Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### **CONTENIDO**

Informe del auditor independiente

Estados de situación Financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Anexos complementarios a los estados financieros

\$ : 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, 25 de marzo de 2020

A los Señores Aportantes Fondo de Inversión Zurich High Yield UF

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Zurich High Yield UF, 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, 25 de marzo de 2020 Fondo de Inversión Zurich High Yield UF

# Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Zurich High Yield UF 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.

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 Activos financieros a valor razonable con efecto en	8	78.682	132.091
resultados	9	7.218.313	5.840.682
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	11	-	87.047
Otros activos	12	27.264	
Total Activo		7.324.259	6.059.820
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	11	11.221	34.737
Remuneraciones sociedad administradora	13	12.693	9.907
Otros pasivos	12	39.372	361.625
Total Pasivos		63.286	406.269
Patrimonio Neto:			
Aportes		812.847	5.736.597
Resultados acumulados		5.653.551	698.814
Resultado del ejercicio		794.575	(781.860)
Dividendos provisorios			
Total Patrimonio Neto		7.260.973	5.653.551
Total Pasivos y Patrimonio		7.324.259	6.059.820

Estados de Resultados Integrales Por los ejercicios 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	51	671
Ingresos por dividendo		321.161	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable		2.297	(247.916)
con efecto en resultados	9	1.349.265	777.156
Resultado en venta de instrumentos financieros		1.709	(108.487)
Otros egresos de operación percibidos		(691.948)	(956.048)
Total ingresos de la operación		982.535	(534.624)
Gastos:			
Comisión de administración	13	(137.802)	(198.142)
Otros gastos de operación	15	(50.158)	(49.094)
Total gastos de operación		(187.960)	(247.236)
Resultado del período		794.575	(781.860)

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Por los ejercicios 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 al 01 de enero de 2019	5.736.597	-	698.814	(781.860)	-	5.653.551
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
Subtotales	5.736.597	-	698.814	(781.860)	-	5.653.551
Aportes	6.133.113	-	-	-	-	6.133.114
Repartos de patrimonio	(5.320.266)	=	-	-	-	(5.320.266)
Repartos de dividendos	-	=	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:						
Resultado del ejercicio	-	=	-	794.575	-	794.575
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (*)	(5.736.597)	=	4.954.737	781.860	-	-
Totales	812.847	-	5.653.551	794.575	-	7.260.973

(\*) Movimientos explicados en Nota 1

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

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 al 01 de enero de 2018	15.810.494	-	290.157	408.657	-	16.509.308
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
Subtotales	15.810.494	-	290.157	408.657	-	16.509.308
Aportes	2.748.580	-	-	-	-	2.748.580
Repartos de patrimonio	(12.822.477)	-	-	-	-	(12.822.477)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:						
Resultado del ejercicio	-	-	-	(781.860)	-	(781.860)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	=	408.657	(408.657)	-	-
Totales	5.736.597	-	698.814	(781.860)	-	5.653.551

Estados de Flujos de Efectivo Por los ejercicios 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	(7.834.485)	(10.329.145)
Venta de activos financieros	9	7.972.069	19.154.900
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		459	528
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(1.027.867)	20.900
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	(203.892)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Dividendos recibidos		321.161	
Otros gastos de operación pagados		(205.519)	(24.030)
Flujo neto originado por actividades de la operación		(774.182)	8.619.261
Flujos de efectivo originado por actividades de			
financiamiento			
Aportes		6.133.114	2.748.580
Repartos de patrimonio		(5.414.638)	(12.817.042)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		718.476	(10.068.462)
(Disminución)/aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(55.706)	(1.449.201)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		132.091	1.829.208
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo			
equivalente		2.297	(247.916)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	8	78.682	132.091

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

# (1) Información general

El Fondo de Inversión Zurich High Yield UF (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.

El 27 de junio de 2013, el Fondo se constituyó inicialmente como "Fondo de Inversión Privado Zurich High Yield UF", en la 43° Notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martin Urrejola.

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 bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales o extranjeros.

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

Las cuotas del fondo fueron inscritas en el Registro de Valores bajo el N°421, de fecha 30 de abril de 2014. El número total de cuotas asciende a la cantidad de 2.500.000, de las cuales 2.034.994,7533 se encuentran suscritas y pagadas, por tanto, el número de cuotas disponible de colocarse es la suma de 465.005,2467. El plazo de duración del fondo será indefinido.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la "Administradora").

Con fecha 30 de abril de 2014, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) mediante la resolución exenta N°125 se procedió a aprobar el reglamento interno del Fondo, el cual fue modificado con fecha 12 de diciembre de 2014.

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

El Fondo tendrá un plazo de duración indefinido.

# Reclasificaciones significativas a los estados financieros

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

# Modificaciones al Reglamento Interno 2019:

Al 07 de octubre de 2019, de acuerdo a lo establecido en la Sección III de la norma de Carácter General N° 365, emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, se depositaron modificaciones al reglamento interno las cuales se detallarán a continuación:

- 1. Modificar el nombre de "Euroamerica High Yield UF" a "Zurich High Yield UF"
- 2. Modificar la administradora del Fondo de Zurich Administradora General de Fondos S.A. a la sociedad.

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

- 3. Modificar las referencias a la "Superintendencia de Valores y Seguros" por la "Comisión para el Mercado Financiero".
- 4. Agregar en la letra B "Políticas de Inversión y Diversificación", numeral 2 "Política de Inversiones", título "Clasificación de Riesgo", respecto de la clasificación de riesgo la frase "salvo se señale expresamente algo distinto en el presente Reglamento Interno" al inicio del párrafo.
- 5. Eliminar en la letra B "Política de Inversión y Diversificación", numeral 2 "Política de Inversiones", título "Clasificación de Riesgo", el último párrafo
- 6. Modificar la letra B "Política de Inversión y Diversificación", numeral 4 "Operaciones que realizará el Fondo", el límite específico de la cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contrato de futuro, forward y swap, que no podrá ser superior al 100% del activo total del Fondo.
- 7. Agregar y/o modificar en la letra F "Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos":
  - Numeral 1 "Series":
    - Agregar en la Serie A, que los aportantes tendrán derecho a recibir dividendos en la gorma señalada en la letra H siguiente.
    - Agregar en la serie B-APV/APVC, que los aportantes tendrán derecho a recibir dividendos en la forma señalada en la letra H. siguiente.
    - Crear serie D, para aportantes por montos iguales o superiores a MM \$250, orienta a inversionistas con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo y que los aportantes tendrán derechos a recibir dividendos en la forma señalada en la letra H. siguiente.
    - Crear serie E, para aportes por montos iguales o superiores a MM \$1.000, orienta a inversionistas con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo y que los aportantes tendrán derecho a recibir dividendos en la forma señalada en la letra H, siguiente.
    - ➤ Crear serie H-APV/APVC e I-APV/APVC, para aportes destinado a planes de APV/APVC. Para planes colectivos o grupales el número de adherentes por empresa debe ser superior a 1000 e inferior o igual a 300 participes, respectivamente, y que los aportantes tendrán derecho a recibir dividendos en la forma señalada en la letra H. siguiente.
    - Crear serie EXT, donde el aporte debe ser enterado exclusivamente por inversionistas sin domicilio ni residencia en Chile, y que los aportantes tendrán derecho a recibir dividendos en la forma señalada en la letra H. siguiente.
    - Modificar el nombre de la serie EA-AM por Z.
    - Crear serie CUI, para aportes enterados por compañías de seguro a nombre de sus clientes participes con ocasión de la contratación de planes de seguros que combinan protección y ahorro, y que los aportantes tendrán derecho a recibir dividendos en la forma señalada en la letra H. siguiente.
    - Crear serie N, para aportes efectuados en forma directa por el partícipe sin intermediarios y por montos iguales o superiores a \$ MM250, y que los aportantes tendrán derecho a recibir dividendos en la forma señalada en la letra H. siguiente.
    - Crear serie P y R, sin mayores requisitos de ingreso, orientada a inversionistas con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo, y para aquellos que con el mismo objetivo deseen percibir el

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

100% de las rentas percibidas por el Fondo, respectivamente, y que los aportantes tendrán derecho a recibir dividendos en la forma señalada en la letra H. siguiente.

- Numeral 2" Remuneración de cargo del Fondo y gastos"
  - Agregar las remuneraciones de las series D, E, H-APVC/APVC, I-APV/APVC, EXT, CUI, N, P y R.
  - Modificar el nombre de la serie "EA-AM" por "Z".
- 8. Agregar en la letra G "Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas", numeral 1 "Aportes y rescate de cuotas", título "Medios para efectuar aportes y solicitar rescates", para que el participe pueda realizarla mediante el envío de instrucciones mediante carta dirigida al domicilio principal de la Administradora o de sus agentes, o mediante un correo electrónico dirigido al ejecutivo comercial asignado en la Administradora o al ejecutivo asignado o agente.
- 9. Modificar en la letra G "Aportes, Rescate y Valorización de Cuotas", numeral 1 "Aportes y rescate de cuotas", título "Rescates por montos significativos, los montos iguales o superiores a MM \$30.000 por MM \$20.000, y que se pagarán a más tardar dentro de 179 días siguientes, eliminando la frase "de los 121 y hasta los".
- 10. Modificar la página web a www.webchilena.cl
- 11. Modificar la letra I "Otra información relevante", título "Política de Reparto de Beneficios", para que cada cuota del Fondo tenga derecho a participar de los dividendos que reparta el Fondo como Beneficios Netos Percibidos, en la misma proporción, con las excepciones y características ahí señalados.
- 12. Agregar en la letra I "Otra información relevante", título "Beneficio Tributario", las series H-APV/APVC e I-APV/APVC para acogerse al artículo 42 bis de la Ley sobre Impuesto a la Renta, relatico al Ahorro Previsional Voluntario.
- 13. Agregar en la letra I "Otra información relevante", una disposición transitoria, para que los titulares de las cuotas Serie A puedan solicitar a la Administradora el canje de sus cuotas por cuotas de la Serie D, dentro del plazo de 30 días corridos una vez que entren en vigencia las modificaciones del Reglamento Interno.

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

El texto del nuevo Reglamento Interno entrará comenzará a regir a partir del día 21 de octubre del año 2019.

Finalmente y a fin de resolver cualquier duda que los partícipes pudieren tener en relación al nuevo texto del Reglamento Interno del Fondos, hacemos presente que podrán contactarse con la Administradora a través de su página web <a href="https://www.webchilena.cl">www.webchilena.cl</a> o llamando al 6006009090. Para mayor información, rogamos que se contacte con su ejecutivo de inversiones.

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

#### 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":
  - 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, 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 2,618% 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.

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

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

#### Normas e interpretaciones

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

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

#### Enmiendas y mejoras

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

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

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

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

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

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Enmiendas a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables" Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.	01-01-2020
Enmienda a la NIIF 3 "Definición de un negocio" Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.	01-01-2020

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

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

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

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

#### (b) Conversión de moneda

#### (i) Moneda funcional y presentación

Los aportantes 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 e internacional y ofrecer a los aportantes del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en el mercado.

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los aportantes 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) <u>Transacciones de saldos en unidades de reajuste y moneda extranjera</u>

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 y en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financiera.

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

#### (ii) Transacciones de saldos en unidades de reajuste y moneda extranjera continuación

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".

### (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.

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

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.

#### (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.

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

#### (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.

# (d) 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.

#### (e) 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.

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

#### (f) Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

El Fondo no mantiene activos financieros valorizados a costo amortizado.

# (g) 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.

# (h) Aportes (Capital pagado)

El aporte recibido se expresará en cuotas del Fondo utilizando el valor cuota correspondiente al mismo día de la recepción de la solicitud de aporte, si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del Fondo o al valor cuota del día siguiente al de la recepción, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre. El valor cuota será calculado en la forma señalada en el inciso primero del artículo 10° del D.S. de HDA N°129 de 2014. Para efectos de aportes se considerará como hora de cierre de operaciones del Fondo el horario bancario obligatorio. En caso de colocaciones de Cuotas efectuadas en los sistemas de negociación bursátil autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero, el valor para la conversión de aportes corresponderá al que libremente estipulen las partes en esos sistemas de negociación.

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. Tratándose de rescates efectuados en un día por un partícipe que alcancen montos iguales o superiores a US\$ \$30.000.000 (treinta millones de dólares de Estados Unidos de América), o su equivalente en pesos moneda nacional de acuerdo al tipo de cambio del dólar observado del día anterior a la fecha en que se soliciten dichos rescate(s) o del día anterior a la fecha en que se curse el rescate si se trata de un rescate programado, se pagarán dentro de los 121 y hasta los 179 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.

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

#### (i) 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.

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

#### (j) 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.

#### (k) Tributación

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

El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N°18.815, Título VII y adaptado a la Ley N° 20.712 según modificación del Reglamento interno del 12 de diciembre de 2014. 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, no se han efectuado cambios contables en relación al 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 Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero CMF, en el Capítulo 3 mediante la resolución exenta N°125, de fecha 30 de abril de 2014 y sus modificaciones, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avenida Apoquindo N°5550, piso 18, Las Condes.

El Fondo tendrá por objetivo invertir principalmente, en forma directa o indirectamente, en bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos, de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales o extranjeros. Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá directa o indirectamente como mínimo un 70% de sus activos en bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos.

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

# (a) 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.	30
2.	Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras.	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.	25

# (b) 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.	30
2.	Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por entidades Bancarias extranjeras o internacionales.	30
3.	Instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	100

# (c) Instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales

		% Máximo activo del Fondo
1.	Cuotas de participación emitidas por fondos mutuos, de aquellos regulados por la Ley N° 20.712 de 2014.	100
2.	Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de aquellos regulados por la ley N°20.712 de 2014.	100
3.	Títulos representativos de productos agropecuarios, que sean objeto de negociación en bolsas de productos nacionales.	30

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

#### (d) Instrumentos de capitalización emitidos por emisores extranjeros:

		% Maximo activo del Fondo
1.	Cuotas de fondos mutuos o cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiendo por estos últimos aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	100
2.	Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiendo por tales aquellos fondos de Inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean no rescatables.	95
3.	Títulos representativos de productos agropecuarios, que sean objeto de negociación en bolsas de productos extranjeras.	30

#### (e) Otros instrumentos e inversiones financieras:

% Maximo activo del Fondo

Títulos representativos de Índices de deuda (ETFs), entendiendo 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.

50

### (f) Diversificación de las inversiones:

- Límite máximo de inversión por emisor: 45% del activo del Fondo o, excepto tratándose de la inversión en cuotas de fondos, en cuyo caso aplicará el límite indicado en el número 5 siguiente. Por su parte, el límite máximo de inversión en un mismo tipo de instrumento emitido por un mismo emisor será de un 45% del activo del Fondo.
- 2. Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitizacion 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: 45% 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 un fondo nacional o extranjero: 45% del activo del Fondos. Con todo, el límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas será de hasta un 100% del activo del Fondo.
- 6. Límite máximo de inversión en monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones.

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

Moneda/Denominación	% Máximo de inversión sobre el activo del Fondo
Balboa	100
Bolívar Venezolano	100
Boliviano	100
Colón costarricense	30
Colón Salvadoreño	100
Córdoba	100
Corona de Danesa	30
Corona Noruega	30
Corona Sueca	30
Dólar Canadiense	30
Dólar de Malasia	30
Dólar de Nueva Zelanda	30
Dólar de Singapur	30
Dólar Hong Kong	30
Dólar de Estados Unidos de América	100
Euro	30
Florín húngaro	30
Franco Suizo	30
Guaraní	100
Lempira	100
Leu	30
Lev	30
Libra Esterlina	30
Lira turca	30
Nuevo Dólar de Taiwán	30
Peso Argentino	100
Peso Chileno	100
Peso Colombiano	100
Peso Dominicano	100
Peso Mexicano	100
Peso Uruguayo	100
Quetzal	30
Rand sudafricano	30
Real Brasileño	100
Renmimby chino	20
Rublo ruso	30
Rupia India	30
Shekel	30
Sol	100
Unidad de Fomento	100
Won	30
Yen	30
Zloty	30

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 que consiste en invertir principalmente, en forma directa o indirectamente, en bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos, de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales o extranjeros.

El Fondo tendrá por objetivo invertir principalmente, en forma directa o indirecta, en bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos, de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales o extranjeros. Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá directa o indirectamente como mínimo, un 70% de sus activos en bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos.

Para estos efectos, se entenderá por bonos y títulos de deuda High Yield Latinoamericanos, aquellos bonos y títulos de deuda (i) emitidos por emisores registrados en países del continente americano, con excepción de Estados Unidos de América y de Canadá, o de aquellos emisores cuyos principales activos estén en dicha región y (ii) que tengan una clasificación de riesgo inferior o igual a BB+ según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley Nº 18.045 de Mercado de Valores. Para los efectos de determinar lo anterior, la Administradora deberá utilizar la última información pública disponible del emisor en cuestión.

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir en instrumentos derivados, de acuerdo a lo indicado en la política de inversiones, con el objetivo de que la rentabilidad de sus inversiones quede reflejada en UF, independiente de la moneda de reajuste de la respectiva inversión. La exposición a UF de la cartera del Fondo, independiente de la moneda de reajuste de la respectiva inversión, deberá ser equivalente al menos al 70% del valor de sus activos.

Dirigido a personas naturales o jurídicas con horizonte de ahorro e inversión de largo plazo, que busquen rentabilidades esperadas propias de los mercados emergentes de deuda

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

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

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

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

#### a) Definiciones de los tipos de riesgos

- ➤ Riesgo de mercado: Potencial pérdida causada por cambios en los precios del mercado, que podría generar efectos adversos en la situación financiera de los fondos que maneja la administradora. Abarca el riesgo de tasas de interés, el riesgo cambiario y los riesgos de precios en relación con los activos financieros de un fondo.
- 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.

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

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

#### b) Riesgos de mercado

El 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 de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes.
- b) El riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles.
- c) Variación en el precio de los títulos representativos de índices que componen el portfolio.
- 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, deuda extranjera, instrumentos de capitalización nacional, capitalización extranjera y otros instrumentos financieros, 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 concentrada principalmente en pesos chilenos.

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

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

#### c) Riesgo de Liquidez

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

La Administradora provee los parámetros de liquidez para cada fondo. Este control minimizar el riesgo de no tener los apropiados niveles de liquidez ante escenarios de rescates de los partícipes de cada Fondo. Con el fin de minimizar los riesgos en liquidez Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. ha definido los siguientes procedimientos de acuerdo a las disposiciones legales, normativas y de los reglamentos internos de los Fondos:

- 1) Política de liquidez: El Fondo deberá tener al menos un 1% de sus activos invertidos en activos de alta liquidez. Para estos efectos, además de las cantidades disponibles que se mantengan en caja y bancos, se entenderán como instrumentos de alta liquidez los siguientes:
  - a) Instrumentos de deuda nacionales o extranjeros 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 para el Mercado Financiero, 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.

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

- 2) Exposición máxima por Fondo: Para evitar que la salida de un cliente fuerce la venta en condiciones adversas para el resto de los partícipes, se ha establecido en un 35% el límite máximo sobre el patrimonio total Fondo que pueda poseer un inversionista, sólo o en conjunto con otros inversionistas relacionados. En caso que, producto de las condiciones de mercado o de aportes y rescates, algún partícipe quede con una participación superior a este límite, se le prohibirá ingresar nuevos recursos a este Fondo específico hasta no adecuar su participación dentro de los márgenes.
- 3) Plazo de pago de los rescates: 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, salvo los rescates por montos significativos.
- 4) Rescates por montos significativos: Tratándose de rescates efectuados en un día por un partícipe que alcancen montos iguales o superiores a \$20.000.000.000 (veinte mil millones de pesos, dichos rescates se pagarán a más tardar dentro de los 179 días corridos siguientes contados a partir de la fecha en que se soliciten dichos rescates, o desde la fecha en que se dé curso al 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	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	12.693	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	11.221	-	-	-
Otros pasivos	39.372	-	-	-
Total Pasivo	63.286	-	-	•
Total Patrimonio	7.260.973	-	-	-

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

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	94.372	ı	-	•
Remuneraciones sociedad administradora	9.907	ı	-	•
Otros documentos y cuentas por pagar	34.737	ı	-	•
Otros pasivos	267.253	ı	-	ı
Total Pasivo	406.269	-	-	
Total Patrimonio	5.653.551	-	-	-

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

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

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

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

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2019	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento	Total
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	7.218.313	7.218.313
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo bancos nacionales	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	-	-	-	-
Bonos subordinados	-	-	-	-	-	-
Bonos bancos y empresas	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	7.218.313	7.218.313

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

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

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	-	-	-	-	5.840.682	5.840.682
Cuotas de Fondos de Inversión	_	_	_	_	-	-
Depósitos a plazo bancos						
nacionales	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio	-	_	-	-	-	-
Letras hipotecarias	-	_	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	_	-	1	-
Bonos subordinados	-	-	-	-	-	-
Bonos bancos y empresas	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	5.840.682	5.840.682

# 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\$ 7.260.973 y una cartera de activos de M\$ 7.218.313.

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.

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

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 deberá tener como entidad contraparte a cámaras de compensación. Por su parte, los contratos de forward y swaps que se realicen tanto en Chile como en el extranjero deberán tener como contrapartes a entidades bancarias, financieras o intermediarios de valores, reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero u otros organismos de similares competencias, o bien que cuenten con una clasificación de riesgo equivalente a B o superior a esta, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045.

Las contrapartes mediante las cuales se realizarán las operaciones de venta corta y préstamo de ETFs, serán corredores de bolsa extranjeros. Los organismos que administrarán las garantías involucradas en dichas operaciones serán exclusivamente las bolsas de valores extranjeras

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

#### h) Riesgo crédito del emisor:

Salvo se señale expresamente algo distinto en el presente Reglamento Interno, los instrumentos de deuda de emisores nacionales y extranjeros en los que invierta el Fondo no requerirán contar con clasificación de riesgo, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N°18.045.

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

Rating	Al 31 de diciembre del 2019	% sobre el activo
AAA	-	ı
AA	-	ı
Α	-	ı
BBB	-	-
BB	-	ı
В	-	ı
С	-	ı
N-1	-	-
N-2	-	-
N-3	-	-
N-4	-	-
NA	7.218.313	98,5535
Total	7.218.313	98,5535

Rating	Al 31 de diciembre del 2018	% sobre el activo
AAA	-	-
AA	-	-
Α	-	-
BBB	-	-
BB	-	-
В	-	-
С	-	-
N-1	-	-
N-2	-	-
N-3	-	-
N-4	-	-
NA	5.840.682	96,4315
Total	5.840.682	96,4315

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 riego de títulos de deuda de largo plazo:

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

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

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

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.

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

#### 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.

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	7.218.313	5.840.682		
Títulos de Deuda	-	-		
Activos de Derivados	-	-		
Otros Activos	-	-		
Total	7.218.313	5.840.682		

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 actuasen libre y prudentemente, en condiciones de mercado. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

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

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

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.

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 2019, 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

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

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

Cartera de Inversión al 31 de diciembre del 2019	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Activos Financieros a valor razonable con efecto	_	-	-	-
en resultado				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de	_	_	-	-
acciones				
Cuotas de Fondos de inversión y derechos	7.218.313	-	-	7.218.313
preferentes				
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
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	-	-	-	-
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	_	-	ı	-
Total activos	7.218.313	-	-	7.218.313
Pasivos	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con efecto	-	_	-	-
en resultados:				
Derivados	-	_	-	_
Total pasivos	-	-	-	-

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

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

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	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	5.840.682	-	-	5.840.682
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	_	-
Instrumentos 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	-	-	_	-
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	5.840.682	-	-	5.840.682
Pasivos	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con efecto	-	-	-	- [
en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

Valor Razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado.

El valor razonable a costo amortizado, corresponde a las remuneraciones de la Sociedad Administradora, 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.

## (7) Propiedades de Inversión

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

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

## (8) Efectivo y efectivo equivalente

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

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Efectivo en bancos	78.682	132.091
Totales	78.682	132.091

## (b) Apertura por moneda

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pesos chilenos	78.508	127.201
Dólares estadounidenses	174	4.890
Saldo final	78.682	132.091

# (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	78.682	132.091
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	78.682	132.091

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

	31 de diciembre de 2019			
Instrumento	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de Sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	44	7.218.269	7.218.313	98,5535
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Títulos de deuda:	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	_	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	_	-	-	-
Totales	44	7.218.269	7.218.313	98,5535

	31 de diciembre de 2018			
Instrumento	Nacional	Extranjero	Total	% del total
	M\$	M\$	М\$	de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de Sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	42	5.840.640	5.840.682	96,3838
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Títulos de deuda:	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e				
Instituciones Financieras	_	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	42	5.840.640	5.840.682	96,3838

## (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	322.921	(682.712)
Resultados no realizados	657.317	663.222
Total resultado	980.238	(19.490)

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

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

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Saldo inicial	5.840.682	15.516.107
Intereses y reajustes	51	671
Diferencias de cambio	2.297	-
Aumento neto por cambios en el valor razonable	1.349.265	777.156
Adiciones	7.834.485	10.329.145
Ventas	(7.972.069)	(19.154.900)
Otros	163.602	(1.627.497)
Total	7.218.313	5.840.682

## (10) Activos financieros a costo amortizado

# (a) Composición de la cartera

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

	31 de diciembre de 2018			
Instrumento	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de Sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Títulos de deuda:	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	_
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-

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 costo amortizado (incluyendo los designados al inicio).

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Resultados realizados	-	-
Resultados no realizados	_	-
Total 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	-	-
Aumento neto por cambios en el valor razonable	-	_
Adiciones	-	-
Ventas	-	-
Otros	-	-
Total	-	-

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

## (a) Cuentas y documentos por cobrar:

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Venta de activo financiero	_	87.047
Cupones de emisores nacionales	_	- [
Totales	-	87.047

## (b) Cuentas y documentos por pagar:

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Compra de activos financieros	11.221	34.737
Totales	11.221	34.737

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

#### (12) Otros activos y pasivos

#### (a) Otros activos

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Derechos por operaciones con instrumentos financieros derivados	27.264	-
Totales	27.264	-

#### (b) Otros pasivos

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Repartos de patrimonio	-	94.372
Obligaciones por operaciones con instrumentos financieros derivados	39.343	267.219
Comisiones por corredores de bolsa	29	-
Provisión gasto custodia extranjera, legales y otros	-	34
Totales	39.372	361.625

#### (13) Partes relacionadas

#### (a) Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una comisión fija mensual. Esta cuota será equivalente a un doceavo del 1,25% (IVA incluido) del valor promedio que el patrimonio de la Serie A 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 de los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a M\$137.802 y M\$198.142, respectivamente.

El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de M\$12.693 y M\$9.907, 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

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

Impuestos y otros que deba pagar el Fondo, según lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

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

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

#### Al 31 de diciembre de 2019:

Serie A*									
Detalle	%		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	2,6408	146,1922	151.555,8752	(148.565,5762)	3.136,4912	111.058.233			
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-			
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-			
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-			
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	- '			

Serie B*									
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del período	Monto en pesos al cierre del período			
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-			
Personas relacionadas	23,9660	10.857,3902	995,5088	-	11.852,8990	12.744.603			
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	276.420,4714	252.470,8730	(238.945,2688)	289.946,0756	322.126.495			
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-			
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-			
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-			
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-			

Serie Z (ex EA-AM) *									
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	93,1753	1.324.755,3817	355.871,1569	(805.910,8771)	874.715,6615	972.624.160			
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-			
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-			
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-			
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-			

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

Serie R *									
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del período	Monto en pesos al cierre del período			
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-			
Personas relacionadas	100,0000	-	1.627,8438	-	1.627,8438	1.636.294.744			
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-			
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-			
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-			
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-			

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

#### Al 31 de diciembre de 2018:

Serie A	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del período	Monto en pesos al cierre del período
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,6180	150.406,6045	881.948,3650	(248.396,6034)	783.958,3661	24.701
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Serie CUI	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del período	Monto en pesos al cierre del período
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,2000	_	552.840,9428	-	552.840,9428	546.548
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Serie EA-AM	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del período	Monto en pesos al cierre del período
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,0292	-	706.583,7984	(301.703,6470)	404.880,1514	390.296
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	•	-	-	-

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.

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

## (14) Intereses y reajustes

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados	51	671
Totales	51	671

## (15) Otros gastos de operación

La composición del saldo es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019

Tipo Gasto	Monto del trimestre M\$	Monto acumulado período actual M\$	Monto acumulado período anterior M\$
Comisión derecho bolsa	18	21	2
Software y soporte computacional	-	-	16.805
Gastos de auditoría	-	-	2.847
Custodias extranjeras	-	-	4.404
Gastos legales y otros	17.504	50.137	13.598
Market makers	-	-	-
Gastos Bancarios	-	-	11.438
Totales	17.522	50.158	49.094
% Sobre el total de activo del fondo		0,6848	0,8102

## (16) Cuotas en circulación

#### Al 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 1.398.586,9998 cuyo valor es de M\$ 7.260.973, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Detalle	SERIE A	SERIE B	SERIE Z (ex EA-AM)	SERIE CUI	SERIE R	Total
Saldo de inicio	126.845,0919	47.016,4059	1.388.824,2291	276.420,4717		1.839.106,1986
Colocaciones del período	293.755,9655	23.932,1074	355.871,1569	252.470,8730	1.627,8438	927.657,9466
Transferencias	-	-	-	-	-	-
Disminuciones	(301.829,6449)	(21.491,3539)	(805.910,8778)	(238.945,2688)	-	(1.368.177,1454)
Saldo al cierre	118.771,4125	49.457,1594	938.784,5082	289.946,0759	1.627,8438	1.398.586,9998

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

#### Al 31 de diciembre de 2018:

Al 31 de diciembre de 2018 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 1.839.106,1986 cuyo valor es de M\$ 5.653.551, siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Detalle	SERIE A	SERIE B	SERIE EA-AM	SERIE CUI	Total
Saldo de inicio	442.982,3839	199.898,2781	1.392.114,0913		2.034.994,7533
Colocaciones del período	250.972,4385	29.503,0661	953.913,5402	552.840,9428	1.787.229,9876
Transferencias	-	-	-	-	-
Disminuciones	(567.109,7305)	(182.384,9383)	(957.203,4024)	(276.420,4711)	(1.983.118,5423)
Saldo al cierre	126.845,0919	47.016,4059	1.388.824,2291	276.420,4717	1.839.106,1986

#### (17) Valor económico de la cuota

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

#### (18) Inversión Acumulada en acciones o en cuotas de fondos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de inversión emitidas por un mismo emisor, en los distintos fondos Administrados.

#### (19) Gravámenes y prohibiciones

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

#### (20) Reparto de beneficios a los Aportantes

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

#### (21) 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.

## (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	(11,0145)	(11,0145)	(4,9576)		
Real	(8,6123)	(8,6123)	0,4042		

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

Serie B-APV					
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %		
Nominal	(11,3857)	(11,3857)	(5,5900)		
Real	(8,9936)	(8,9936)	(0,2640)		

Serie CUI					
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %		
Nominal	(11,0145)	(11,0145)			
Real	(8,6123)	(8,6123)	-		

Serie Z (ex EA-AM)					
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %		
Nominal	(13,3058)	(13,3058)	(9,6415)		
Real	(10,9655)	(10,9655)	(4,5440)		

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

## Al 31 de diciembre de 2018:

Serie A					
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %		
Nominal	(6,3729)	(6,3729)	1,8463		
Real	(8,9802)	(8,9802)	(2,6531)		

Serie B-APV/APVC					
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %		
Nominal	(6,1389)	(6,1389)	-		
Real	(8,7527)	(8,7527)	ı		

Serie EA-AM					
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %		
Nominal	(4,0553)	(4,0553)	-		
Real	(6.7271)	(6.7271)	-		

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

# (23) Información estadística

El detalle de la información estadística es la siguiente:

## Al 31 de diciembre de 2019:

2019								
Serie A								
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes				
Enero	31-01-2019	32.515,8628	4.057.006	38				
Febrero	28-02-2019	32.864,9335	4.102.069	39				
Marzo	31-03-2019	32.862,2867	3.981.664	38				
Abril	30-04-2019	32.986,5970	3.995.706	38				
Mayo	31-05-2019	33.389,1783	4.715.829	38				
Junio	30-06-2019	34.303,6871	4.807.401	39				
Julio	31-07-2019	34.840,8727	5.023.598	43				
Agosto	31-08-2019	34.099,5008	5.345.189	34				
Septiembre	30-09-2019	34.694,7452	5.346.366	33				
Octubre	31-10-2019	34.890,9063	6.722.317	34				
Noviembre	30-11-2019	35.458,5865	6.846.708	39				
Diciembre	31-12-2019	35.408,4314	4.205.509	48				

2019								
Serie B-APV/APVC								
Mes	Mes Fecha Valor libro cuota		Patrimonio	N°				
IVICS	i eciia	\$	M\$	Aportantes				
Enero	31-01-2019	983,6240	46.246	17				
Febrero	28-02-2019	994,5024	49.008	18				
Marzo	31-03-2019	994,7754	46.255	18				
Abril	30-04-2019	998,8815	46.446	16				
Mayo	31-05-2019	1.011,4313	63.150	18				
Junio	30-06-2019	1.039,4909	64.902	18				
Julio	31-07-2019	1.056,1439	65.942	18				
Agosto	31-08-2019	1.034,0374	66.378	19				
Septiembre	30-09-2019	1.052,4493	67.560	19				
Octubre	31-10-2019	1.058,7756	52.364	17				
Noviembre	30-11-2019	1.076,3595	53.234	17				
Diciembre	31-12-2019	1.075,2309	53.178	17				

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

	2019							
Serie CUI								
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes				
Enero	31-01-2019	1.020,2293	282.012	1				
Febrero	28-02-2019	1.031,1819	461.485	1				
Marzo	31-03-2019	1.031,0988	461.448	1				
Abril	30-04-2019	1.034,9992	463.193	1				
Mayo	31-05-2019	1.047,6308	218.520	1				
Junio	30-06-2019	1.076,3248	224.505	1				
Julio	31-07-2019	1.093,1797	228.021	1				
Agosto	31-08-2019	1.069,9182	223.169	1				
Septiembre	30-09-2019	1.088,5947	227.064	1				
Octubre	31-10-2019	1.094,7496	228.348	1				
Noviembre	30-11-2019	1.112,5613	232.063	1				
Diciembre	31-12-2019	1.110,9876	322.126	1				

2019								
Serie Z (ex EA-AM)								
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes				
Enero	31-01-2019	997,0109	1.344.193	4				
Febrero	28-02-2019	1.009,7327	1.366.470	4				
Marzo	31-03-2019	1.011,8908	1.424.317	4				
Abril	30-04-2019	1.017,8986	1.420.760	4				
Mayo	31-05-2019	1.032,6067	1.399.564	4				
Junio	30-06-2019	1.063,1662	1.506.363	4				
Julio	31-07-2019	1.082,2101	1.533.345	4				
Agosto	31-08-2019	1.061,5313	1.504.046	4				
Septiembre	30-09-2019	1.082,3797	1.562.315	4				
Octubre	31-10-2019	1.090,9137	1.590.642	4				
Noviembre	30-11-2019	1.110,9425	1.090.197	4				
Diciembre	31-12-2019	1.111,9318	1.043.864	4				

	2019							
Serie R								
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes				
Enero	31-01-2019	-	-	-				
Febrero	28-02-2019	-	-	-				
Marzo	31-03-2019	-	-	-				
Abril	30-04-2019	-	-	-				
Mayo	31-05-2019	-	-	-				
Junio	30-06-2019	-	-	-				
Julio	31-07-2019	-	-	-				
Agosto	31-08-2019	-	-	-				
Septiembre	30-09-2019	-	-	-				
Octubre	31-10-2019	-	-	-				
Noviembre	30-11-2019	-	-	-				
Diciembre	31-12-2019	1.005.191,4956	1.636.296	1				

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

# Al 31 de diciembre de 2018:

	2018							
Serie A								
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes				
Enero	31-01-2018	33.696,8888	13.206.674	116				
Febrero	28-02-2018	33.350,7573	12.745.838	111				
Marzo	31-03-2018	33.213,2357	11.977.320	110				
Abril	30-04-2018	33.065,1150	11.352.075	107				
Mayo	31-05-2018	32.048,9190	9.794.899	91				
Junio	30-06-2018	31.393,8163	6.116.717	60				
Julio	31-07-2018	32.393,8332	5.761.478	55				
Agosto	31-08-2018	31.017,9725	5.250.923	50				
Septiembre	30-09-2018	31.510,1029	5.115.728	46				
Octubre	31-10-2018	31.945,2711	4.554.153	42				
Noviembre	30-11-2018	31.534,9251	4.323.694	41				
Diciembre	31-12-2018	31.508,3558	3.996.680	39				

	2018							
Serie B-APV/APVC								
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes				
Enero	31-01-2018	1.015,6280	227.435	17				
Febrero	28-02-2018	1.005,0657	164.486	16				
Marzo	31-03-2018	1.001,2767	134.336	15				
Abril	30-04-2018	997,1538	133.783	15				
Mayo	31-05-2018	966,8513	75.691	13				
Junio	30-06-2018	947,4137	65.623	12				
Julio	31-07-2018	977,9397	67.737	12				
Agosto	31-08-2018	936,7363	57.885	11				
Septiembre	30-09-2018	951,9255	58.823	11				
Octubre	31-10-2018	965,3454	45.387	11				
Noviembre	30-11-2018	953,2728	44.819	17				
Diciembre	31-12-2018	952,8079	44.798	17				

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	1.002,3263	277.064	1				
Noviembre	30-11-2018	989,4511	273.505	1				
Diciembre	31-12-2018	988,6174	273.274	1				

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

2018								
Serie EA-AM								
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes				
Enero	31-01-2018	1.007,0922	1.401.987	1				
Febrero	28-02-2018	998,3390	1.453.764	2				
Marzo	31-03-2018	996,4357	1.471.513	5				
Abril	30-04-2018	994,1211	1.502.242	5				
Mayo	31-05-2018	965,7057	1.151.994	5				
Junio	30-06-2018	947,9964	1.273.005	5				
Julio	31-07-2018	980,3634	1.083.414	4				
Agosto	31-08-2018	940,8066	1.118.235	4				
Septiembre	30-09-2018	957,7847	1.185.040	4				
Octubre	31-10-2018	973,0960	1.208.686	4				
Noviembre	30-11-2018	962,6581	1.213.705	4				
Diciembre	31-12-2018	963,9803	1.338.799	4				

## (24) Excesos de inversión

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

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

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

El Fondo posee custodia de valores según el siguiente detalle:

#### Al 31 de diciembre de 2019

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 extranjeros)	% sobre el total de Activos del fondo
Zurich Chile Asset						
Management Administradora						
General de Fondos S.A.	-	-	-	-	-	-
Deposito Central de Valores	44	100,000	0.0006	-	-	
Brown Brothers Harriman	-	-	-	7.218.269	100,000	98,5529
Total cartera de inversiones en custodia	44	100,000	0,0006	7.218.269	100,000	98,5529

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

#### Al 31 de diciembre de 2018

31-12-2018	Custodia Nacional			Cust	odia Extranje	ra
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 extranjeros)	% sobre el total de Activos del fondo
EuroAmerica A.G.F.	-	-	-	-	-	-
Deposito Central de Valores	42	100,0000	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	5.840.640	100,0000	96,3838
Total cartera de inversiones en custodia	42	100,0000	•	5.840.640	100,0000	96,3838

# (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	Compañía de	Banco de Chile en	40.000	10-01-2018
garantía	Seguros de Crédito Continental S.A.	representación de los aportantes	10.000	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.

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

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.

#### (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°0245931 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.

Estados Complementarios a los Estados Financieros

## ANEXO 1:

## 1.1 Resumen de la cartera de inversiones

## Al 31 de diciembre de 2019

,		Monto invertid	Invertido sobre el total	
Descripción	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	de activos del Fondo %
Cuotas de fondos mutuos	44	7.218.269	7.218.313	98,5535
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	- [
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	44	7.218.269	7.218.313	98,5535

## Al 31 de diciembre de 2018

		Monto invertid	Invertido sobre el total				
Descripción	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	de activos del Fondo %			
Cuotas de fondos mutuos	42	5.840.640	5.840.682	96,3838			
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-			
Otros títulos de deuda	-	-	-	-			
Totales	42	5.840.640	5.840.682	96,3838			

Estados Complementarios a los Estados Financieros

# 1.2 Estado de resultado devengado y realizado

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
(Pérdida) Utilidad neta realizada de inversiones	322.921	6.116
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	<del>-</del>	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	- 321.161	-
Dividendos percibidos Enajenación de títulos de deuda	321.101 51	- 671
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	_	_
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	1.709	5.445
Pérdida no realizada de inversiones	(691.948)	(956.048)
Valorización de acciones de sociedades anónimas Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de cartificados de Depósito de Valores	- -	- -
Valorización de títulos de deuda	-	_
Valorización de bienes raíces Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre	-	-
bienes muebles	_	_
Resultado por operaciones con instrumentos derivados Otras inversiones y operaciones	(691.948) -	(956.048)
Utilidad no realizada de inversiones	1.349.265	663.224
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	_
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	663.224
Valorización de cuotas de fondos mutuos	1.349.265	-
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre	-	-
bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados Otras inversiones y operaciones		
Gastos del período	(187.960)	(247.236)
Comisión de la sociedad administradora Otros gastos	(137.802) (50.158)	(198.142) (49.094)
Diferencias de cambio	2.297	(247.916)
Resultado neto del período	794.575	(781.860)

Estados Complementarios a los Estados Financieros

# 1.3 Estado de utilidad para la distribución de dividendos

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	(554.690)	(1.445.084)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	322.921	6.116
Pérdida no realizada de inversiones	(691.948)	(956.048)
Gastos del ejercicio	(187.960)	(247.236)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	2.297	(277.916)
Dividendos provisorios		
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	(2.915.319)	(514.187)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(1.959.271)	(427.145)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(1.959.271)	(103.611)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	1.800
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	(325.334)
Dividendos definitivos declarados (menos)		
Pérdida devengada acumulada (menos)	(956.048)	(87.042)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(956.048)	(412.376)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	325.334
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)		
Monto susceptible de distribuir	(3.470.009)	(1.959.271)

Estados Complementarios a los Estados Financieros

## 2. ANEXO: Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores nacionales

## Al 31 de diciembre de 2019:

											Unidad de valorización									
Clasificación																				
del instrumento			Código país	Tipo de	Fecha de	Situación del	Clasificación	Grupo	Cantidad de	Tipo de	TIR, valor par o	Código de			Valorización al	Código moneda	Código país de	del canital del	del activo del	del activo del
en el Estado de	instrumento	RUT del emisor	emisor	instrumento	vencimiento	instrumento	de riesao	empresarial	unidades	unidades	precio	valorización	Base tasa	Tipo de interés	cierre	de liquidación	transacción	emisor	emisor	fondo
Situación							9-				p									
Financiera																				
1	CFMEURSASE	8455	CL	CFM		1	NA	0	24,1953	CA	1802,7260	3	0	RC	44	\$\$	CL			0,0006
														TOTAL	44			_	TOTAL	0,0006

#### Al 31 de diciembre de 2018:

												Unidad de v	alorización							
Clasificación																				
del																O44:	O44ina na/a			
instrumento	Nemotécnico del	RUT del	Código país	Tipo de	Fecha de	Situación del	Clasificación	Grupo	Cantidad de	Tipo de	TIR, valor par o	Código de	D t	Tipo de	Valorización		Código país	del capital	del activo del	del activo del
en el Estado	instrumento	emisor	emisor	instrumento	vencimiento	instrumento	de riesgo	empresarial	unidades	unidades	precio	valorización	Base tasa	interés	al cierre	moneda de	de	del emisor	emisor	fondo
de Situación							·	•								liquidación	transaccion			
Financiera																				
1	CFIEADEARE	9554	CL	CFI		1		79	1.294,73	\$\$	587.981,5719	3		NA	761.279	\$\$	CL	1,2712	0,2606	4,2269
1	SNADRT200619	76675290	CL	PE	2019-06-20	1	N-3	175	60.000.000	\$\$	0,4900	1	365	NC	55.170	\$\$	CL	0,0215	0,0057	0,3063
	•		•		,		-							TOTAL	816.449		'		TOTAL	4,5332

Estados Complementarios a los Estados Financieros

# 2. ANEXO: Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjero

## Al 31 de diciembre de 2019:

													Unidad de v	ralorización							
Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera		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	TIR, valor par o precio	Código de valorización	Base tasa	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	LU1576657230	EALHYEA	EUROAMERICA AM SICAV	LU	CFME		1	NA	0	90.208,2369	CA	80017,8438	3		NA	7.218.269	PROM	US	0,313	0,0000	98,5529
															TOTAL	7.218.269				TOTAL	98,5529

## Al 31 de diciembre de 2018:

										Unidad de valorización							Porcentajes				
Clas ficación de l instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento		Código país delemisor			Situación del instrumento		Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	TIR, valorpar opnecio	Código de valorización	Base tasa	Tipode interés	Valorización al ciense	moneda	Código país de transacción	del capital del em isor	del activo del em sor	
1	LU1576657230	EALHYEA	Luxembourg Investments Solutions	LU	CFME		1		Lux embourg Investments Solutions	60.131,82	PROM	61.585,6550	3			3.703.258	PROM	US	100,0000	100,0000	20,5619
1	LU1061932742	EUSILAHI	Luxembourg Investments Solutions	LU	CFME		1		Lux embourg Investments Solutions	163.760,86	PROM	67.149,1425	3			10.996.400	PROM	US	100,0000	100,0000	61,0562
															TOTAL	14.699.658				TOTAL	61,0562