.475.011,8160	-	1.475.011,8160
Colocaciones del período	2.218.891,8387	559.020,6940	2.777.912,5327
Transferencias	-	-	-
Disminuciones	(2.677.678,6779)	(279.510,3471)	(2.957.189,0250)
Saldo al cierre	1.016.224,9768	279.510,3469	1.295.735,3237

(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.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene inversiones en Acciones o cuotas de Fondos de Inversión.

(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.

(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			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(12,5937)	(12,5937)	(9,0392)
Real	(10,2342)	(10,2342)	(3,9077)

Serie CUI			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(12,6658)	(12,6658)	-
Real	(10,3082)	(10,3082)	-

Al 31 de diciembre de 2018

Serie A			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(3,9078)	(3,9078)	2,6867
Real	(6,5837)	(6,5837)	1,8498

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

(23) Información estadística

El detalle de la información estadística al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

2019				
Serie A				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2019	1.054,7538	1.061.814	6
Febrero	28-02-2019	1.060,8271	1.074.128	7
Marzo	31-03-2019	1.083,5077	1.185.384	8
Abril	30-04-2019	1.093,0873	1.195.211	6
Mayo	31-05-2019	1.096,4065	786.295	6
Junio	30-06-2019	1.123,9782	804.960	7
Julio	31-07-2019	1.158,9071	644.245	7
Agosto	31-08-2019	1.162,3642	566.907	6
Septiembre	30-09-2019	1.173,2062	586.041	7
Octubre	31-10-2019	1.171,1160	694.939	8
Noviembre	30-11-2019	1.198,9334	712.444	9
Diciembre	31-12-2019	1.185,1808	703.494	8

2019				
Serie CUI				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2019	1.021,0003	285.380	1
Febrero	28-02-2019	1.026,8792	287.023	1
Marzo	31-03-2019	1.048,8340	293.160	1
Abril	30-04-2019	1.058,1347	295.760	1
Mayo	31-05-2019	1.061,4549	296.688	1
Junio	30-06-2019	1.088,2542	304.178	1
Julio	31-07-2019	1.122,1864	313.663	1
Agosto	31-08-2019	1.125,6477	314.630	1
Septiembre	30-09-2019	1.136,2583	317.596	1
Octubre	31-10-2019	1.134,3486	317.062	1
Noviembre	30-11-2019	1.161,4063	324.625	1
Diciembre	31-12-2019	1.148,2002	320.934	1

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

El detalle de la información estadística al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

2018				
Serie A				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2018	1.094,1773	1.468.129	8
Febrero	28-02-2018	1.066,5676	1.427.187	8
Marzo	31-03-2018	1.058,5691	1.530.891	7
Abril	30-04-2018	1.068,5475	1.578.303	7
Mayo	31-05-2018	1.058,9843	1.546.205	7
Junio	30-06-2018	1.050,5023	1.237.693	7
Julio	31-07-2018	1.062,1383	1.738.616	7
Agosto	31-08-2018	1.079,4265	1.658.322	7
Septiembre	30-09-2018	1.061,6501	1.570.550	7
Octubre	31-10-2018	1.033,9417	1.035.158	6
Noviembre	30-11-2018	1.040,2453	1.067.827	6
Diciembre	31-12-2018	1.035,9221	1.052.730	6

2018				
Serie CUI				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2018	-	-	-
Febrero	28-02-2018	-	-	-
Marzo	31-03-2018	-	-	-
Abril	30-04-2018	-	-	-
Mayo	31-05-2018	-	-	-
Junio	30-06-2018	-	-	-
Julio	31-07-2018	-	-	-
Agosto	31-08-2018	-	-	-
Septiembre	30-09-2018	-	-	-
Octubre	31-10-2018	1.000,8542	279.749	1
Noviembre	30-11-2018	1.006,9560	281.455	1
Diciembre	31-12-2018	1.002,7712	280.285	1

(24) Excesos de inversión

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

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

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

(25) 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.	646.270	100,0000	61,8586	-	-	-
Deposito Central de Valores	-	-	-	-	-	-
Aberdeen	-	-	-	-	-	-
All Funds	-	-	-	275.847	81,2433	26,4031
Brown Brothers Harriman	-	-	-	63.685	18,7567	6,0957
Total cartera de inversiones en custodia	646.270	100,000	61,8586	339.532	100,0000	32,4988

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 A.G.F.	-	-	-	-	-	-
Deposito Central de Valores	952.437	100,000	68,6790	-	-	-
Aberdeen	-	-	-	-	-	-
All Funds	-	-	-	301.562	83,640	23,6275
Brown Brothers Harriman	-	-	-	75.683	16,360	4,6203
Total cartera de inversiones en custodia	952.437	100,0000	68,6790	377.245	100,0000	28,2478

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

(26) 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 los aportantes	10.000	09-01-2019 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 Credito Continental S.A.	Banco de Chile en representación de los aportantes	10.000	10-01-2018 10-01-2019

(27) Sanciones

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

(28) 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.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

(29) 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°0245933 por un monto de UF 10.000, que está tomada a favor del Banco BICE, quien actúa como representante de los beneficiarios.
- (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.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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:

Instrumento	Monto invertido			% del total de activos
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Títulos de renta variable:				
Cuotas de fondos mutuos	447.523	265.869	713.392	68,2833
Cuota de fondos de inversión	-	9.978	9.978	0,9551
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	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	198.747	63.685	262.432	25,1190
Totales	646.270	339.532	985.802	94,3574

Al 31 de diciembre de 2018:

Instrumento	Monto invertido			% del total de activos
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Títulos de renta variable:				
Cuotas de fondos mutuos	620.882	377.245	998.127	72,4041
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	10.387	-	10.387	0,7535
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	321.168	-	321.168	23,2975
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	952.437	377.245	1.329.682	96,4551

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

1.2. Estado de resultado devengado y realizado

	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Utilidad(pérdida) neta realizada de inversiones	95.106	12.032
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	97.616	-
Enajenación de otros títulos de renta variable	-	-
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	1.658	1.948
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	7.626	10.084
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	(12.018)	-
Otras inversiones y operaciones	224	-
Otros	-	-
Pérdida no realizada de inversiones	-	(58.545)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	(36.195)
Valorización de otros títulos de renta variable	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	(22.350)
Valorización de depósitos a plazo	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Utilidad no realizada de inversiones	74.862	15.166
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	74.862	-
Valorización de otros títulos de renta variable	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	15.166
Valorización de depósitos a plazo	-	-
Intereses devengados de depósitos a plazo	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Gastos del período	(15.333)	(29.251)
Comisión de la sociedad administradora	(14.347)	(17.577)
Gastos operacionales del Fondo	(986)	(11.674)
Diferencias de cambio	1.313	6.312
Resultado neto del período	155.948	(54.286)

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

1.3. Estado de utilidad para la distribución de dividendos

	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	81.086	(75.764)
Utilidad neta realizada de inversiones	95.106	12.032
Pérdida no realizada de inversiones	-	(58.545)
Gastos del ejercicio	(15.333)	(29.251)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	1.313	-
Dividendos provisorios	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	(149.466)	(27.189)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(90.921)	(23.764)
Utilidad (pérdida) realizado no distribuida inicial	(102.953)	(40.304)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	12.032	18.642
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	-	(2.102)
Dividendos definitivos declarados	-	-
Pérdida devengada acumulada	(58.545)	(3.425)
Pérdida devengada acumulada inicial	(58.545)	(5.527)
Abono a pérdida devengada acumulada	-	2.102
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
Monto susceptible de distribuir	(68.380)	(102.953)

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

2. ANEXO:

2.1. Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores nacionales

Al 31 de diciembre de 2019:

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	Unidad de valorización				Porcentajes							
											TIR, valor por 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	SNBEP280320	85741000	CL	PE	26-03-2020	1	N-1	2	200.000.000.0000	\$\$	0,2200	1	30	NL	198.747	\$\$	CL	-	-	19,02		
1	CFMEASCCHI	9533	CL	CFM		1	NA	0	34.0000	CA	412.868,3786	3	0	RC	14.038	\$\$	CL	-	-	1,34		
1	CFMEURCHAE	8381	CL	CFM		1	NA	0	13.063,4595	CA	856,6775	3	0	RC	11.191	\$\$	CL	-	-	1,07		
1	CFMEURPRC-E	8695	CL	CFM		1	NA	0	355.354,3694	CA	1.156,8118	3	0	RC	411.078	\$\$	CL	-	-	39,35		
1	CFMEURVELE	8890	CL	CFM		1	NA	0	13.650,8425	CA	821,6396	3	0	RC	11.216	\$\$	CL	-	-	1,07		
TOTAL															646.270						TOTAL	61,8586

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

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

2.1. Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores nacionales (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018:

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	Unidad de valorización				Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentajes		
											TR, valor par o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés				del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1	BSTDP20115	97.036.000-K	CL	BB	01/01/2020	1	AAA	14	10.000.000,00	\$\$	3,9100	1	365	NC	10.387	\$\$	CL	-	-	0,7540
1	BCP0400119	97.029.000-1	CL	BCP	01/01/2019	1	NA	0	50.000.000,00	\$\$	2,9800	1	365	NC	50.997	\$\$	CL	-	-	3,6990
1	BTP0600335	60.805.000-0	CL	BTP	01/03/2035	1	NA	0	70.000.000,00	\$\$	4,6400	1	365	NC	74.413	\$\$	CL	-	-	5,3980
1	BTP0600120	60.805.000-0	CL	BTP	01/01/2020	1	NA	0	100.000.000,00	\$\$	3,3200	1	365	NC	105.634	\$\$	CL	-	-	7,6630
1	BTU0150326	60.805.000-0	CL	BTU	01/03/2026	1	NA	0	1.000,00	UF	1,4200	1	365	NC	27.860	\$\$	CL	-	-	2,0210
1	BTU0200335	60.805.000-0	CL	BTU	01/03/2035	1	NA	0	1.000,00	UF	1,8200	1	365	NC	28.470	\$\$	CL	-	-	2,0650
1	BTU0300144	60.805.000-0	CL	BTU	01/01/2044	1	NA	0	500,00	UF	1,9400	1	365	NC	16.897	\$\$	CL	-	-	1,2280
1	BTU0300144	60.805.000-0	CL	BTU	01/01/2044	1	NA	0	500,00	UF	1,9400	1	365	NC	16.897	\$\$	CL	-	-	1,2280
1	CFMEASCCHI	9.533-8	CL	CFM		1	NA	0	34,00	CJ	500.865.9000	3	0	NC	17.029	\$\$	CL	-	-	1,2350
1	CFMEURCHAE	77.750.920-9	CL	CFM		1	NA	0	17.346,41	CJ	963.9300	3	0	NC	16.721	\$\$	CL	-	-	1,2130
1	CFMEURPRC-E	77.750.920-9	CL	CFM		1	NA	0	537.432,53	CJ	991.8100	3	0	NC	533.031	\$\$	CL	-	-	38,6660
1	CFMEURVLE	8.890-0	CL	CFM		1	NA	0	58.560,46	CJ	923,8500	3	0	NC	54.101	\$\$	CL	-	-	3,9240
TOTAL															952.437	TOTAL			69,0900	

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

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

2.2. Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjeros

Al 31 de diciembre de 2019:

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Porcentajes					
												TR valor par o precio	Código de valorización	Base base	Tipo de interés	Valorización al cierre	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1	US4642881829	AAJX	ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	US	ETF		1	NA	0	322,0000	CA	54,852,6924	3	NA	17,663	PROM	US	0,0000	0,0000	1,6910	
1	LU1882453662	AEMB2U	AMUNDI EMERG MKT BD-2 USD C	LU	CFME		1	NA	0	0,0010	CA	18,576,2394	3	NA	-	PROM	US	0,0000	0,0000	0,0000	
1	LU0399356863	DWLABFLX	DWS INVEST LATIN AMERICAN EQU	LU	CFME		1	NA	0	115,9725	CA	135,189,6386	3	NA	15,676	PROM	US	0,0000	0,0000	1,5010	
1	US4642436226	EWJ	ISHARES MSCI JAPAN ETF	US	ETF		1	NA	0	395,0000	CA	44,213,9970	3	NA	17,464	PROM	US	0,0000	0,0000	1,9720	
1	US4642366985	EDU	ISHARES MSCI EMU INDEX FUND	US	ETF		1	NA	0	120,0000	CA	31,229,9454	3	NA	3,748	PROM	US	0,0000	0,0000	0,3590	
1	LU0318940003	FREDGR	FIDELITY FD-EUR DY-G-Y ACC	LU	CFME		1	NA	0	1,234,4100	CA	22,391,8759	3	NA	27,641	PROM	US	0,0000	0,0000	2,5460	
1	LU0346361245	FRNDPY	FIDELITY - INDIA FOCUS-Y ACUSD	LU	CFME		1	NA	0	659,5900	CA	13,959,6914	3	NA	8,944	PROM	US	0,0000	0,0000	0,8560	
1	LU0727122698	FGSIAU	FRANK TEMP INV GL SMC A DIS	LU	CFME		1	NA	0	697,8020	CA	13,058,0256	3	NA	7,937	PROM	US	0,0000	0,0000	0,7690	
1	LU0318941159	FRSEAY	FIDELITY SOUTH EAST ASIA FUND	LU	CFME		1	NA	0	2,516,2600	CA	11,545,5708	3	NA	29,052	PROM	US	0,0000	0,0000	2,7810	
1	IE0087689310	GAMCOU	GAM STAR CREDIT OPPORTUNITES	IE	CFME		1	NA	0	677,9100	CA	12,120,3036	3	NA	8,216	PROM	US	0,0000	0,0000	0,7860	
1	US4642873909	ILF	ISHARES TR S&P LATIN AMERICA 4	US	ETF		1	NA	0	480,0000	CA	25,382,2860	3	NA	12,183	PROM	US	0,0000	0,0000	1,1660	
1	LU0492943443	INLA6A	INVESTED GLOBAL STRATEGY FUN	LU	CFME		1	NA	0	199,2570	CA	15,364,1448	3	NA	1,679	PROM	US	0,0000	0,0000	0,1610	
1	LU0931681943	JBUSCH	GAM HOLDING AG	LU	CFME		1	NA	0	0,0030	CA	125,893,1436	3	NA	-	PROM	US	0,0000	0,0000	0,0000	
1	LU0107852435	JBLBMC	JULIUS BAER LOCAL EMERGING BO	LU	CFME		1	NA	0	30,1360	CA	263,571,4548	3	NA	7,943	PROM	US	0,0000	0,0000	0,7600	
1	LU139230467	LFPREBU	LFS Vision UCITS	LU	CFME		1	NA	0	29,6540	CA	887,069,6646	3	NA	26,306	PROM	US	0,0000	0,0000	2,5180	
1	LU0989583388	LSEMAU	NATIX-LS ST BM MKRT BOND - I/A	US	CFME		1	NA	0	37,5340	CA	91,885,3728	3	NA	3,449	PROM	US	0,0000	0,0000	0,3300	
1	LU1670723482	MOPHCA	M&G INVESTMENT FUNDS 7 - GLOR	GB	CFME		1	NA	0	430,6184	CA	7,323,9918	3	NA	3,412	PROM	US	0,0000	0,0000	0,3270	
1	FR010251108	OCELANCB	CDOO A VENDR EUROPE	US	CFME		1	NA	0	0,0710	CA	342,261,096,6407	3	NA	5,816	PROM	US	0,0000	0,0000	0,5570	
1	IE0089140204	PACWA	PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S	IE	CFME		1	NA	0	551,8130	CA	14,802,5898	3	NA	8,168	PROM	US	0,0000	0,0000	0,7820	
1	IE0030759645	PMMBI	PIMCO GROUP	IE	CFME		1	NA	0	282,8210	CA	38,919,5052	3	NA	11,007	PROM	US	0,0000	0,0000	1,0540	
1	IE008790CF77	PWINA	PIMCO GROUP	IE	CFME		1	NA	0	863,9640	CA	11,695,3188	3	NA	10,104	PROM	US	0,0000	0,0000	0,9670	
1	LU0106820292	SCHEMCA	SCHRODER INVESTMENT MANAGEN	LU	CFME		1	NA	0	175,2400	CA	36,733,8829	3	NA	6,437	PROM	US	0,0000	0,0000	0,6160	
1	LU0106259988	SCHPFCA	SCHRODER SF ASIAN OPPORTUNITIE	LU	CFME		1	NA	0	1,443,7000	CA	19,848,4235	3	NA	28,655	PROM	US	0,0000	0,0000	2,7430	
1	US78463X5095	SPFM	SPDR PORTFOLIO EMERGING MARK	US	ETF		1	NA	0	150,0000	CA	28,085,2374	3	NA	4,213	PROM	US	0,0000	0,0000	0,4030	
1	US78462F1030	SPY	SPDR TRUST SERIES 1	US	ETF		1	NA	0	35,0000	CA	240,405,4392	3	NA	8,414	PROM	US	0,0000	0,0000	0,8047	
1	LU0366778432	TEHYAU LX	FRANK-HIGH YIELD I-ACC-USD	LU	CFME		1	NA	0	622,5100	CA	15,618,7164	3	NA	9,723	PROM	US	0,0000	0,0000	0,9310	
1	IE0002639775	VANJSI	VANGUARD EUROPEAN ETF	US	CFME		1	NA	0	613,2800	CA	27,783,8782	3	NA	17,027	PROM	US	0,0000	0,0000	1,6300	
1	LU0026439729	VEMUSD	VONTOBEL FUND EMERGING MARK	LU	CFME		1	NA	0	268,5990	CA	106,748,5545	3	NA	28,673	PROM	US	0,0000	0,0000	2,7420	
1	LU1305069796	VONEMCX	VONTOBEL E-M CORP BOND-1	LU	CFE		1	NA	0	81,5300	CA	122,389,0404	3	NA	9,878	PROM	US	0,0000	0,0000	0,9651	
												TOTAL				339,532			TOTAL		32,4988

