

**FONDO DE INVERSION ZURICH GESTIÓN
PATRIMONIAL C**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

CONTENIDO

Informe del auditor independiente

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Anexos complementarios a los estados financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 26 de marzo de 2021

Señores Aportantes
Fondo de Inversión Zurich Gestión Patrimonial C

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Zurich Gestión Patrimonial C, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 Administración de 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, 26 de marzo de 2021
Fondo de Inversión Zurich Gestión Patrimonial C
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Zurich Gestión Patrimonial C al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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, se presenta con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Nota	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	7	37.494	56.474
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	2.479.355	985.802
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	11	-	2.478
Otros activos		-	-
Total Activo		2.516.849	1.044.754
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	11	2	-
Remuneraciones sociedad administradora	12	2.779	1.106
Otros pasivos	13	-	19.220
Total Pasivos		2.781	20.326
Patrimonio Neto:			
Aportes		2.324.669	850.528
Resultados acumulados		149.968	17.952
Resultado del ejercicio		39.431	155.948
Total Patrimonio Neto		2.514.068	1.024.428
Total Pasivos y Patrimonio		2.516.849	1.044.754

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Estados de Resultados Integrales
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Nota	Acumulado 01-01-2020 31-12-2020 M\$	Acumulado 01-01-2019 31-12-2019 M\$
Ingresos (gastos) de la operación:			
Intereses y reajustes	14	11.900	7.626
Ingresos por dividendos		4.554	1.658
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		5.624	1.313
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	66.453	169.896
Resultado en venta de instrumentos financieros		9.813	2.582
Resultado en operaciones con instrumentos financieros derivados		(28.206)	(12.018)
Otros ingresos de operación percibidos		153	224
Total ingresos de la operación		70.291	171.281
Gastos:			
Comisión de administración	12	(29.419)	(14.347)
Otros gastos de operación	15	(1.441)	(986)
Total gastos de operación		(30.860)	(15.333)
Resultado del período		39.431	155.948

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

31 de diciembre de 2020						
Detalle	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo inicial	850.528	-	17.952	155.948	-	1.024.428
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
Subtotales	850.528	-	17.952	155.948	-	1.024.428
Aportes	2.460.365	-	-	-	-	2.460.365
Repartos de patrimonio	(986.224)	-	-	-	-	(986.224)
Repartos de dividendos	-	-	(23.932)	-	-	(23.932)
Resultados integrales del ejercicio:						
Resultado del ejercicio	-	-	-	39.431	-	39.431
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-
Otros movimientos		-	155.948	(155.948)	-	-
Totales	2.324.669	-	149.968	39.431	-	2.514.068

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

31 de diciembre de 2019						
Detalle	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo inicial	1.315.063	-	72.238	(54.286)	-	1.333.015
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
Subtotales	1.315.063	-	72.238	(54.286)	-	1.333.015
Aportes	285.007	-	-	-	-	285.007
Repartos de patrimonio	(749.542)	-	-	-	-	(749.542)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:						
Resultado del ejercicio	-	-	-	155.948	-	155.948
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	(54.286)	54.286	-	-
Totales	850.528	-	17.952	155.948	-	1.024.428

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Estados de Flujos de Efectivo
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Nota	Acumulado 01-01-2020 31-12-2020 M\$	Acumulado 01-01-2019 31-12-2019 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	9	(18.669.731)	(9.393.036)
Venta de activos financieros	9	17.265.810	9.930.664
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		15	223
Dividendos recibidos		4.484	1.574
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(33.641)	(22.912)
Pago de cuentas y documentos por pagar		(27.977)	(14.596)
Otros gastos de operación pagados		(23.932)	(7.609)
Flujo neto originado por actividades de la operación		(1.484.972)	494.308
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Aportes		2.460.365	285.007
Repartos de patrimonio		(999.997)	(746.740)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		1.460.368	(461.733)
(Disminución)/aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(24.604)	32.575
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		56.474	22.586
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		5.624	1.313
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	37.494	56.474

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(1) Información general

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

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

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo los nemotécnicos CFIEAIGPCA, CFIEAGPCUI y CFIZCHGPCE y no han sido sometidas a clasificación de riesgo.

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

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

El Fondo tendrá un plazo de duración indefinido.

Con fecha 19 de enero de 2015, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) procedió a aprobar el Reglamento Interno del Fondo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

Los presentes estados financieros fueron autorizados por el Directorio para emisión y publicación el 26 de marzo de 2021.

Modificaciones al Reglamento Interno 2020:

Al 31 de diciembre de 2020 no existen modificaciones al reglamento interno

Modificaciones al Reglamento Interno 2019:

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

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

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

3. En la Sección F, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, Número 2 “Remuneración de cargo del fondo y gastos”, se agregan las remuneraciones para las series D, E, H-APV/APVC, I-APV/APVC, EXT, N, P, y R, hasta 2,20%, 0,55%, 1,50%, 1,30%, 2,60%, 1,75%, 1,30% Y 1,30%, respectivamente, todo anual IVA incluido, salvo la H-APV/APVC, I-APV/APVC y EXT, que están exenta de IVA.
4. En la Sección F, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, Número 3 “Comisión o remuneración de cargo del partícipe”, se agregan las remuneraciones de cargo del partícipe para las series D, E, H-APV/APVC, I-APV/APVC, EXT, N, P, y R.
5. En la Sección F, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, Número 4 “Remuneración aportada al Fondo”, Número 4 “Remuneración aportada al Fondo”, se reemplaza el cuadro por el siguiente párrafo “Para las Series D, E, N y P, en la totalidad de los casos, se contempla aportar al fondo el 100% de la remuneración de cargo partícipe percibida por la Administradora. La referida remuneración será aportada al fondo sin reajuste ni intereses, en la misma moneda en que haya sido percibida por la Administradora, dentro del plazo máximo de 5 días hábiles desde su percepción. Para el resto de las series no se contempla remuneración aportada al Fondo.”
6. En la Sección G “Aportes, Rescate y Valorización de Cuotas”, Número 4 “Contabilidad del Fondo”, se modifica la página web de la Administradora a www.webchilena.cl. Por consiguiente, se modifica cualquier referencia a la antigua página web de la Administradora.
7. En la sección H “Otra información relevante”, título “Beneficio tributario”, se agregan las series H-APV/APVC e I-APV/APVC para acogerse al artículo 42 bis de la Ley sobre Impuesto a la Renta, relativo al Ahorro Previsional Voluntario.
8. En la Sección H “otra información relevante”, se elimina el título “Cláusula transitoria”.

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

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(2) Resumen de criterios contables significativos

(a) Bases de preparación

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

1. Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2020.

Enmiendas y mejoras

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.

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.

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

Enmienda a NIIF 16 "Concesiones de alquiler" Publicado en mayo 2020. Esta enmienda proporciona a los arrendatarios una exención opcional en relación a la evaluación si una concesión de alquiler relacionada con COVID-19 es una modificación de arrendamiento. Los arrendatarios pueden optar por contabilizar las concesiones de alquiler de la misma manera que lo harían si no fueran modificaciones de arrendamiento. En muchos casos, esto dará lugar a la contabilización de la concesión como un pago de arrendamiento variable.

Marco Conceptual revisado para los reportes financieros: El IASB ha emitido un Marco Conceptual revisado que se utilizará en las decisiones para establecer normas con efecto inmediato. Los cambios clave incluyen:

aumentar la importancia de la administración en el objetivo de la información financiera, restablecer la prudencia como un componente de neutralidad, definir una entidad que informa, que puede ser una entidad legal, o una parte de una entidad, revisar las definiciones de activo y pasivo, eliminar el umbral de probabilidad para el reconocimiento y agregar orientación sobre la baja en cuentas, agregar orientación sobre diferentes bases de medición, y declara que la ganancia o pérdida es el principal indicador de rendimiento y que, en principio, los ingresos y gastos en otro resultado integral deben reciclarse cuando esto aumenta la relevancia o la representación fiel de los estados financieros.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

No se realizarán cambios en ninguna de las normas contables actuales. Sin embargo, las entidades que se basan en el Marco Conceptual para determinar sus políticas contables para transacciones, eventos o condiciones, deberán aplicar el Marco revisado a partir del 1 de enero de 2020. Estas entidades deberán considerar si las políticas contables siguen siendo apropiadas según el Marco revisado.

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
NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".	01/01/2023
Referencia al Marco Conceptual - Modificaciones a la NIIF 3: Se hicieron modificaciones menores a la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” para actualizar las referencias al Marco conceptual para la información financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” e Interpretación 21 “Gravámenes”. Las modificaciones también confirman que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición	01/01/2022
Enmienda a la NIC 16, "Propiedades, planta y equipo" prohíbe a las compañías deducir del costo de la propiedad, planta y equipos los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía está preparando el activo para su uso previsto. La compañía debe reconocer dichos ingresos de ventas y costos relacionados en la ganancia o pérdida del ejercicio.	01/01/2022
Enmienda a la NIC 37, “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” aclara para los contratos onerosos qué costos evitables debe incluir una compañía para evaluar si un contrato generará pérdidas.	

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2018–2020. Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2020:

- NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 Arrendamientos: modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador en relación con las mejoras de arrendamiento, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.
- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en los libros de su matriz para medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a los asociados y negocios conjuntos que hayan tomado la misma exención IFRS 1.
- NIC 41 Agricultura: eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo para impuestos al medir el valor razonable según la NIC 41. Esta enmienda tiene por objeto alinearse con el requisito de la norma de descontar los flujos de efectivo después de impuestos

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.

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 2020 y 2019, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

4. Juicios y estimaciones

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

(b) Conversión de moneda

(i) Moneda funcional y presentación

Los inversionistas del Fondo proceden en su totalidad del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en instrumentos de renta fija y variable local, renta variable extranjera y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en el mercado. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes.

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

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

	31-12-2020	31-12-2019
	\$	\$
Unidad de fomento	29.070,33	28.309,94
Dólar estadounidense	710,95	748,74
Euro	870,66	839,58

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(c) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

(ii) Clasificación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(iii) Baja

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

(iv) Determinación de valor razonable

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

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

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

(v) Identificación y medición del deterioro

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

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(d) Operaciones de leasing

El Fondo no mantiene operaciones de esta naturaleza.

(e) Inversiones valorizadas por el método de la participación

El Fondo no mantiene operaciones de esta naturaleza.

(f) Propiedades de inversión

El Fondo no mantiene operaciones de esta naturaleza.

(g) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

(h) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

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

El Fondo no mantiene activos financieros valorizados a costo amortizado.

(j) Efectivo y efectivo equivalente

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

(k) Aportes (capital pagado)

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

El aporte recibido se expresará en cuotas del Fondo utilizando el valor cuota correspondiente al mismo día de la recepción de la solicitud de aporte, si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del Fondo o al valor cuota del día siguiente al de la recepción, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre. El valor cuota será calculado en la forma señalada en el inciso primero del artículo 10 del Reglamento de la Ley N° 20.712.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(l) Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el Fondo. Los Ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

(m) Dividendos por pagar

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

(n) Tributación

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

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

(3) Cambios contables

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no ha efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

(4) Inversiones valorizadas por el método de la Participación

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 la letra B del título “Política de inversión y diversificación” del Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero CMF con fecha 22 de diciembre de 2015, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avenida Apoquindo N°5550, piso 18, Las Condes, ciudad de Santiago.

El objetivo del Fondo será invertir preferentemente en instrumentos de deuda de emisores nacionales. Para tales efectos, el Fondo contempla invertir al menos el 60% de sus activos en instrumentos de deuda de emisores nacionales. Adicionalmente, conforme a su estrategia de inversión, el Fondo podrá invertir en instrumentos de capitalización nacionales, así como en otros valores e instrumentos que inviertan o cuyos subyacentes correspondan a instrumentos de deuda de emisores nacionales.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

a.1 Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales	% máximo del activo total
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	100
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	100
3. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales de administración autónoma y descentralizadas.	100
4. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	100
5. Títulos de deuda de securitización, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).	100
a.2 Instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales	% máximo del activo total
1. Cuotas de fondos mutuos de aquellos regulados por la Ley N° 20.712 de 2014.	100
a.3 Otros instrumentos e inversiones financieras	% máximo del activo total
1. Títulos extranjeros representativos de índices de deuda, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de deuda.	40

(b) Diversificación de las inversiones

1. Límite máximo de inversión por emisor: 40% del activo del Fondo excepto tratándose de la inversión en cuotas de fondos, en cuyo caso aplicará el límite indicando en el número 5) siguiente.
2. Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores: 40% del activo del Fondo.
3. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 40% 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 fondos administrados por terceros, la Administradora o por personas relacionadas: 100% del activo del Fondo.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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:

	% máximo del activo total
Dólar de Estados Unidos de América	100
Euro	100
Peso Argentino	100
Peso Chileno	100
Peso Colombiano	100
Peso Mexicano	100
Peso Uruguayo	100
Real Brasileño	100
Sol	100
Unidad de Fomento	100
Otras monedas	40

(6) Administración de riesgos

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

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

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

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

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

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

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

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

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

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.

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

El nivel de riesgo esperado de las inversiones es alto.

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

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

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

Moneda	Diversificación (%)
CLP	57
USD	29
UF	9
OTROS	5

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

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

La diversificación por instrumentos es la siguiente:

Sector	2020 %
CFME	18
CFM	50
BE	2
ETFA	9
BTU	6
OTROS	14

c) Riesgo de Liquidez

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

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

- 1) Política de liquidez: El Fondo deberá tener al menos un 1% de sus activos invertidos en activos de alta liquidez. Para estos efectos, además de las cantidades disponibles que se mantengan en caja y bancos, se entenderán como instrumentos de alta liquidez los siguientes:
 - a) Instrumentos de deuda nacionales que tengan vencimientos inferiores a un año, que califiquen en cualquiera de las siguientes alternativas:
 - i. Que sean emitidos por bancos u otras instituciones financieras nacionales o extranjeras supervisadas bajo la regulación bancaria del país respectivo, por el Estado de Chile o el Gobierno Central, Tesoro Público, Tesorería General, Ministerios, Banco Central o agencias gubernamentales de estados o jurisdicciones que cumplan las condiciones señaladas en la letra a) de la Sección I de la NCG N°376 de la Comisión, o aquella que la modifique o reemplace; o
 - ii. Otros títulos de deuda nacionales o extranjeros que no cumplan las condiciones señaladas en el literal i) anterior, y que hayan registrado en los últimos 90 días hábiles, contados desde el día anterior al momento de su determinación, transacciones diarias promedio de al menos USD\$50.000 en el mercado secundario.
 - b) Cuotas de fondos nacionales.
 - c) Cuotas de fondos de inversión nacionales que tengan presencia bursátil según lo dispuesto en la NCG N°327 de 2012, de la Comisión, o la que la modifique o reemplace.
 - d) Cuotas de fondos mutuos extranjeros y cuotas de fondos de inversión abiertos constituidos en el extranjero que cumplan cualquiera de las siguientes condiciones:
 - i) Que, en los últimos 90 días hábiles del mercado respectivo, contados desde el día anterior al momento de su determinación, hayan tenido transacciones diarias promedio de al menos USD\$50.000: o

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

- ii) Que permitan el rescate de la inversión en un plazo igual o menor a 10 días corridos desde realizada la solicitud de rescate

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

- 2) Exposición máxima por Fondo: Para evitar que la salida de un cliente fuerce la venta en condiciones adversas para el resto de los partícipes, se ha establecido en un 35% el límite máximo sobre el patrimonio total Fondo que pueda poseer un inversionista, sólo o en conjunto con otros inversionistas relacionados. En caso que, producto de las condiciones de mercado o de aportes y rescates, algún partícipe quede con una participación superior a este límite, se le prohibirá ingresar nuevos recursos a este Fondo específico hasta no adecuar su participación dentro de los márgenes.
- 3) Plazo de pago de los rescates: Los rescates se pagarán a partir del día 11 y no más allá de los 30 días corridos contados desde la fecha con que se solicite el rescate respectivo, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado.
- 4) Rescates por montos significativos: Tratándose de rescates efectuados en un día por un partícipe que alcancen montos que representen un porcentaje igual o superior a un 30% del valor del patrimonio del Fondo, se pagarán dentro de los 31 y hasta los 60 días corridos siguientes a la fecha con que se soliciten dichos rescates, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado. Para estos efectos, se considerará el valor del patrimonio del Fondo correspondiente al día anterior a la fecha de solicitud de rescate o a la fecha en que se curse el rescate, si se trata de un rescate programado. Lo anterior, será también aplicable, cuando la suma de todos los rescates efectuados por un partícipe en un mismo día, sea igual o superior al monto precedentemente señalado. El Fondo no contempla una estructura de comisiones para rescates por montos significativos diarios.

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

Al 31 de Diciembre de 2020	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 y documentos por pagar por operaciones	2	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad administradora	2.779	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-
Total Pasivo	2.781	-	-	-
Total Patrimonio Neto	2.514.068	-	-	-

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Al 31 de Diciembre de 2019	11 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-
Rescates por pagar	13.772	-	-	-
Remuneraciones Sociedad administradora	1.106	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	13	-	-	-
Otros pasivos	5.435	-	-	-
Total Pasivo	20.326	-	-	-
Total Patrimonio Neto	1.024.428	-	-	-

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 2020 y 2019, 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 del 2020	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento	Total
Cuotas de Fondos mutuos y otros	-	-	-	-	2.081.355	2.081.355
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	168.443	168.443
Depósitos a plazo bancos nacionales	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	-	149.332	-	149.332
Bonos subordinados	-	-	-	-	-	-
Bonos bancos y empresas	-	-	-	80.225	-	80.225
Totales	-	-	-	229.557	2.249.798	2.479.355

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Este Fondo no presenta inversiones no liquidas. Durante el ejercicio 2020 y 2019, no se presentaron problemas para el pago de rescates.

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2019	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento	Total
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	787.055	787.055
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo bancos nacionales	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio	-	-	198.747	-	-	198.747
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	-	-	-	-
Bonos subordinados	-	-	-	-	-	-
Bonos bancos y empresas	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	198.747	-	787.055	985.802

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\$ 2.514.068 y una cartera de activos de M\$ 2.516.849.

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

e) Riesgo de Crédito

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

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

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

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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 2020 y 2019, el Fondo no presenta ningún exceso normativo de acuerdo a los controles establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero.

g) Riesgo crédito de la contraparte:

El Fondo está autorizado a transar sólo con entidades formales aprobadas por la Comisión para el Mercado Financiero, a través de los sistemas de transacción existentes en las bolsas de valores, tanto nacionales como extranjeros.

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

Los contratos de opciones y futuros deberán tener como entidad contraparte a cámaras de compensación. Por su parte, los contratos de forward y swaps que se realicen tanto en Chile como en el extranjero deberán tener como contrapartes a entidades bancarias, financieras o intermediarios de valores, reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero u otros organismos de similares competencias.

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

h) Riesgo crédito del emisor:

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

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

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

La siguiente Ilustración resume la calidad crediticia de la cartera de deuda del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en miles de pesos:

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Rating	Al 31 de diciembre del 2020	% sobre el activo
AAA	32.180	1,2786
AA	48.041	1,9088
A	-	-
BBB	-	-
BB	-	-
B	-	-
C	-	-
N-1	-	-
N-2	-	-
N-3	-	-
N-4	-	-
NA	2.399.134	95,3229
Total	2.479.355	98,5103

Rating	Al 31 de diciembre del 2019	% sobre el activo
AAA	-	-
AA	-	-
A	-	-
BBB	-	-
BB	-	-
B	-	-
C	-	-
N-1	198.747	19,0233
N-2	-	-
N-3	-	-
N-4	-	-
NA	787.055	75,3340
Total	985.802	94,3573

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

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

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

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

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

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.

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Categoría D: Corresponde a aquellos instrumentos que no cuentan con una capacidad de pago suficiente para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, y que presentan incumplimiento efectivo de pago de intereses o capital, o requerimiento de quiebra en curso.

Categoría E: Corresponde a aquellos instrumentos cuyo emisor no posee información suficiente o no tiene información representativa para el período mínimo exigido para la clasificación, y además no existen garantías suficientes.

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

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

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

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

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

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

k) Categoría de clasificación para los títulos representativos de capital

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

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

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

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

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.

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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 2020	Al 31 de diciembre del 2019
Instrumentos de capitalización	2.249.798	787.055
Títulos de Deuda	229.557	198.747
Activos de Derivados	-	-
Otros Activos	-	-
Total	2.479.355	985.802

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

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

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

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

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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 2020 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 2020 y 2019, 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

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

La siguiente Ilustración analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre del 2020, de acuerdo al siguiente detalle:

Cartera de Inversión al 31 de diciembre del 2020	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos y otros	2.081.355	-	-	2.081.355
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	168.443	-	-	168.443
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	149.332	-	-	149.332
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	-	-	-	-
Efecto de comercio	-	-	-	-
Bonos Subordinados	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	80.225	-	-	80.225
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total activos	2.479.355	-	-	2.479.355
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

La siguiente Ilustración analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre del 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	63.685	-	-	63.685
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	9.978	-	-	9.978
Cuotas de Fondos mutuos	713.392	-	-	713.392
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	198.747	-	-	198.747
Bonos Subordinados	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total activos	985.802	-	-	985.802
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(7) Efectivo y efectivo equivalente

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

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Efectivo en bancos	37.494	56.474
Totales	37.494	56.474

- (b) **Apertura por moneda**

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Pesos chilenos	34.570	55.071
Dólares estadounidenses	2.374	1.359
Euros	550	44
Saldo final	37.494	56.474

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

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	37.494	56.474
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	37.494	56.474

(8) Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta operaciones de esta naturaleza.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

(a) Composición de la cartera

Instrumento	31 de diciembre de 2020			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de Sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	1.250.109	451.109	1.701.218	67,5932
Cuotas de fondos de inversión extranjera	168.426	157.876	326.302	12,9647
Otros títulos de renta variable			-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	149.332	-	149.332	5,9333
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	80.225	222.278	302.503	12,0191
Totales	1.648.092	831.263	2.479.355	98,5103

Instrumento	31 de diciembre de 2019			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de Sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	447.523	265.869	713.392	68,2833
Cuotas de fondos de inversión extranjera	-	9.978	9.978	0,9551
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	198.747	63.685	262.432	25,1190
Totales	646.270	339.532	985.802	94,3574

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(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	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Resultados realizados	66.482	95.106
Resultados no realizados	(1.815)	74.862
Total ganancias/(pérdidas)	64.667	169.968

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

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo inicial	985.802	1.329.682
Intereses y reajustes	11.900	5.358
Diferencias de cambio	5.624	1.313
Cambios netos	66.453	169.896
Adiciones	18.669.731	9.393.036
Ventas	(17.265.810)	(9.930.664)
Otros	5.655	17.181
Total	2.479.355	985.802

(10) Activos financieros a costo amortizado

(a) Composición de la cartera

Instrumento	31 de diciembre de 2020			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de Sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

(b) Efecto en resultados

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

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Resultados realizados	-	-
Resultados no realizados	-	-
Total ganancias/(pérdidas)	-	-

(c) Movimiento de activos financieros a costo amortizado

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo inicial	-	-
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Cambios netos	-	-
Adiciones	-	-
Ventas	-	-
Otros	-	-
Total	-	-

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	Moneda	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Ventas de activos financieros	Pesos chilenos	-	1.069
Ventas de activos financieros	Dólar estadounidense	-	-
Ventas de activos financieros	Euro	-	-
Dividendos de sociedades anónimas nacionales	Pesos chilenos	-	1.409
Rebates por recibir	Dólar estadounidense	-	-
Totales		-	2.478

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Detalle	Moneda	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Compra de activos financieros extranjeros	Dólar estadounidense	2	-
Compra de activos financieros extranjeros	Euro	-	-
Totales		2	-

(12) Partes relacionadas

(a) Remuneración por administración

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

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

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

El total de remuneración por administración del período terminado al 31 de diciembre 2020 y 2019 ascendió a M\$ 29.419 y M\$ 14.347, respectivamente.

El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de M\$ 2.779 y M\$ 1.106, respectivamente.

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

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(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 2020:

SERIE A*						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	1,5970	-	1.005.637	(975.228,7812)	30.408,2019	36.546.782
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 ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	100,0000	279.510,3467	-	(51.147,7469)	228.362,5998	266.215.413
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2019:

SERIE A*						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	849.566,0982	(849.566,0982)	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

SERIE CUI*						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	100,0000	279.510,3467	-	-	279.510,3467	320.933.836
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(c) Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen operaciones entre el Fondo y otros administrados por Zurich Chile Asset management Administradora General de Fondos S.A.

(13) Otros activos y pasivos

(a) Otros activos

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Derechos por operaciones con instrumentos financieros derivados	-	-
Total	-	-

(b) Otros pasivos

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Reparto de patrimonio	-	13.772
Obligaciones por operaciones con instrumentos financieros derivados	-	5.435
Provisión gasto software y soporte computacional	-	-
Provisión gasto de auditoría	-	-
Provisión gasto de custodia extranjera	-	-
Provisión gastos legales	-	-
Otros	-	13
Total	-	19.220

(14) Intereses y reajustes

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
A valor razonable con efecto en resultados	11.900	7.626
Total	11.900	7.626

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(15) Otros gastos de operación

La composición del saldo es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020

Tipo de Gasto	Monto del Trimestre M\$	Monto acumulado período actual M\$	Monto acumulado período anterior M\$
Comisión y derecho de Bolsa	1.351	1.351	238
Market Maker	-	-	-
Gastos de auditoría	-	-	-
Software y soporte computacional	-	-	-
Custodias extranjeras	-	-	-
Gastos legales y otros	90	90	-
Gastos Bancarios	-	-	748
Totales	1.441	1.441	986
% sobre el activo del Fondo		0,0006	0,0009

(16) Cuotas en circulación

Al 31 de diciembre de 2020, las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 2.097.606,6627 cuyo valor es de M\$ 2.514.068 siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Detalle	SERIE A	SERIE CUI	SERIE EA-AM	Total
Saldo de inicio	593.575,7397	279.510,3467	-	873.086,0864
Colocaciones del período	3.910.601,7361	-	-	3.910.601,7361
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(2.600.051,4366)	(86.029,7232)	-	(2.686.081,1598)
Saldo al cierre	1.904.126,0392	193.480,6235	-	2.097.606,6627

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 873.086,0864 cuyo valor es de M\$1.024.428 siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

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

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(17) Valor económico de la cuota

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, el Fondo no mantiene inversiones en Acciones o cuotas de Fondos de Inversión.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene saldos por estos tipos de inversiones.

(20) Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se presentan gravámenes ni prohibiciones que afecten los activos del Fondo.

(21) Reparto de beneficios a los aportantes

Al 12 de junio de 2020 se acordó en sesión extraordinaria de directorio distribuir un dividendo de M\$23.932, que corresponde al 30% del beneficio neto percibido durante el ejercicio 2019, que ascendió a M\$79.773.

Al 31 de diciembre de 2019 no se realizaron repartos de dividendos

(22) Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad del Fondo se presenta de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2020

Serie A			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(2,5110)	(1,3888)	(13,8077)
Real	(1,2800)	1,2598	(9,1033)

Serie CUI			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(2,5401)	(1,5061)	(13,9811)
Real	(1,3095)	1,1394	(9,2862)

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Al 31 de diciembre de 2019

Serie A			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(12,5937)	(12,5937)	(9,0392)
Real	(10,2342)	(10,2342)	(3,9077)
Serie CUI			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(12,6658)	(12,6658)	-
Real	(10,3082)	(10,3082)	-

(23) Información estadística

El detalle de la información estadística al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

2020				
Serie A				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2019	1.212,0713	1.447.433	9
Febrero	29-02-2019	1.179,0553	1.552.946	9
Marzo	31-03-2019	1.071,1247	2.035.417	11
Abril	30-04-2019	1.124,1663	2.102.916	9
Mayo	31-05-2019	1.137,9799	2.135.870	9
Junio	30-06-2019	1.164,1897	2.075.532	10
Julio	31-07-2019	1.146,1324	2.053.993	10
Agosto	31-08-2019	1.191,7329	2.241.509	12
Septiembre	30-09-2019	1.171,6940	2.243.530	10
Octubre	31-10-2019	1.166,6144	2.272.940	13
Noviembre	30-11-2019	1.223,3426	2.382.018	14
Diciembre	31-12-2019	1.201,8725	2.288.517	14

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

2020				
Serie CUI				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2019	1.174,3700	268.182	1
Febrero	29-02-2019	1.142,4887	260.902	1
Marzo	31-03-2019	1.038,0100	237.043	1
Abril	30-04-2019	1.089,5180	248.805	1
Mayo	31-05-2019	1.103,0171	251.888	1
Junio	30-06-2019	1.128,5317	257.714	1
Julio	31-07-2019	1.111,1394	253.743	1
Agosto	31-08-2019	1.155,4641	223.560	1
Septiembre	30-09-2019	1.136,1459	219.822	1
Octubre	31-10-2019	1.131,3343	218.891	1
Noviembre	30-11-2019	1.186,4628	229.558	1
Diciembre	31-12-2019	1.165,7575	225.551	1

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

2019				
Serie A				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2018	1.054,7538	1.061.814	6
Febrero	28-02-2019	1.060,8271	1.074.128	7
Marzo	31-03-2018	1.083,5077	1.185.385	8
Abril	30-04-2018	1.093,0873	1.195.211	6
Mayo	31-05-2018	1.096,4065	786.295	6
Junio	30-06-2018	1.123,9782	804.960	7
Julio	31-07-2018	1.158,9071	644.245	7
Agosto	31-08-2018	1.162,3642	566.907	6
Septiembre	30-09-2018	1.173,2062	586.042	7
Octubre	31-10-2018	1.171,1160	694.939	8
Noviembre	30-11-2018	1.198,9334	712.444	9
Diciembre	31-12-2018	1.185,1808	703.494	8

2019				
Serie CUI				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2018	1.021	285.380	1
Febrero	28-02-2018	1.027	287.023	1
Marzo	31-03-2018	1.049	293.160	1
Abril	30-04-2018	1.058	295.760	1
Mayo	31-05-2018	1.061	296.688	1
Junio	30-06-2018	1.088	304.178	1
Julio	31-07-2018	1.122	313.663	1
Agosto	31-08-2018	1.126	314.630	1
Septiembre	30-09-2018	1.136	317.596	1
Octubre	31-10-2018	1.134,3486	317.062	1
Noviembre	30-11-2018	1.161,4063	324.625	1
Diciembre	31-12-2018	1.148,2002	320.934	1

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(24) Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no registra excesos que informar.

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

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

El Fondo posee custodia de valores según el siguiente detalle:

31-12-2020	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)
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	1.418.535	86,0713	56,3616	-	-	-
Deposito Central de Valores Extranjero(Allfunds,Intl, BBH)	229.557	13,9287	9,1208	-	-	-
	-	-	-	831.263	100,0000	33,0279
Total cartera de inversiones en custodia	1.648.092	100,000	65,4824	831.263	100,0000	33,0279

31-12-2019	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Entidades	Monto custodiado M\$	% sobre el total de inversiones (emisores nacionales)	% sobre el total de Activos del fondo	Monto custodiado M\$	% sobre el total de inversiones (emisores nacionales)
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	646.270	100,000	61,85860	-	-	-
All Funds	-	-	-	275.847	81,243	26,4031
Brown Brothers Harriman	-	-	-	63.685	18,757	6,0957
Total cartera de inversiones en custodia	646.270	100,0000	61,8586	339.532	100,000	32,4988

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(26) Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo 12° Ley N°20.712 - Artículo N°13 Ley N°20.712)

Al 31 de diciembre de 2020

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Póliza de seguro de garantía N° 0245933	Banco Bice	Banco Bice en representación de los aportantes	10.000	09-01-2020 10-01-2021

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	10-01-2019 10-01-2020

(27) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) no ha impuesto sanciones a la Administradora del Fondo.

(28) Hechos relevantes

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.

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.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 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 algún producto de la fusión señalada en los hechos relevantes de la Sociedad.

(26) Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros presentados.

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

ANEXO

1.1. Resumen de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2020:

Instrumento	Monto invertido			% del total de activos
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Títulos de renta variable:				
Cuotas de fondos mutuos	1.250.109	451.109	1.701.218	67,5932
cotas de fondos de inversion	168.426	157.876	326.302	12,9647
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	149.332	-	149.332	5,9333
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	80.225	222.278	302.503	12,0191
Totales	1.648.092	831.263	2.479.355	98,5103

Al 31 de diciembre de 2019:

Instrumento	Monto invertido			% del total de activos
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Títulos de renta variable:				
Cuotas de fondos mutuos	447.523	265.869	713.392	68,2833
Cuota de fondos de inversión	-	9.978	9.978	0,9551
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	198.747	63.685	262.432	25,1190
Totales	646.270	339.532	985.802	94,3574

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

1.2. Estado de resultado devengado y realizado

	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	66.482	95.106
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	(18.410)	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	(4.106)	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	86.717	97.616
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	1.658
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	18.286	7.626
Enajenación de bienes raíces	12.201	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	(28.206)	(12.018)
Otras inversiones y operaciones	-	224
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(1.483.814)	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	(262.849)	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	(694.439)	-
Valorización de otros títulos de renta variable	(323.820)	-
Valorización de títulos de deuda	(166.614)	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(36.092)	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	1.481.999	74.862
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	147.141	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	735.539	74.862
Valorización de otros títulos de renta variable	385.288	-
Dividendos devengados	4.690	-
Valorización de títulos de deuda	184.936	-
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	24.405	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(30.860)	(15.333)
Costos Financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(29.419)	(14.347)
Otros gastos	(1.441)	(986)
Diferencias de cambio	5.624	1.313
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	39.431	155.948

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

1.3. Estado de utilidad para la distribución de dividendos

	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	(1.448.192)	79.773
Utilidad neta realizada de inversiones	66.482	95.106
Pérdida no realizada de inversiones	(1.483.814)	-
Gastos del ejercicio	(30.860)	(15.333)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
Dividendos provisorios	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	(69.693)	(149.466)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(69.693)	(90.921)
Utilidad (pérdida) realizado no distribuida inicial	(69.693)	(102.953)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	12.032
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Dividendos definitivos declarados	-	-
Pérdida devengada acumulada	-	(58.545)
Pérdida devengada acumulada inicial	-	(58.545)
Abono a pérdida devengada acumulada	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
Monto susceptible de distribuir	(1.517.885)	(69.693)

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

2. ANEXO:

2.1. Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores nacionales

Al 31 de diciembre de 2020:

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentajes			
											TIR, valor por o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés				del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo	
1	BBANM-Q	96528990	CL	BE	2023-12-01	1	AA	1	1.000.0000	UF	-	0,9300	1	365	RC	23.116	UF	CL	-	-	0,9185
1	BCMPC-H	96596540	CL	BE	2025-07-03	1	AA	1	1.000.0000	UF	-	0,4300	1	365	RC	24.928	UF	CL	-	-	0,9904
1	BESTS70517	97030000	CL	BB	2023-05-01	1	AA	0	1.000.0000	UF	-	1,4200	1	365	RC	32.181	UF	CL	-	-	1,2786
1	BTU0150326	60805000	CL	BTU	2026-03-01	1	AA	2	2.000.0000	\$\$	-	1,0400	1	365	RC	66.370	\$\$	CL	-	-	2,6370
1	BTU0150326	60805000	CL	BTU	2026-03-01	1	AA	2	2.500.0000	\$\$	-	1,0400	1	365	RC	82.962	\$\$	CL	-	-	3,2963
1	CFIEAPRO-I	9512	CL	CFI		1	AA	199	100.0000	\$\$	1.169.899.3863	1	365	RC	117.034	\$\$	CL	-	-	4,6500	
1	CFZCHRRZ	9847	CL	CFI		1	AA	7	1.743.5769	UF	29.488.7193	1	365	RC	51.392	UF	CL	-	-	2,0419	
1	CFMEASCOHI	9533	CL	CFM		1	AA	7	34.0000	UF	332.918.6832	1	365	RC	11.380	UF	CL	-	-	0,4522	
1	CFMEURFRCE	8695	CL	CFM		1	AA	15	1.023.743.2941	UF	1.217.1053	1	365	RC	1.238.729	UF	CL	-	-	49,2175	
TOTAL																1.648.092	TOTAL			65,4824	

**FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Al 31 de diciembre de 2019:

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemo técnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	Porcentajes		
											TR, valor por o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés				del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1	SNECP26/03/20	85741000	CL	PE	26-03-2020	1	N-1	2	200.000.000.0000	\$\$	0,2200	1	30	NL	198.747	\$\$	CL	-	-	19,02
1	CRMEASCOH	9533	CL	CFM		1	NA	0	34.0000	CA	412.868,3786	3	0	RC	14.038	\$\$	CL	-	-	1,34
1	CRMEURCHAE	8381	CL	CFM		1	NA	0	13.063.4595	CA	866,6775	3	0	RC	11.191	\$\$	CL	-	-	1,07
1	CRMEURPRCE	8695	CL	CFM		1	NA	0	355.354,3694	CA	1.156,8118	3	0	RC	411.078	\$\$	CL	-	-	39,35
1	CRMEURVELE	8890	CL	CFM		1	NA	0	13.650,8425	CA	821,6396	3	0	RC	11.216	\$\$	CL	-	-	1,07
TOTAL															646.270	TOTAL			61,8686	

FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

2.2. Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjeros

Al 31 de diciembre de 2020:

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CLUSP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valorización				Porcentajes						
												TIR, valor por 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	LU1942584027	AACETU LX	ALLIANZ ALL CHINA EQ-T USD	US	CFIE		1	NA	0	5,9820	CA	1,489,945,0245	3	NA	13,383	PROM	US	0,0000	0,0000	0,5317		
1	US4642881829	AAXJ	ISHARES MSCI ASIA EX-JAPAN	US	ETFA		1	NA	1011	1,222,0000	CA	63,772,2150	3	NA	77,930	PROM	US	0,0000	0,0000	3,0963		
1	LU1677194810	ALLGRRT LX	ALLIANZ GERMAN EQUITY-RT	US	CFIE		1	NA	0	272,1850	CA	93,285,4467	3	NA	25,391	PROM	US	0,0000	0,0000	1,0088		
1	LU0399356863	DWLA8FC LX	DWS INVEST LATH AMERICAN EQUITIES "Y"	US	CFME		1	NA	0	179,8207	CA	126,173,7627	3	NA	22,689	PROM	US	0,0000	0,0000	0,9015		
1	US4642866408	ECH	ISHARES MSCI CHILE INVESTABL	US	ETFA		1	NA	882	2,086,0000	CA	21,612,8890	3	NA	44,652	PROM	US	0,0000	0,0000	1,7741		
1	US4643406226	EWJ	ISHARES MSCI JAPAN ETF	US	ETFA		1	NA	1011	295,0000	CA	47,882,4825	3	NA	14,125	PROM	US	0,0000	0,0000	0,5612		
1	LU0318940003	FFEDGRY	FIDELITY FD-EUR DYN G-Y ACC	US	CFME		1	NA	0	1,685,5300	CA	24,461,0126	3	NA	41,230	PROM	US	0,0000	0,0000	1,6382		
1	LU0727122698	FGCSAU	FRANK TEMP INV GL SMC-A DIS	US	CFME		1	NA	1019	527,8450	CA	17,219,2090	3	NA	9,091	PROM	US	0,0000	0,0000	0,3612		
1	LU0318941159	FIDSEAY	FIDELITY SOUTH-EAST ASIA FUND Y	US	CFME		1	NA	1018	2,531,9400	CA	13,778,2110	3	NA	34,886	PROM	US	0,0000	0,0000	1,3861		
1	LU0129472758	FLEFCO LX	JPM CHINA FUND-C USD	US	CFME		1	NA	0	217,2520	CA	62,677,3520	3	NA	13,617	PROM	US	0,0000	0,0000	0,5410		
1	LU2063272608	FRAIAU LX	FRANK INNOVA FD-A USD	US	CFIE		1	NA	0	4,595,5880	CA	12,114,5880	3	NA	55,674	PROM	US	0,0000	0,0000	2,2121		
1	IE0085769310	GAMCOIU	GAM STAR CREDIT OPPORTUNITES	US	CFME		1	NA	1020	1,603,4600	CA	11,953,7711	3	NA	19,167	PROM	US	0,0000	0,0000	0,7615		
1	IE0085JWR015	GAMHUA ID	GAM STAR-JAPAN LDR-IN HUSDA	US	CFIE		1	NA	0	1,866,9300	CA	15,709,0090	3	NA	29,328	PROM	US	0,0000	0,0000	1,1653		
1	LU0611395327	INEMCB	INVESTEC PLC	US	CFME		1	NA	711	899,5500	CA	24,989,8925	3	NA	22,480	PROM	US	0,0000	0,0000	0,8932		
1	LU0831681943	JBUSCH	GAM HOLDING AG	US	CFME		1	NA	1020	0,0030	CA	137,462,1825	3	NA	-	PROM	US	0,0000	0,0000	0,0000		
1	LU0107852435	JBLEMC	JULIUS BAER LOCAL EMERGING BO	US	CFME		1	NA	1009	110,3670	CA	259,610,5020	3	NA	28,652	PROM	US	0,0000	0,0000	1,1384		
1	LU0843624584	JPALCAU LX	JPMORGAN ASIA GROWTH C - AUIS	US	CFME		1	NA	0	363,4420	CA	157,262,1400	3	NA	57,156	PROM	US	0,0000	0,0000	2,2709		
1	LU0880583388	LSEMAU	NATX-LS ST EM MKRT BOND - FA	US	CFME		1	NA	1113	155,1240	CA	90,724,3295	3	NA	14,074	PROM	US	0,0000	0,0000	0,5592		
1	US92189F6438	MDAT	VANECK MORNINGSTAR WIDE MDA	US	ETFA		1	NA	1032	745,0000	CA	43,901,1625	3	NA	32,706	PROM	US	0,0000	0,0000	1,2995		
1	IE0089K4563	NBEDUA ID	NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	US	CFIE		1	NA	0	3,126,7200	CA	10,905,9730	3	NA	34,100	PROM	US	0,0000	0,0000	1,3549		
1	FR0010251108	OCEUMCB	ODDO AVENIR EUROPE	US	CFME		1	NA	1166	0,0910	CA	383,485,974,2625	3	NA	34,897	PROM	US	0,0000	0,0000	1,3865		
1	IE006VH4D24	PWICNA	PIMCO FUNDS GOBAL INVESTORS S	US	CFME		1	NA	1118	1,317,9620	CA	14,937,0595	3	NA	19,686	PROM	US	0,0000	0,0000	0,7822		
1	IE0030759645	PWEMBI	PIMCO GROUP	US	CFME		1	NA	1118	282,8210	CA	39,543,0390	3	NA	11,184	PROM	US	0,0000	0,0000	0,4444		
1	IE0087KCF77	PWNNNA	PIMCO GROUP	US	CFME		1	NA	1118	1,655,4970	CA	11,615,9890	3	NA	19,679	PROM	US	0,0000	0,0000	0,7819		
1	LU0106259988	SCHFFCA	SCHRODER SF ASIAN OPPORTUNIT	US	CFME		1	NA	1036	1,950,5400	CA	23,645,7704	3	NA	46,122	PROM	US	0,0000	0,0000	1,8325		
1	LU0366776432	TEHYAU LX	FRANK-HIGH YIELD-IACC-USD	US	CFME		1	NA	0	2,047,6340	CA	15,832,8565	3	NA	32,420	PROM	US	0,0000	0,0000	1,2881		
1	LU0926439729	VEMLSD	VONTOSSEL FUND EMERGING MARK	US	CFME		1	NA	1040	234,5120	CA	102,675,3990	3	NA	24,079	PROM	US	0,0000	0,0000	0,9567		
1	US81369Y8030	XLK	Technology Select Sector SPDR	US	ETFA		1	NA	882	290,0000	CA	92,302,6385	3	NA	26,768	PROM	US	0,0000	0,0000	1,0536		
1	US81369Y2090	XLV	HEALT CARE SELECT SECTOR	US	ETFA		1	NA	0	327,0000	CA	79,806,1110	3	NA	26,097	PROM	US	0,0000	0,0000	1,0369		
														NA	831,263						TOTAL	33,0279

FONDO DE INVERSION ZURICH
GESTION PATRIMONIAL C

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

2.2. Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjeros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019:

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nomenclatura del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Calificación de riesgo	Nombre del Grupo Emisor	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de valoración				Porcentaje					
												TFR, valor por o precio	Código de valoración	Bases base	Tipo de interés	Valoración al cierre	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1	US484281529	AAJLJ	SPHRES MSCI ASIA EX-JAPAN	US	EFIA		1	NA	0	322,0000	CA	54,852,6526	3	NA	17,883	PFOM	US	0,0000	0,0000	1,6510	
1	LU1852453862	AEMSEU	AMUNDI EMERG MKT SD-H2 USD C	LU	CFME		1	NA	0	0,0010	CA	18,578,2334	3	NA	-	PFOM	US	0,0000	0,0000	0,0000	
1	LU0359356863	DWLAFC LX	DWS INVST LATIN AMERICAN SOU	LU	CFME		1	NA	0	115,9725	CA	135,189,6388	3	NA	15,678	PFOM	US	0,0000	0,0000	1,5010	
1	US4843461226	EWJ	SPHRES MSCI JAPAN ERF	US	EFIA		1	NA	0	358,0000	CA	44,213,0970	3	NA	17,484	PFOM	US	0,0000	0,0000	1,6720	
1	US484288035	EUZ	SPHRES MSCI EMV INDX FUND	US	EFIA		1	NA	0	120,0000	CA	31,229,9454	3	NA	3,748	PFOM	US	0,0000	0,0000	0,3950	
1	LU0318940003	FFEDGRF	FIDELITY FOCUS DYN G-Y ACC	LU	CFME		1	NA	0	1,234,4700	CA	22,391,6759	3	NA	2,684	PFOM	US	0,0000	0,0000	2,6460	
1	LU0346391245	FFINDRF	FIDELITY - INDX FOCUS-Y ACCUSD	LU	CFME		1	NA	0	859,5900	CA	13,589,8874	3	NA	8,944	PFOM	US	0,0000	0,0000	0,8960	
1	LU0727122856	FGCSAU	FRANK TEMP INV GL SMCA DIS	LU	CFME		1	NA	0	607,8020	CA	13,056,0296	3	NA	7,337	PFOM	US	0,0000	0,0000	0,7600	
1	LU0318941559	FGDSAY	FIDELITY SOUTHEAST ASIA FUND-Y	LU	CFME		1	NA	0	2,516,2500	CA	11,345,5708	3	NA	29,052	PFOM	US	0,0000	0,0000	2,7810	
1	80035769310	GAMCOEU	GAM STARRODIF OPPORTUNITES	IE	CFME		1	NA	0	877,9700	CA	12,120,3036	3	NA	6,216	PFOM	US	0,0000	0,0000	0,7860	
1	US4842873309	IJJ	SPHRES TR5M1 LATIN AMERICA 4	US	EFIA		1	NA	0	480,0000	CA	25,382,2980	3	NA	12,183	PFOM	US	0,0000	0,0000	1,1660	
1	LU0492943443	INLA8A	INVEST GLOBL STRA TEGY FUN	LU	CFME		1	NA	0	109,2570	CA	15,364,1448	3	NA	1,679	PFOM	US	0,0000	0,0000	0,1610	
1	LU0331861843	JSLJUSCH	GAM HOLDING A G	LU	CFME		1	NA	0	0,0000	CA	525,893,1436	3	NA	-	PFOM	US	0,0000	0,0000	0,0000	
1	LU0707653435	JSLJMSIC	JULIUS BAI LOCAL EMERGING SO	LU	CFME		1	NA	0	30,1380	CA	263,571,4546	3	NA	7,943	PFOM	US	0,0000	0,0000	0,7600	
1	LU1399219487	LIFYREBU	LIFE 17thm UCIS	LU	CFME		1	NA	0	29,8940	CA	887,099,8946	3	NA	28,306	PFOM	US	0,0000	0,0000	2,9160	
1	LU0889360386	LSQ8AU	NAIR-US ST EMMPK1 BOND-1A	US	CFME		1	NA	0	37,5340	CA	91,885,3728	3	NA	3,449	PFOM	US	0,0000	0,0000	0,3300	
1	LU1670723482	MGFHJCA	M&G INVESTMENT FUNDS F - GLOB	GB	CFME		1	NA	0	430,8184	CA	7,523,0976	3	NA	3,412	PFOM	US	0,0000	0,0000	0,3270	
1	FR0010251106	OELUMCS	ODDQ A VENTR EUROPE	US	CFME		1	NA	0	0,0170	CA	342,281,090,8407	3	NA	5,876	PFOM	US	0,0000	0,0000	0,5670	
1	80038VHX024	PFMUNA	PFMCO FUNDS GOSAL INVESTORS S	IE	CFME		1	NA	0	551,8730	CA	14,802,5885	3	NA	8,168	PFOM	US	0,0000	0,0000	0,7820	
1	80030758645	PFMMSB	PFMCO GROUP	IE	CFME		1	NA	0	282,8210	CA	38,919,5052	3	NA	11,007	PFOM	US	0,0000	0,0000	1,0940	
1	80038VXCF77	PFMUNA	PFMCO GROUP	IE	CFME		1	NA	0	883,8840	CA	11,893,3788	3	NA	10,104	PFOM	US	0,0000	0,0000	0,9670	
1	LU0708202022	SCHMCA	SCHRODER INVESTMENT MANA GEM	LU	CFME		1	NA	0	175,2400	CA	36,733,6820	3	NA	8,437	PFOM	US	0,0000	0,0000	0,8160	
1	LU0708205889	SCHMCA	SCHRODER EP ASIA OPPORTUNITES	LU	CFME		1	NA	0	1,443,7000	CA	19,948,4225	3	NA	28,895	PFOM	US	0,0000	0,0000	2,7430	
1	US7846035050	SIFM	SIFM PORTFOLIO EMERGING MKT	US	EFIA		1	NA	0	150,0000	CA	28,085,2374	3	NA	4,213	PFOM	US	0,0000	0,0000	0,4030	
1	US7846071030	SIFP	SIFM TRUST SERIES I	US	EFIA		1	NA	0	35,0000	CA	240,405,4362	3	NA	8,414	PFOM	US	0,0000	0,0000	0,8047	
1	LU0398776632	TBYALJ LX	FRANK-HIGH Y ELCH ACC-USD	LU	CFME		1	NA	0	622,5700	CA	15,816,7784	3	NA	9,723	PFOM	US	0,0000	0,0000	0,9310	
1	80032639775	VANGUS	VANGUARD LUNDHAN ERF	US	CFME		1	NA	0	813,2800	CA	27,763,8782	3	NA	17,027	PFOM	US	0,0000	0,0000	1,6300	
1	LU0628439729	VEMUSO	VONTobel FUND EMERGING MARK	LU	CFME		1	NA	0	288,5900	CA	106,748,5345	3	NA	28,673	PFOM	US	0,0000	0,0000	2,7420	
1	LU1308089796	VONMCK	VONTobel 6-M CORP BOND-H	LU	CFME		1	NA	0	81,5300	CA	122,389,0434	3	NA	9,978	PFOM	US	0,0000	0,0000	0,9650	
															339,532						32,4988