

FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019
y por el período comprendido entre el 20 de junio
y el 31 de diciembre de 2019

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo, método directo

Notas a los Estados Financieros

Estados Complementarios

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de
Fondo de Inversión European Value Partners II:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo de Inversión European Value Partners II, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período comprendido el entre 20 de junio (fecha de inicio de sus operaciones) y el 31 de diciembre de 2019 y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

Banchile Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad 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 de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión European Value Partners II al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período comprendido entre el 20 de junio (fecha de inicio de sus operaciones) y 31 de diciembre de 2019, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en un asunto

Como se describe en Nota 5.5 a los estados financieros adjuntos, el Fondo mantiene una inversión en el extranjero que representa su principal activo y en la cual no posee control ni influencia significativa. El valor razonable de esta inversión se mide de acuerdo con la metodología que considera los supuestos y elementos de información señalados en dicha nota. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Otros asuntos – estados complementarios

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formamos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan 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 Administradora 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.

Danissa Castillo G.

KPMG SpA

Santiago, 23 de marzo de 2020



Estados Financieros

***FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE
PARTNERS II***

Santiago, Chile

*Al 31 de diciembre de 2019 y por el período
comprendido entre el 20 de junio y 31 de diciembre de
2019.*

ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en miles de euros)

| | Nota | 31-12-2019 |
|---|------|--------------|
| ACTIVO | | |
| <u>Activo Corriente</u> | | |
| Efectivo y efectivo equivalente | 21 | 5 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | 7 | 2.144 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales | | - |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía | | - |
| Activos financieros a costo amortizado | | - |
| Cuentas y documentos por cobrar por operaciones | | - |
| Otros documentos y cuentas por cobrar | | - |
| Otros activos | | - |
| Total Activo Corriente | | 2.149 |
| <u>Activo no corriente</u> | | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | | - |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales | | - |
| Activos financieros a costo amortizado | | - |
| Cuentas y documentos por cobrar por operaciones | | - |
| Otros documentos y cuentas por cobrar | | - |
| Inversiones valorizadas por el método de la participación | | - |
| Propiedades de inversión | | - |
| Otros activos | | - |
| Total Activo no corriente | | - |
| Total Activo | | 2.149 |

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos Estados Financieros.



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, continuación
Al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en miles de euros)

| ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA | Nota | 31-12-2019 |
|--|-------------|-------------------|
| PASIVO | | |
| <u>Pasivo Corriente</u> | | |
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados | | - |
| Préstamos | | - |
| Otros Pasivos Financieros | | - |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones | | - |
| Remuneraciones sociedad administradora | 31 | 8 |
| Otros documentos y cuentas por pagar | | - |
| Ingresos anticipados | | - |
| Otros pasivos | 18 | 2 |
| Total Pasivo Corriente | | 10 |
| <u>Pasivo no corriente</u> | | |
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados | | - |
| Préstamos | | - |
| Otros Pasivos Financieros | | - |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones | | - |
| Remuneraciones sociedad administradora | | - |
| Otros documentos y cuentas por pagar | | - |
| Ingresos anticipados | | - |
| Otros pasivos | | - |
| Total Pasivo no corriente | | - |
| PATRIMONIO NETO | | |
| Aportes | | 2.354 |
| Otras Reservas | | - |
| Resultados Acumulados | | - |
| Resultado del ejercicio | | (215) |
| Dividendos provisorios | | - |
| Total Patrimonio Neto | | 2.139 |
| Total Pasivo | | 2.149 |

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos Estados Financieros



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Por el período comprendido entre el 20 junio al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en miles de euros)

| ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES | Nota | 20-06-2019 31-12-2019 |
|--|-------|--------------------------|
| INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION | | |
| Intereses y reajustes | | - |
| Ingresos por dividendos | | - |
| Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado | | - |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente | | - |
| Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados | 7.(b) | (141) |
| Resultado en venta de instrumentos financieros | | - |
| Resultado por venta de inmuebles | | - |
| Ingreso por arriendo de bienes raíces | | - |
| Variaciones en valor razonable de Propiedades de inversión | | - |
| Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación | | - |
| Otros | | - |
| Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación | | (141) |
| GASTOS | | |
| Depreciaciones | | - |
| Remuneración del Comité de Vigilancia | | (4) |
| Comisión de administración | 31 | (62) |
| Honorarios por custodia y administración | | - |
| Costos de transacción | | - |
| Otros gastos de operación | 33 | (8) |
| Total gastos de operación | | (74) |
| Utilidad/(pérdida) de la operación | | (215) |
| Costos financieros | | - |
| Utilidad/(pérdida) antes de impuesto | | (215) |
| Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior | | - |
| Resultado del ejercicio | | (215) |
| Otros resultados integrales: | | |
| Cobertura de Flujo de Caja | | - |
| Ajustes por Conversión | | - |
| Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación | | - |
| Otros Ajustes al Patrimonio Neto | | - |
| Total de otros resultados integrales | | - |
| Total Resultado Integral | | (215) |

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos Estados Financiero



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

ESTADO DE CAMBIOS EN PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en miles de euros)

| | 31-12-2019 | | | | | | | | | |
|---|--------------|----------------------------|------------|---|-------|-------|-----------------------|-------------------------|------------------------|--------------|
| | Aportes | Otras Reservas | | | | | Resultados Acumulados | Resultado del Ejercicio | Dividendos Provisorios | Total |
| | | Cobertura de Flujo de Caja | Conversión | Inversiones valorizadas por el método de la participación | Otras | Total | | | | |
| Saldo inicio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cambios contables | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Aportes | 2.354 | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.354 |
| Repartos de patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Repartos de dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultados integrales del ejercicio: Resultado del Ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | (215) | - | (215) |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros movimientos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 2.354 | - | - | - | - | - | - | (215) | - | 2.139 |

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos Estados Financieros



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)
Por el periodo comprendido entre el 20 de junio al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en miles de euros)

| ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO) | Nota | 20-06-2019 31-12-2019 |
|--|-----------|--------------------------|
| Flujos de efectivo originado por actividades de la operación | | |
| Cobro de arrendamiento de bienes raíces | | - |
| Venta de inmuebles | | - |
| Compra de activos financieros | | (2.285) |
| Venta de activos financieros | | - |
| Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos | | - |
| Liquidación de instrumentos financieros derivados | | - |
| Dividendos recibidos | | - |
| Cobranza de cuentas y documentos por cobrar | | - |
| Pago de cuentas y documentos por pagar | | (58) |
| Otros gastos de operación pagados | | (6) |
| Otros ingresos de operación percibidos | | - |
| Flujo neto originado por actividades de la operación | | (2.349) |
| Flujos de efectivo originado por actividades de inversión | | |
| Cobro de arrendamiento de bienes raíces | | - |
| Venta de inmuebles | | - |
| Compra de activos financieros | | - |
| Venta de activos financieros | | - |
| Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos | | - |
| Liquidación de instrumentos financieros derivados | | - |
| Dividendos recibidos | | - |
| Cobranza de cuentas y documentos por cobrar | | - |
| Pago de cuentas y documentos por pagar | | - |
| Otros gastos de inversión pagados | | - |
| Otros ingresos de inversión percibidos | | - |
| Flujo neto originado por actividades de inversión | | - |
| Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento | | |
| Obtención de préstamos | | - |
| Pago de préstamos | | - |
| Otros pasivos financieros obtenidos | | - |
| Pagos de otros pasivos financieros | | - |
| Aportes | | 2.354 |
| Repartos de patrimonio (rescates) | | - |
| Repartos de dividendos | | - |
| Otros | | - |
| Flujo neto originado por actividades de financiamiento | | 2.354 |
| Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente | | 5 |
| Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente | | - |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente | | - |
| Saldo final de efectivo y efectivo equivalente | 21 | 5 |

Las Notas adjuntas números 1 al 37 forman parte integral de estos Estados Financieros.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

Tipo de Fondo

El Fondo de Inversión European Value Partners II en adelante “el Fondo”, Rut 9682-2, es un Fondo de inversión no rescatable dirigido al público en general, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de la oficina de la Administradora es Agustinas 975 piso 2, Santiago.

El Fondo está regido por la Ley 20.712 de 2014, por el reglamento de la Ley contenido en el Decreto Supremo de Hacienda de 2014, por Normas de la Comisión para el Mercado Financiero – (CMF, antes Superintendencia de Valores y Seguros) y por el Reglamento interno del Fondo.

Los aportantes no mantienen influencia ni control sobre el Fondo.

Objetivo

El Fondo tiene como objetivo invertir sus recursos principalmente en cuotas o participaciones del fondo de inversión extranjero denominado “PGIM Real Estate European Value Partners II S.C.S.” (en adelante, el “Fondo Extranjero”), el cual está constituido bajo las leyes de Luxemburgo como una société en commandite spéciale “special limited partnership”, que califica como un fondo de inversión alternativo de acuerdo a les leyes de Luxemburgo. Sus inversiones son gestionadas por PGIM Real Estate Luxembourg S.A., una sociedad constituida bajo las leyes de Luxemburgo como una société anonyme (“public limited liability Company), en adelante la “Gestora”.

El objetivo de inversión del Fondo Extranjero es conformar una cartera diversificada de inversiones de activos inmobiliarios y negocios relacionados, ubicados en los principales mercados de Europa.

El portafolio de las inversiones del Fondo Extranjero estará compuesto por instrumentos emitidos por entidades que no necesariamente estén sujetas a la supervisión de un organismo de similar competencia a la CMF. No obstante ello, los estados financieros anuales del Fondo Extranjero serán auditados.

Copia del prospecto del Fondo Extranjero estarán en las oficinas de la Administradora y a disposición de los Aportantes del Fondo. En dicho prospecto se detallan, entre otras materias, las características del Fondo Extranjero, así como los términos y condiciones en que se efectúa sus inversiones y los riesgos implícitos que conlleva la inversión en el Fondo Extranjero.

Al menos el 90% del activo del fondo estará invertido o mantenido en cuotas o participaciones del Fondo Extranjero, pudiendo además efectuar inversiones en aquellos valores e instrumentos establecidos en la política de inversiones, que permitan cumplir su política de liquidez.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

Política específica de inversiones

Para efectos de materializar la inversión en el Fondo Extranjero y, por tanto, dar cumplimiento a su objetivo de inversión, el Fondo deberá invertir a lo menos un 90% de sus recursos en cuotas o participaciones del Fondo Extranjero a que se refiere la letra B.1.del reglamento , adicionalmente, con el objeto de mantener liquidez y sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en disponible, el Fondo podrá realizar la inversión de sus recursos en instrumentos de deuda o cuotas de fondos, ajustándose a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones.

El Fondo no contempla invertir parte o el total de sus recursos en instrumentos, bienes o contratos que no cumplan con los requisitos establecidos por la CMF en la letra a) de la Sección I de la Norma de Carácter General N°376 o aquella norma que la modifique o reemplace.

Sujeto a los límites contemplados en la letra B.3 del reglamento, el Fondo podrá invertir en fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos del artículo 61° de la Ley N° 20.172. Asimismo, podrá invertir en aquellos fondos en que a la Administradora se le haya encargado las decisiones de inversión. Además, el Fondo podrá invertir en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la administradora, de acuerdo a lo establecido en el artículo 62 de la Ley 20.712.

El Fondo realizará inversiones en otros fondos, a los cuales no se les exigirá que deban cumplir límites de inversión específicos para ser objeto de inversión del Fondo.

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



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

Depósito reglamento interno

Con fecha 29 de abril de 2019, fue depositado el reglamento interno vigente en la Comisión para el Mercado Financiero.

Modificaciones al reglamento interno

Ejercicio actual

Sección B – política de Inversión y Diversificación

- Letra B.3.1. Diversificación de las inversiones por tipo de inversión respecto del activo total del Fondo: se modifica el numeral (ii) del último párrafo de la letra B.3.1. en el sentido que los límites de las Secciones B.1. B.2 y B.3 no aplicaran por un período de 10 meses luego que el Fondo haya recibido una devolución de capital o distribución de dividendos o cualquier tipo de reparto desde el Fondo Extranjero, que representen más del 10% del patrimonio del Fondo.

Sección H – Nomas de Gobierno Corporativo

- Letra H.2. Comité de Vigilancia: Se modifica el plazo de cuándo debe sesionar el Comité de Vigilancia, establecido a lo menos una vez posterior a cada publicación de los estados financieros en la página web de la comisión. Antes establecía a lo menos una vez cada tres meses.

Sección J – Aumentos y Disminuciones de Capital

- Letra J.2. Disminuciones de Capital: Se incorpora la opción de efectuar disminución de capital mediante valor cuota.

Los cambios referidos precedentemente son las modificaciones relevantes efectuadas al Reglamento Interno del Fondo, sin perjuicio de otras adecuaciones de redacción, numeración o cambios formales referentes actualizaciones de Ley, Normas de Carácter General y Circulantes vigentes, que no constituyen modificaciones de fondo de las disposiciones correspondientes.

Toda vez que a esta fecha el fondo no registra aportantes, las modificaciones aquí señaladas comenzarán a regir a partir del décimo día hábil posterior a la fecha de depósito.

Finalmente, las modificaciones señaladas serán informadas a los potenciales nuevos partícipes y al público en general, de la forma establecida en la Sección III de la norma de Carácter General N°365 de la Superintendencia de Valores y Seguros.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

Inicio de operaciones

El Fondo inicio sus operaciones el 20 de junio de 2019 con un valor cuota inicial de Eur 100.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Banchile Administradora General de Fondos S.A. La sociedad administradora pertenece al grupo del Banco de Chile, y fue autorizada por la CMF mediante Resolución Exenta 188 de fecha 12 de septiembre de 1995.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico según detalle:

CFIBCEVA-E
CFIBEVBC-E
CFIBEVP1-E
CFIBEVP2-E
CFIBEVP3-E

Las cuotas del Fondo fueron inscritas en el registro de valores bajo comunicación interna N°14.481 con fecha 29 de noviembre de 2018.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por el directorio de la sociedad administradora el 23 de marzo de 2020.

Duración del Fondo:

El Fondo durará 7 años desde la fecha de inicio de operaciones, plazo que podrá ser prorrogado en 2 oportunidades, cada una por un máximo 2 años, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Esto, sin perjuicio de la facultad que tiene la Asamblea Extraordinaria de Aportantes de acordar la disolución y liquidación anticipada del Fondo, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley N°20.712.

La prórroga del plazo de duración del Fondo será informada a los aportantes en la página Web de la sociedad administradora (www.banchileinversiones.cl).



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros del Fondo de Inversión European Value Partners II, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Los Estados Financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de estados financieros en conformidad a las 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, se presentan en Nota 6.

Los estados financieros se rigen por la circular 1.998 y otras instrucciones específicas de la Comisión para el Mercado Financiero.

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

2.1 Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB):

2.1.1 Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera de la Sociedad.

A la fecha de emisión de los presentes Estados de Situación Financiera los nuevos pronunciamientos contables emitidos tanto por el International Accounting Standards Board, que han sido adoptados por el fondo, se detallan a continuación:

NIIF 16 Arrendamientos.

En enero de 2016 fue emitida la NIIF16, cuyo objetivo es establecer los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de arrendamientos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario.

La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos.

Esta normativa no tuvo impacto en el Fondo.

CINIIF 23 Incertidumbres sobre Tratamiento de Impuesto a las Ganancias.

En junio de 2017, el IASB publicó la CINIIF 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la NIC 12 Impuestos a las Ganancias cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

Esta modificación no tuvo impacto para el Fondo.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

2.1 Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB), (continuación):

2.1.1 Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera de la Sociedad, (continuación)

NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 9 Instrumentos financieros.

En octubre de 2017, el IASB publicó las enmiendas a la NIIF 9 Instrumentos Financieros y a la NIC 28 Inversiones en Entidades Asociadas y Negocios Conjuntos.

Las modificaciones a la NIIF 9 permiten a las entidades medir activos financieros, cancelados anticipadamente con compensación negativa a costo amortizado o valor razonable, a través de otro resultado integral si se cumple una condición específica, en lugar de hacerlo a valor razonable con efecto en resultados.

En cuanto a la NIC 28, las modificaciones aclaran que las entidades deben contabilizar los resultados a largo plazo en una asociada o negocio conjunto, a la que no se aplica el método de participación, utilizando la NIIF 9.

El IASB también dio a conocer un ejemplo que ilustra cómo las empresas deben aplicar los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses a largo plazo en una entidad asociada o negocio conjunto.

Estas modificaciones no tuvieron impacto para el Fondo.

Mejoras anuales a las NIIF

En diciembre de 2017, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta.

La enmienda entrega una orientación adicional para aplicar el método de adquisición a tipos particulares de combinaciones de negocios.

La modificación establece que cuando una parte en un acuerdo conjunto obtiene el control de un negocio, que es un acuerdo conjunto y tenía derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con este acuerdo conjunto, inmediatamente antes de la fecha de adquisición, la transacción es una combinación de negocios lograda en etapas.

Por lo tanto, el adquirente aplicará los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluyendo volver a medir su interés previamente mantenido en la operación conjunta. Al hacerlo, el adquirente volverá a medir su valor total que anteriormente tenía en la operación conjunta.

Esta enmienda no tuvo impacto para el Fondo.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

2.1 Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB), (continuación):

2.1.1 Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los presentes Estados de Situación Financiera de la Sociedad, (continuación)

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos.

Las modificaciones a la NIIF 11 dicen relación con las contabilización de adquisiciones de participaciones en Acuerdos Conjuntos.

La enmienda establece que una parte que participa, pero no tiene el control, en un acuerdo conjunto, puede obtener el control del acuerdo conjunto. Dado lo anterior, la actividad del acuerdo conjunto constituiría una Combinación de Negocio tal como se define en la NIIF 3, en tales casos, los intereses previamente mantenidos en el acuerdo conjunto no se vuelven a medir.

Estas modificaciones no tuvieron impacto para el Fondo.

NIC 23 Costos por préstamos. Costos por préstamos susceptibles de ser capitalizados.

La modificación de la norma tiene por objeto aclarar que, cuando un activo está disponible para su uso o venta, una entidad tratará cualquier préstamo pendiente de pago tomado específicamente para obtener dicho activo, como parte de los fondos que ha tomado como préstamos corrientes, por lo cual desde ese momento, no se incorporarán los intereses como parte del costo del activo.

Esta modificación no tuvo impacto para el Fondo.

NIC 19 Beneficios a los Empleados.

En febrero de 2018 el IASB emitió modificaciones a la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”. Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la entidad debe:

– Determine el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.

– Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos.

Esta modificación no tuvo impacto para el Fondo.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

2.1 Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB), (continuación):

2.1.2 Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre 2019, según el siguiente detalle:

Normas Contables emitidas por el IASB.

NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados financieros consolidados.

En septiembre de 2014, el IASB publicó esta modificación, la cual aclara el alcance de las utilidades y pérdidas reconocidas en una transacción que involucra a una asociada o negocio conjunto, y que este depende de si el activo vendido o contribución constituye un negocio. Por lo tanto, IASB concluyó que la totalidad de las ganancias o pérdidas deben ser reconocidas frente a la pérdida de control de un negocio. Asimismo, las ganancias o pérdidas que resultan de la venta o contribución de una subsidiaria que no constituye un negocio (definición de NIIF 3) a una asociada o negocio conjunto deben ser reconocidas solo en la medida de los intereses no relacionados en la asociada o negocio conjunto.

Durante el mes de diciembre de 2015 el IASB acordó fijar en el futuro la fecha de entrada en vigencia de esta modificación, permitiendo su aplicación inmediata.

Esta modificación no tiene impactos en los Estados Financieros del Fondo.

Marco Conceptual.

El 29 de marzo de 2018 el IASB emitió el Marco Conceptual “Revisado”. Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento en particular.

El Marco Conceptual introduce principalmente las siguientes mejoras:

- Incorpora algunos nuevos conceptos de medición, presentación y revelación y bajas de activos y pasivos en los Estados Financieros.
- Provee definiciones actualizadas de activos, pasivos e incluye criterios de reconocimiento de activos y pasivos en los estados financieros.
- Aclara algunos conceptos importantes como fondo sobre la forma, criterio prudencial y medición de incertidumbre.

El Marco Conceptual entra en vigencia para períodos que empiezan el *1 de enero de 2020*, se permite su aplicación anticipada.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

2.1 Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB), (continuación):

2.1.2 Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, (continuación)

Normas Contables emitidas por el IASB, (continuación)

- NIIF 3 Combinaciones de Negocio. Definición de un Negocio.

Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción se debe contabilizar como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo.

- (a) aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;
- (b) eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;
- (c) añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;
- (d) restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y
- (e) añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

Se requiere que las empresas apliquen la definición modificada de un negocio a las adquisiciones que se realicen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite la aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impacto en los Estados Financieros del Fondo.



**ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019**

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables, (continuación)

2.1 Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB), (continuación):

2.1.2 Nuevas Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, (continuación)

Normas Contables emitidas por el IASB, (continuación)

- NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Definición de Material o con importancia relativa.

El IASB emitió cambios a las NIC 1, Presentación de Estados Financieros, y NIC 8, Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para aclarar la definición de importancia relativa y alinear estas normas con el Marco Conceptual “Revisado” emitido en marzo de 2018, para facilitar a las compañías hacer juicios de materialidad.

Bajo la antigua definición las omisiones o las representaciones erróneas de los elementos son importantes si podrían, individual o colectivamente, influir en las decisiones económicas que los usuarios toman sobre la base de los estados financieros (NIC 1 Presentación de Estados Financieros).

La nueva definición establece que la información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la distorsión o el ocultamiento de la misma influyan en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que brindan información financiera sobre una entidad de reporte específica.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero de 2020*. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impacto en los Estados Financieros del fondo.

NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar y NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimientos y Medición. Reforma de la tasa de interés de referencia.

En septiembre de 2019, el IASB emitió modificaciones a NIIF 9, 7 y a la NIC 39, como efecto de la reforma IBOR (Interbank Offered Rate), que genera la sustitución de las tasas de interés de referencias existentes, por tasas de interés alternativas.

Las enmiendas pretenden que las entidades designen nuevas relaciones de coberturas o discontinuar la contabilidad de coberturas existentes.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del *1 de enero de 2020*. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración se encuentra evaluando el impacto de estas modificaciones.



**ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019**

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

Período cubierto

Los presentes Estados Financieros corresponden a los Estados de Situación Financiera al el 31 de diciembre de 2019.

El Estado de Resultados Integrales por el período comprendido entre el 20 de junio y el 31 de diciembre de 2019.

El Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de efectivo por el período comprendido entre el 20 de junio y el 31 de diciembre de 2019.

2.3 Conversión de Moneda Extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominadas en Euros. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en Euros. La administración considera el Euro como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en Euros, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

b) Transacciones y Saldos

Las transacciones 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 moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

| | Paridad |
|----------------|-------------------|
| Moneda | 31-12-2019 |
| Pesos chilenos | 0,0012 |

c) Base de conversión

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los Estados Financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda.

El valor de la unidad de fomento es el siguiente:

| | 31-12-2019 |
|---------------------|-------------------|
| Moneda | \$ |
| Unidades de Fomento | 28.309,94 |



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en Patrimonio y, iii) a costo amortizado. Esta clasificación depende de la intención con que se adquieren dichos activos.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Al 31 de diciembre 2019 el Fondo ha clasificado todas sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

2.4.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (renta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

2.4.1.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros que se tengan para negociar se valorarán de acuerdo a lo siguiente:

- Se emita principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
- Forme parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existían evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Los pasivos financieros mantenidos para negociar se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrato, será en precio de la transacción que equivaldrá el valor razonable de la contraprestación entregada. Los gastos de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en el resultado integral.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “Otros Pasivos” de acuerdo a NIIF 9.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.4.1 Clasificación (continuación)

2.4.2 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago. El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de "Intereses y reajustes" en base al tipo de interés efectivo.

2.4.3 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta es la medición inicial (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.4.3 Estimación del valor razonable (continuación)

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los “inputs” (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los “inputs” de entidades específicas. Ver nota 5.5

2.4.4 Instrumentos Financieros a valor razonable

De acuerdo a lo mencionado en los párrafos anteriores, el Fondo registra sus instrumentos financieros a su valor razonable. En particular, valorizará los instrumentos de deuda, de acuerdo con el siguiente criterio:

Instrumentos de deuda:

Estos instrumentos se valorizan a mercado utilizando la tasa TIR aplicable para descontar todos los flujos del instrumento respectivo, los cuales se valorizan diariamente a mercado utilizando los servicios de un proveedor externo.

Instrumentos de capitalización:

Los instrumentos de capitalización nacional sus asignaciones se realizan a precio de cierre, para el caso de los instrumentos de emisores extranjeros se utiliza un proveedor externo.

2.5 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.



ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.6 Cuentas por cobrar y pagar por operaciones

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado 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. Estas cuentas por cobrar se recuperan al vencimiento los pagos del principal e intereses (SPPI).

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

El Fondo aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. En el periodo 2019, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja y bancos.

2.8 Estado de Flujos de Efectivo

En la preparación del estado de Flujos de Efectivo el Fondo, se define como flujo: entradas y salidas de dinero en efectivo; entendiéndose por estos, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor. El estado de flujos de efectivo considera los siguientes aspectos:

- Flujos operacionales: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados por las operaciones normales del Fondo así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente del Fondo.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del financiamiento del Fondo.

2.9 Otros activos

Se clasifican en este rubro las retenciones de efectivos por operaciones de ventas cortas.

2.10 Provisiones y Pasivos Contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los presentes Estados Financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, cuya estimaciones de su monto es una estimación fiable y que existe la probabilidad que el Fondo deba desprenderse de los recursos para cancelar la obligación, se registran en los Estados de Situación Financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

2.11 Remuneración de la sociedad administradora

El Fondo deberá pagar por concepto de remuneración por la administración una comisión fija anual sobre el patrimonio diario del Fondo. Esta remuneración se calculará y devengará mensualmente, pagándose mensualmente por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente.

Para mayor detalle ver Nota 31 letra a).

2.12 Aportes (capital pagado)

De acuerdo al Marco Normativo Vigente las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos netos de la operación se reconocen sobre base devengada del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye intereses y reajustes procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda, adicionalmente bajo este rubro se incluyen los resultados netos por liquidación de posiciones en instrumentos financieros y otras diferencias netas de valores razonables y de cambio.

2.14 Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo a lo menos el 30% de los Beneficios Netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio. Para esos efectos, se entenderá por beneficios netos percibidos, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas durante el respectivo ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período. Este dividendo que será obligatorio, se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados. El reparto de beneficios será informado a los partícipes y al público en general mediante la publicación de un aviso destacado en la página Web de la sociedad administradora.

El Fondo podrá distribuir dividendos provisorios con cargo a los Beneficios Netos Percibidos durante el ejercicio. En caso que los dividendos provisorios excedan el monto de los Beneficios Netos susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, estos podrán imputarse a los Beneficios Netos Percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficio Neto Percibido

Los dividendos serán pagados en dinero efectivo o mediante transferencia, a aquellos partícipes que se encuentren inscritos en el Registro de aportantes que lleva la administradora, a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha en que se deba efectuar el pago.

Los beneficios devengados que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los partícipes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la unidad de fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo y devengará intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período.

2.15 Tributación

El tratamiento tributario previsto en el artículo 21 de la Ley de Impuesto a la Renta, en el caso de los Fondos será aplicable únicamente a los desembolsos definidos en el artículo 81 de la Ley 20.712. Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital.

Las inversiones del Fondo podrán ser acogidas al artículo 57 bis de la Ley de la Renta, mientras este se encuentre vigente.

2.16 Otros Pasivos

El Fondo de Inversión incluye en este rubro, provisiones de proveedores de servicios devengados al cierre del ejercicio. La medición inicial de estos pasivos es a valor razonable y la medición posterior a costo amortizado y al vencimiento se considera para solo el pago del principal e intereses.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

2.17 Segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño. El Fondo ha establecido no presentar información por segmentos dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos de ningún tipo.

3. CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre 2019, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado con fecha 29 de abril de 2019 en la Comisión para el Mercado Financiero, el que se encuentra disponible en las oficinas de la Administradora ubicadas en Agustinas N° 975 piso 2 y en nuestro sitio Web www.banchileinversiones.cl

Objetivo del Fondo

El Fondo tiene como objetivo invertir sus recursos principalmente en cuotas o participaciones del fondo de inversión extranjero denominado “PGIM Real Estate European Value Partners II S.C.S.” (en adelante, el “Fondo Extranjero”), el cual está constituido bajo las leyes de Luxemburgo como una société en commandite spéciale “special limited partnership”, que califica como un fondo de inversión alternativo de acuerdo a las leyes de Luxemburgo. Sus inversiones son gestionadas por PGIM Real Estate Luxembourg S.A., una sociedad constituida bajo las leyes de Luxemburgo como una société anonyme (“public limited liability Company), en adelante la “Gestora”.

El objetivo de inversión del Fondo Extranjero es conformar una cartera diversificada de inversiones de activos inmobiliarios y negocios relacionados, ubicados en los principales mercados de Europa.

El portafolio de las inversiones del Fondo Extranjero estará compuesto por instrumentos emitidos por entidades que no necesariamente estén sujetas a la supervisión de un organismo de similar competencia a la CMF. No obstante ello, los estados financieros anuales del Fondo Extranjero serán auditados.

Copia del prospecto del Fondo Extranjero estarán en las oficinas de la Administradora y a disposición de los Aportantes del Fondo. En dicho prospecto se detallan, entre otras materias, las características del Fondo Extranjero, así como los términos y condiciones en que se efectúa sus inversiones y los riesgos implícitos que conlleva la inversión en el Fondo Extranjero.

Al menos el 90% del activo del fondo estará invertido o mantenido en cuotas o participaciones del Fondo Extranjero, pudiendo además efectuar inversiones en aquellos valores e instrumentos establecidos en la política de inversiones, que permitan cumplir su política de liquidez.

Política de inversiones

Para efectos de materializar la inversión en el Fondo Extranjero y, por tanto, dar cumplimiento a su objetivo de inversión, el Fondo deberá invertir a lo menos un 90% de sus recursos en cuotas o participaciones del Fondo Extranjero a que se refiere la letra B.1. Adicionalmente, con el objeto de mantener liquidez y sin perjuicio de las cantidades que se mantengan en disponible, el Fondo podrá realizar la inversión de sus recursos en instrumentos de deuda o cuotas de fondos, ajustándose a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones.

El Fondo no contempla invertir parte o el total de sus recursos en instrumentos, bienes o contratos que no cumplan con los requisitos establecidos por la CMF en la letra a) de la Sección I de la Norma de Carácter General N°376 o aquella norma que la modifique o reemplace.

Sujeto a los límites contemplados en la letra B.3 del reglamento, el Fondo podrá invertir en fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos del artículo 61° de la Ley N° 20.172. Asimismo, podrá invertir en aquellos fondos en que a la Administradora se le haya encargado las decisiones de inversión. Además, el Fondo podrá invertir en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la administradora, de acuerdo a lo establecido en el artículo 62 de la Ley 20.712.

El Fondo realizará inversiones en otros fondos, a los cuales no se les exigirá que deban cumplir límites de inversión específicos para ser objeto de inversión del Fondo. La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

Nivel de riesgo esperado de las inversiones

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. Riesgo de crédito: deriva de las expectativas que asigna el mercado al no pago por parte del emisor de las obligaciones comprometidas en el instrumento financiero.
- b. Riesgo tasa: se refiere al efecto que producen los cambios en la tasa de interés en la valoración de los instrumentos de deuda.
- c. Riesgo inflación: es el riesgo que tienen el valor de los activos financieros asociados a cambios en las condiciones de inflación.
- d. Riesgo país: es el riesgo asociado variaciones en los precios de los instrumentos, frente a cambios en las condiciones económicas o de mercado que puedan darse en un país en particular.
- e. Riesgo de liquidez: es el riesgo asociado a que las inversiones del Fondo no puedan ser convertidas fácilmente en efectivo y al riesgo de liquidación de las cuotas del fondo, dadas por las restricciones a los rescates o disminuciones de capital y a las condiciones del mercado secundario.
- f. Riesgo de mercado: riesgo asociado a la sensibilidad del valor de la cartera de instrumentos frente a cambios en las condiciones generales de los mercados financieros.
- g. Riesgo sectorial del mercado Inmobiliario en Estados Unidos: situaciones como exceso de stock, alza en las tasas de crédito hipotecario, disminución de la demanda, baja de precio en bienes raíces, alza en los costos de insumos de la construcción.
- h. Riesgos asociados a la inversión en el Fondo Extranjero y mencionados en este, tales como: riesgo económico, político y social; riesgo relacionado a la estructura del Fondo Extranjero y sus inversionistas; riesgo por los conflictos de interés que se pueden derivar en el Fondo Extranjero, riesgos legales, regulatorios e impositivos.

Clasificación de riesgo requerida para los instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda de emisores nacionales en los que invierta el Fondo en forma directa deberán contar con al menos una clasificación de riesgo BBB, N-2 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 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 en forma directa, deberán contar con al menos una clasificación equivalente a la categoría BBB, N-2, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88 de la Ley N° 18.045.

Los valores emitidos o garantizados por entidades extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo en forma directa, deberán contar con al menos una clasificación de riesgo equivalente a BBB, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045.

Mercados en los que se efectuarán y/o dirigirán las inversiones

El Fondo centrará sus inversiones en aquellos instrumentos, contratos, bienes o certificados establecidos en su política de inversión, pudiendo para ello efectuar y/o dirigir las inversiones en cualquier Jurisdicción, Estado o mercado, nacional o extranjero. El Fondo podrá invertir en aquellos mercados que cumplan con los requisitos establecidos por la CMF, mediante Norma de Carácter General N° 376 de 2015 o la que la modifique o reemplace.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

Monedas

Las siguientes son las monedas en las cuales se podrán denominar las inversiones del Fondo y/o que se podrán mantener como disponibles, en la medida que cumplan con las condiciones, características y requisitos establecidos en la normativa vigente:

Hasta 100% en Peso chileno, Dólar de Estados Unidos de América, Euro.

El Fondo podrá mantener como saldos disponibles la moneda indicada, de acuerdo al siguiente criterio:

Hasta un 10% sobre el activo del Fondo en forma permanente, para cada una de las monedas antes indicadas, producto de sus propias operaciones (Compras y Ventas), como también debido a las eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.

Hasta un 100% sobre el activo del Fondo por un plazo de 30 días, producto de las compras y ventas de instrumentos efectuadas con el fin de reinvertir dichos saldos disponibles, así como debido a aportes recibidos por el Fondo.

La sociedad Administradora, por cuenta del Fondo, podrá mantener inversiones en Unidades de Fomento.

Características y diversificación de las inversiones

El Fondo podrá invertir más del 50% de su activo en valores que no cumplan con los requisitos de liquidez profundidad que requiera la Comisión, establecidos en la Norma de Carácter General No. 376 de la CMF, o aquella que la modifique o reemplace.

Adicionalmente el Fondo deberá cumplir con las siguientes limitaciones:



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

Características y diversificación de las inversiones (continuación)

Diversificación de las inversiones por tipo de inversión respecto del activo total del Fondo:

| | TIPO DE INSTRUMENTO | % Máximo |
|------------|---|---------------------|
| 1 | INSTRUMENTOS DE DEUDA | 10 |
| 1.1 | NACIONALES | 10 |
| 1.1.1 | Bonos emitidos o garantizados por el Estado, Tesorería General de la República y/o Banco Central de Chile. | 10 |
| 1.1.2 | Bonos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras. | 10 |
| 1.1.3 | Bonos emitidos por Empresas. | 10 |
| 1.1.4 | Depósitos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras. | 10 |
| 1.1.5 | Pagarés y efectos de comercio emitidos por empresas | 10 |
| 1.1.6 | Pagarés emitidos o garantizados por el Estado, Tesorería General de la República y/o Banco Central de Chile | 10 |
| 1.1.7 | Letras y Mutuos hipotecarios emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras. | 10 |
| 1.1.8 | Letras y Mutuos hipotecarios emitidos o garantizados por otras empresas no Bancos ni Instituciones Financieras. | 10 |
| 1.2 | EXTRANJEROS | 10 |
| 1.2.1 | Bonos emitidos o garantizados por el Estado o Banco Central extranjero | 10 |
| 1.2.2 | Bonos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones extranjeras. | 10 |
| 1.2.3 | Bonos emitidos por empresas extranjeras. | 10 |
| 1.2.4 | Depósitos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras extranjeros | 10 |
| 1.2.5 | Pagarés emitidos o garantizados por el Estado o Banco Central extranjero. | 10 |
| 1.2.6 | Pagarés emitidos por empresas extranjeras. | 10 |
| 1.2.7 | Letras emitidas o garantizadas por Bancos e Instituciones Financieras extranjeras. | 10 |
| 1.2.8 | Letras emitidas o garantizadas por otras empresas no Bancos ni Instituciones Financieras extranjeras | 10 |
| 2 | INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACION | 100 |
| 2.1 | NACIONALES | 10 |
| 2.1.2 | Cuotas de fondos mutuos que sean clasificados como tipos 1, 2 o 3 de la sección II de la Circular N° 1.578 de la CMF o aquella que la modifique o la reemplace. | 10 |
| 2.2 | EXTRANJEROS | 100 |
| 2.2.1 | Cuotas o participaciones del “PGIM Real Estate European Value Partners II S.C.S.”. | 100 |

El Fondo realizará inversiones en otros fondos a los cuales no se les exigirá que deban que deban cumplir condiciones de diversificación específicas para ser objeto de inversión del Fondo.

Los límites indicados en las letras B.1, B.2 y B.3 del reglamento interno, cuando corresponda, no se aplicarán: (i) durante los primeros 6 meses contados desde la fecha inicio de operaciones del Fondo; (ii) por un período de 10 meses luego que el Fondo haya recibido una devolución de capital o distribución de dividendos o cualquier tipo de reparto desde el Fondo Extranjero, que representen más del 10% del patrimonio del Fondo, y (iii) durante el período de liquidación del Fondo.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

Características y diversificación de las inversiones (continuación)

Diversificación de las inversiones por emisor, grupo empresarial y entidades relacionadas

Porcentaje máximo en instrumentos en que el emisor o garante sea el Estado de Chile, Tesorería General de la República y/o el Banco Central de Chile: 10% del activo del Fondo.

Porcentaje máximo de inversión respecto del activo total del Fondo en instrumentos emitidos o garantizados por una misma entidad: 10% del activo del Fondo.

Cuotas de un fondo nacional: 10% del activo del Fondo.

Cuotas de un fondo extranjero: 100% del activo del Fondo.

Porcentaje máximo de inversión respecto del activo total del Fondo en instrumentos emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial: 100% del activo del Fondo.

Tratamiento de los excesos de inversión

Los excesos de inversión que se produzcan respecto a los límites establecidos en el presente Reglamento Interno y en la normativa vigente, se sujetarán a los siguientes procedimientos:

Los excesos de inversión producidos por fluctuaciones de mercado o por otra causa ajena a la administración podrán mantenerse hasta por un plazo de hasta 12 meses, contado desde la fecha en que se produjo dicho exceso o aquel plazo que dictamine la Comisión a través de una Norma de Carácter General, si es que este último plazo es menor.

Los excesos de inversión producidos por causas imputables a la administradora deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso.

Operaciones que realizará el Fondo

Contratos de derivados:

El Fondo no realizará este tipo de operaciones.

Venta corta y préstamo de valores:

El Fondo no realizará este tipo de operaciones.

Operaciones con retroventa o retrocompra:

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones fuera de bolsa (OTC) de compra con retroventa de los siguientes instrumentos de oferta pública:

Títulos emitidos o garantizados por el Estado, Tesorería General de la República y/o el Banco Central de Chile.

Títulos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.

Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero.



ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades Bancarias Extranjeras o Internacionales que se transen en mercados locales o internacionales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

Características y diversificación de las inversiones (continuación)

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

Las operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales, de aquellos señalados en la Política de Inversión del Fondo, sólo podrán efectuarse con Bancos o Sociedades Financieras Nacionales que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos correspondiente a las categorías B y N-4 respectivamente, según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley de Mercado de Valores o Corredoras de Bolsas Nacionales.

Las operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros, sólo podrán efectuarse con Bancos Nacionales o Extranjeros que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales B y N-4 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88 de la Ley de Mercado de Valores.

Los instrumentos de deuda adquiridos con retroventa, susceptibles de ser custodiados, deberán mantenerse en la custodia de una empresa de depósito de valores regulada por la Ley 18.876. Aquellos instrumentos de oferta pública que no sean susceptibles de ser custodiado por estas empresas, podrán mantenerse en la custodia de la Sociedad Administradora o de un Banco, de aquellos contemplados por la Norma de Carácter General N°235 de la Comisión o de aquella norma que la modifique o reemplace, siendo responsabilidad de la Administradora velar por la seguridad de los valores adquiridos con retroventa a nombre del Fondo.

Para todos los efectos, la inversión en activos adquiridos con retroventa se considerará una inversión en deuda, cualquiera sea la naturaleza de los activos comprometidos.

Las operaciones sobre instrumentos objeto de operaciones compra con retroventa podrán realizarse fuera de bolsa (OTC).

El Fondo podrá mantener hasta un 10% de su activo total en instrumentos de deuda adquirido con retroventa y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a retroventa con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Otro tipo de operaciones:

El Fondo no podrá realizar otro tipo de operaciones.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

4. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (continuación)

Política de liquidez:

La Administradora procurará mantener la mayor cantidad de recursos del Fondo invertidos en aquellos instrumentos que conforman su objetivo de inversión de conformidad con lo señalado en la letra B del presente Reglamento Interno. Sin embargo, el Fondo deberá mantener una inversión mínima de un 0,1% respecto del total de activos en instrumentos de fácil liquidación, de aquellos contenidos en la Política de Inversión, con el objetivo de cumplir con las obligaciones generadas como consecuencia de las operaciones propias que realice el Fondo, pago de beneficios, pago de remuneración y con aquellas emanadas de las disminuciones de capital.

El Fondo podrá incrementar su exposición en instrumentos de fácil liquidación hasta en un 100% respecto del total de obligaciones del Fondo por el plazo necesario para dar cumplimiento las obligaciones mencionadas. Por este motivo y de forma excepcional, durante este período, el cual no podrá exceder los plazos establecidos en la letra B.3.3 anterior del reglamento interno, cualquier exceso o déficit que se produzca respecto de los límites de inversión establecidos en su política de inversión no serán considerados hasta dar total cumplimiento a las obligaciones establecidas en el párrafo anterior.

Para estos efectos, además de las cantidades disponibles (monedas) que se mantengan en caja y bancos, se entenderán como instrumentos de fácil liquidación los siguientes:

- Instrumentos de deuda, nacionales o extranjeros, de acuerdo a lo contemplado en la letra B.3.1 del reglamento interno.
- Cuotas de fondos mutuos, de acuerdo a lo contemplado en la letra B.3.1. del reglamento interno

Política de endeudamiento:

Ocasionalmente, y con el objeto de pagar disminuciones de capital y de poder realizar las demás operaciones que la CMF expresamente autorice, la sociedad administradora podrá solicitar por cuenta del Fondo, créditos bancarios de corto plazo, con plazos de vencimientos de hasta 365 días y hasta por una cantidad equivalente al 20% del patrimonio del Fondo.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

5. RIESGOS FINANCIEROS

5.1 Gestión de Riesgo Financiero

5.1.1 Políticas y Procedimientos de Gestión de Riesgos

En cumplimiento a la Circular N° 1869 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Banchile Administradora General de Fondos, mantiene una serie de políticas y procedimientos que abordan, entre otras materias, los siguientes aspectos de interés:

- Políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno
- Identificación de Riesgos en las distintas áreas funcionales de la administración de fondos y de la administración de carteras de terceros
- Aspectos organizacionales de la gestión de riesgos y control interno
- Programa de gestión de riesgos y control interno
- Estrategias de mitigación de los riesgos, como asimismo, las funciones de control del Oficial de Cumplimiento.

Además de la identificación y control de los riesgos propios de la actividad de administración de fondos de terceros, el proceso integral de gestión de riesgos de Banchile Administradora General de Fondos considera criterios generales de administración de recursos de terceros, información a los partícipes, aportantes y clientes, resolución de conflictos de interés y el manejo de información confidencial y de interés para el mercado.

Dentro de las principales políticas y procedimientos que forman parte de las estrategias establecidas para cubrir los aspectos de riesgos de negocio indicados por las Circulares de la CMF N°1869, N°2108 se destacan:

5.1.2 Política De Inversiones De Las Carteras

Banchile Administradora General de Fondos vela porque la totalidad de las operaciones realizadas por las Mesas de Inversiones cumplan con los márgenes y políticas de inversión establecidas por la normativa vigente y por los Reglamentos Internos de cada fondo.

Existe un Comité de Riesgo de Inversión, que es el encargado de establecer las directrices para las inversiones siendo de su competencia la definición de los mercados e instrumentos elegibles para invertir, la definición de políticas de regularización de excesos y de liquidez, entre otras.

5.1.3. Valorización y Precios de los Instrumentos

Los instrumentos de deuda nacional se valorizan diariamente a mercado utilizando los servicios de un proveedor externo independiente y los instrumentos de capitalización nacional sus asignaciones se realizan a un mismo precio promedio ponderado, para el caso de los instrumentos de emisores extranjeros se utiliza un proveedor externo.

5.1.4. Política De Custodia De Valores

Las inversiones de recursos de terceros se mantienen en Custodia en el Depósito Central de Valores (DCV) o en Custodia Interna o en Bancos, de acuerdo a la normativa vigente. Para el caso de los instrumentos extranjeros, la Administradora celebra contratos con entidades cuyo principal objeto es el depósito o custodia de valores y que sean fiscalizados por un organismo de similar competencia a la Comisión para el Mercado Financiero.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

5. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

5.2 Tipo y Misión del Fondo, Exposiciones al Riesgo y Formas en que Estas Surgen

5.2.1 Características del Fondo

El Fondo de Inversión ha sido organizado y constituido conforme a las disposiciones de la Ley N° 20.712 y las instrucciones obligatorias impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

5.2.2. Misión del Fondo

El Fondo tiene como objetivo invertir sus recursos principalmente en cuotas o participaciones del fondo de inversión extranjero denominado “PGIM Real Estate European Value Partners II S.C.S.” (En adelante, el “Fondo Extranjero”), el cual está constituido bajo las leyes de Luxemburgo como una société en commandite spéciale “special limited partnership”, que califica como un fondo de inversión alternativo de acuerdo a lesleyes de Luxemburgo. Sus inversiones son gestionadas por PGIM Real Estate Luxembourg S.A., una sociedad constituida bajo las leyes de Luxemburgo como una société anonyme (“public limited liability Company), en adelante la “Gestora”.

El objetivo de inversión del Fondo Extranjero es conformar una cartera diversificada de inversiones de Activos inmobiliarios y negocios relacionados, ubicados en los principales mercados de Europa.

5.2.3 Riesgos Mantenedidos en este tipo de Fondo

De acuerdo a su definición el Fondo se encuentra expuesto a los siguientes tipos de riesgos:

a) Riesgo de Crédito: Es el riesgo de que el Fondo incurra en una pérdida debido a que sus contrapartes no cumplieron con sus obligaciones contractuales. Para la administración de este riesgo la Administradora define límites de exposición máximas para cada emisor y contraparte.

b) Riesgo de Mercado es el riesgo de enfrentar pérdidas producto de movimientos adversos de los niveles de las variables de mercado. Estas variables o factores de mercado se clasifican en dos grupos:

- Precios spot, como son los tipos de cambio, precios de acciones, precios de productos básicos o también llamados commodities, precios de metales, precios de energía, etc. El Fondo toma riesgo precio asociado al precio de las acciones.
- Tasas de interés de instrumentos de deuda y rendimientos porcentuales de curvas de derivados. El fondo toma riesgo de tasas de interés

Para la administración de este riesgo la Administradora define límites de diversificación, pudiendo ser absolutos o relativos a un benchmark.

c) Riesgo de Liquidez

El Riesgo de Liquidez corresponde a las potenciales pérdidas que el Fondo pueda enfrentar en caso de una estrechez de liquidez en los mercados financieros. Esta estrechez puede ocurrir ya sea por una disminución de fondos disponibles que impactan negativamente la capacidad de fondeo o por una disminución de los montos transados de los instrumentos que el fondo posee en sus activos (bonos, depósitos bancarios, etc.) o de los instrumentos derivados. Para la administración de este riesgo la Administradora controla, la política de liquidez de cada fondo establecida en el reglamento interno para asegurar que cumpla al menos con la liquidez mínima.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

5. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

5.3 Gestión de riesgo de capital

El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas. El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Con el objeto de mantener o ajustar la estructura de capital, la política del Fondo es realizar lo siguiente:

- Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad de diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.
- La administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

En este contexto uno de los indicadores a considerar es el índice de apalancamiento. Dado que la estrategia de apalancamiento no ha variado con respecto al periodo anterior, este índice no ha tenido cambio alguno y por tanto sigue siendo un 0%, los pasivos son de corto plazo y son originados por solicitudes de rescates en curso y operaciones pendientes de liquidar.

5.4 Características y Riesgos de las Inversiones Mantenidas

El fondo no mantiene clasificaciones de riesgo al cierre del periodo.

Riesgo de Mercado y análisis de sensibilidad

Con el objetivo de mostrar el nivel de diversificación, y riesgos que posee el fondo, exhibimos la composición de la cartera de inversión por emisor, tipo de instrumento y moneda. Para estos efectos se considera la cartera de instrumentos financieros y la caja.

Al cierre de los estados financieros, la cartera de inversiones del fondo estaba compuesta por los siguientes emisores:

| 10 Principales Emisores | % Cartera |
|--|------------------|
| Pgim Real State European Value Partners II S.C.S | 99,77% |
| Caja y Bancos | 0,23% |

| Distribución por Instrumento | % Cartera |
|-------------------------------------|------------------|
| Cuota de Fondo Extranjero | 99,77% |
| Efectivo Disponible | 0,23% |

| Distribución por Moneda | % Cartera |
|--------------------------------|------------------|
| EUR | 100,00% |

Con el objetivo de controlar los efectos adversos que pudiera representar cambios de tasas de interés, tipo de cambio y precios de instrumentos financieros, sensibilizamos cada una de las variables en cuestión, según sea el caso, y observamos el impacto de estos en la rentabilidad del valor cuota.

El 99,77% está invertido en el inversión extranjero “PGIM Real Estate European Value Partners II S.C.S.” el cual tiene como objetivo de inversión conformar una cartera una cartera diversificada de inversiones de activos inmobiliarios y negocios relacionados, ubicados en los principales mercados de Europa, la sensibilidad frente a cambios del 1% en el valor de este fondo impacta en un 1% en el valor cuota, con respecto al riesgo de tipo de cambio, no existe riesgo ya que el fondo se encuentra en EUR.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

5. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

Riesgo de Crédito

Para controlar el Riesgo de crédito, se realiza de manera mensual un Comité de Riesgo, en donde los miembros de este aprueban o rechazan las contrapartes para operar y el set de límites para controlar las exposiciones máximas del fondo por clasificación de riesgo de cada emisor, de modo de mantener una diversificación acorde al nivel de riesgo del fondo.

Además, existe un comité de Estudios, en donde los miembros de este analizan la situación financiera del emisor y deciden entre mantener, restringir o prohibir según sea el caso.

Riesgo de Liquidez

El fondo mantiene un 0,23% de su cartera en activos líquidos, según los criterios establecidos en el reglamento interno, con lo cual es capaz de hacer frente a las obligaciones comprometidas.

Al cierre de los estados financieros la composición de los vencimientos de los activos y pasivos son los siguientes:

Activos

| Al 31 de dic. 2019 | 1 a 10 días | 11 a 30 días | 31 a 90 días | 91 a 180 días | 181 a 360 días | Mayor a 360 días | Sin Vencimiento Estipulado |
|---|-------------|--------------|--------------|---------------|----------------|------------------|----------------------------|
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 5 | - | - | - | - | - | - |
| Activos Financieros con Valor razonable | - | - | - | - | - | - | 2.144 |
| Activos a Costo Amortizado | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros Activos | - | - | - | - | - | - | - |
| Totales | 5 | - | - | - | - | - | 2.144 |

Pasivos

| Al 31 de dic. 2019 | 1 a 10 días | 11 a 30 días | 31 a 90 días | 91 a 180 días | 181 a 360 días | Mayor a 360 días | Sin Vencimiento Estipulado |
|--------------------------|-------------|--------------|--------------|---------------|----------------|------------------|----------------------------|
| Instrumentos Financieros | - | - | - | - | - | - | - |
| Prestamos | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras Cuentas | 10 | - | - | - | - | - | - |
| Totales | 10 | - | - | - | - | - | - |

5.5 Estimación del Valor Razonable

Los instrumentos de deuda se valorizan utilizando la tasa TIR, aplicable para descontar todos los flujos del instrumento respectivo. La matemática de valorización de instrumentos de deuda incorporados en los sistemas de la Corredora, corresponde a la utilizada por la Bolsa de Comercio de Santiago o Bloomberg según corresponda. Los precios de los instrumentos de capitalización nacional son valorizados al precio de cierre de la Bolsa de Comercio de Santiago, los precios de instrumentos extranjeros son proveídos por un ente externo.

Los instrumentos se valorizan diariamente a mercado utilizando los servicios de un proveedor externo independiente (Riskamerica) metodología empleada por toda la industria, en conformidad a la normativa vigente.

Los instrumentos correspondientes a Cuotas de Fondos de inversión privado de acuerdo a las políticas de inversión definidas por la Administración para este segmento de negocios, el Fondo invirtió en el Fondo extranjero PGIM Real Estate European Value Partners II S.C.S., que ha sido constituido bajo las leyes del Estado de Luxemburgo y que es administrado por PGIM Real Estate Luxembourg S.A.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

5. RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

5.5 Estimación del Valor Razonable, continuación

En consideración a las características de esta inversión, y dado que los estados financieros anuales auditados del Fondo Extranjero están disponibles para el Fondo con posterioridad a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración ha estimado que la mejor aproximación al valor razonable se obtiene del valor del activo neto (NAV) ajustado, correspondiendo al valor informado por el Fondo Extranjero al 30 de septiembre de cada año, denominado “statement” (no auditado), ajustado por las transacciones ocurridas en el último trimestre de cada año, tales como inversiones efectuadas, distribuciones de capital, ganancias y otros eventos que puedan impactar el valor cuota del Fondo de Inversión European Value Partners II.

Conforme a lo indicado anteriormente, la estimación del valor de la inversión en el exterior al 31 de diciembre de 2019, podría variar en función de la información contenida en los estados financieros anuales auditados del Fondo Extranjero a esas fechas u otros eventos desconocidos por la Administración a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Adicionalmente, en cumplimiento con lo requerido por el Oficio Circular 657 de la Comisión para el Mercado Financiero, se consideró la determinación del valor razonable de la inversión por consultores independientes designados en la Asamblea de Aportantes del Fondo. Dicha valorización fue comparada con la valorización indicada en los párrafos anteriores, reevaluando las variables consideradas frente a eventuales diferencias.

La Administración, con base en sus políticas contables, ha determinado que no existen otras consideraciones susceptibles de ser ajustadas en los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2019.

El modelo de valorización del proveedor externo toma en consideración lo siguiente

1. El precio observado en el mercado de los instrumentos financieros, ya sea derivado a partir de observaciones u obtenido a través de modelaciones.
2. El riesgo de crédito presentado por el emisor de un instrumento de deuda.
3. Las condiciones de liquidez y profundidad de los mercados correspondientes.

De acuerdo a lo anterior la administradora clasifica los instrumentos financieros que posee en cartera en los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2: Datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. Para instrumentos en este nivel la valorización se realiza a partir de parámetro observados en el mercado; precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos.
- Nivel 3: Datos de entrada no observables para el activo o pasivo. Este nivel también incluye instrumentos que son valorizados en base a precios cotizados para activos similares, donde se requiere ajustes o supuestos para reflejar las diferencias entre ellos.

| Instrumentos | Tipo de Instrumento | Nivel 1 M\$ | Nivel 2 M\$ | Nivel 3 M\$ | Total M\$ |
|------------------------------------|------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| Renta Variable Internacional | Cuota Fondo Extranjero | - | - | 2.144 | 2.144 |
| Total Renta Variable Internacional | | - | - | 2.144 | 2.144 |
| Total M\$ | | - | - | 2.144 | 2.144 |



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

6.1 Estimaciones contables críticas

- a) El Fondo de Inversión no mantiene instrumentos financieros derivados que no son cotizados en mercados activos.
- b) El Fondo de Inversión no mantiene instrumentos financieros que no son cotizados en mercados activos.

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

La administración considera el Euro como la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El Euro es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en Euros.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos

| Títulos de Renta Variable | 31-12-2019 M(Eur) |
|---|------------------------------|
| Acciones de sociedades anónimas abiertas (RVN) | - |
| Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas | - |
| Cuotas de fondos mutuos | - |
| Cuotas de fondos de inversión | 2.144 |
| Certificados de depósitos de valores (CDV) | - |
| Títulos que representen productos | - |
| Otros títulos de renta variable | - |
| Títulos de deuda | |
| Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras | - |
| Letras de créditos de bancos e instituciones financieras | - |
| Títulos de deuda de corto plazo registrados | - |
| Bonos registrados | - |
| Títulos de deuda de securitización | - |
| Cartera de créditos o de cobranzas | - |
| Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales | - |
| Otros títulos de deuda | - |
| Inversiones Inmobiliarias | |
| Proyectos inmobiliarios | - |
| Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | 2.144 |

La valorización de estos Instrumentos se encuentra descrita en Nota 2) 2.4.4.

b) Efecto en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con 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) | 20-06-2019 31-12-2019 M(Eur) |
|---|---|
| Resultados realizados | - |
| Resultados no realizados | (141) |
| Total ganancias / (pérdidas) | (141) |
| Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | - |
| Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados | - |
| Total ganancias / (pérdidas) netas | (141) |



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (continuación)

c) Composición de la cartera

| | 31-12-2019 | | | % del total de activos |
|---|------------|--------------|--------------|------------------------|
| | M(Eur) | | | |
| | Nacional | Extranjero | Total | |
| Títulos de renta variable | | | | |
| Acciones de sociedades anónimas abiertas | - | - | - | - |
| Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos mutuos | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos de inversión | - | 2.144 | 2.144 | 99,7673 |
| Certificados de depósitos de valores (CDV) | - | - | - | - |
| Títulos que representen productos | - | - | - | - |
| Otros títulos de renta variable | - | - | - | - |
| Subtotal | - | 2.144 | 2.144 | 99,7673 |
| Títulos de deuda | | | | |
| Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras | - | - | - | - |
| Letras de crédito de bancos e instituciones financieras | - | - | - | - |
| Títulos de deuda de corto plazo registrados | - | - | - | - |
| Bonos registrados | - | - | - | - |
| Títulos de deuda de securitización | - | - | - | - |
| Cartera de crédito o de cobranzas | - | - | - | - |
| Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales | - | - | - | - |
| Otros títulos de deuda | - | - | - | - |
| Subtotal | - | - | - | - |
| Inversiones no registradas | | | | |
| Acciones no registradas | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos de inversión privados | - | - | - | - |
| Efectos de comercio no registrados | - | - | - | - |
| Bonos no registrados | - | - | - | - |
| Mutuos hipotecarios endosables | - | - | - | - |
| Otros títulos de deuda no registrados | - | - | - | - |
| Proyectos en desarrollo | - | - | - | - |
| Subtotal | - | - | - | - |
| Total | - | 2.144 | 2.144 | 99,7673 |

(*) Ver composición porcentual en nota 5.3.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (continuación)

d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

| Títulos de Renta Variable | 31-12-2019 M(Eur) |
|--|------------------------------|
| Saldo de Inicio al 1 de enero | - |
| Fluctuaciones | - |
| Diferencias de Cambio | - |
| Aumento (disminución neto por otros cambios en el valor razonable) | (141) |
| Adiciones | 2.285 |
| Ventas | - |
| Otros Movimientos | - |
| Saldo Final | 2.144 |

| | |
|--------------------|--------------|
| Saldo Final | 2.144 |
|--------------------|--------------|

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión no mantiene inversiones valorizadas a costo amortizado.

10. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

11. PROPIEDADES DE INVERSION

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión no posee propiedades de inversión.

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR POR OPERACIONES

a) Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta saldos en cuentas y documentos por cobrar.

b) Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta saldos en cuentas y documentos por pagar.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

13. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión no posee pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados.

14. PRESTAMOS

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión no posee préstamos de ninguna especie.

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión no posee otros pasivos financieros.

16. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR

- a) Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión no presenta saldos en otros documentos y cuentas por cobrar.
- b) Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión no presenta saldos en otros documentos y cuentas por pagar

17. INGRESOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión no posee ingresos anticipados.

18. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

a) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no presenta saldos en otros activos.

b) Otros pasivos

La composición de este rubro es la siguiente:

| | 31-12-2019 M(Eur) |
|-------------------------|------------------------------------|
| Gasto comité vigilancia | 2 |
| Total | 2 |



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

19. INTERESES Y REAJUSTES

Al 31 de diciembre de 2019 este rubro no presenta saldos.

20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión no posee instrumentos derivados afectos a contabilidad de cobertura.

21. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La composición del rubro efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

| | 20-06-2019 31-12-2019 M(Eur) |
|--|------------------------------------|
| Efectivo y efectivo equivalente | 5 |
| Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados: | |
| A valor razonable con efecto en resultados | - |
| Designados a valor razonable con efecto en resultados | - |
| Activos financieros a costo amortizado | - |
| Total | 5 |

Conciliación del efectivo y efectivo equivalente con el estado de flujo de efectivo:

| Conciliación del efectivo y Efectivo Equivalente | 20-06-2019 31-12-2019 M(Eur) |
|---|------------------------------------|
| Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo Otros | - |
| Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo Equivalente | - |
| Efectivo y Efectivo Equivalente - Estado de Situación Financiera | 5 |
| Saldo Efectivo y Efectivo Equivalente- Estado de Flujo de Efectivo | 5 |



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

22. CUOTAS EMITIDAS

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas del fondo son las siguientes:

| Fondo / Series | Cuotas en Circulación | Valores Cuotas |
|----------------|-----------------------|----------------|
| Serie A | 13.737 | 70,4013 |
| Serie BCH | - | 100,0000 |
| Serie P1 | 8.772 | 74,1132 |
| Serie P2 | 1.824 | 75,4383 |
| Serie P3 | 4.908 | 78,2255 |
| Total | 29.241 | |

El detalle del número de cuotas vigentes para la Serie es el siguiente:

Serie A

| Emisión Vigente | Comprometidas | Suscritas | Pagadas | Total |
|-----------------|---------------|-----------|---------|--------|
| 31-12-2019 | - | - | 13.737 | 13.737 |

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Serie A

| | Comprometidas | Suscritas | Pagadas | Total |
|-------------------------|---------------|-----------|---------------|---------------|
| Saldo de Inicio | - | - | - | - |
| Emisiones del período | - | - | 13.737 | 13.737 |
| Transferencias | - | - | - | - |
| Disminuciones | - | - | - | - |
| Saldos al cierre | - | - | 13.737 | 13.737 |

El detalle del número de cuotas vigentes para la Serie es el siguiente:

Serie BCH

| Emisión Vigente | Comprometidas | Suscritas | Pagadas | Total |
|-----------------|---------------|-----------|---------|-------|
| 31-12-2019 | - | - | - | - |

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Serie BCH

| | Comprometidas | Suscritas | Pagadas | Total |
|-------------------------|---------------|-----------|----------|----------|
| Saldo de Inicio | - | - | - | - |
| Emisiones del período | - | - | - | - |
| Transferencias | - | - | - | - |
| Disminuciones | - | - | - | - |
| Saldos al cierre | - | - | - | - |

El detalle del número de cuotas vigentes para la Serie es el siguiente:

Serie P1

| Emisión Vigente | Comprometidas | Suscritas | Pagadas | Total |
|-----------------|---------------|-----------|---------|-------|
| 31-12-2019 | - | - | 8.772 | 8.772 |

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Serie P1

| | Comprometidas | Suscritas | Pagadas | Total |
|-------------------------|---------------|-----------|--------------|--------------|
| Saldo de Inicio | - | - | - | - |
| Emisiones del período | - | - | 8.772 | 8.772 |
| Transferencias | - | - | - | - |
| Disminuciones | - | - | - | - |
| Saldos al cierre | - | - | 8.772 | 8.772 |



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

22. CUOTAS EMITIDAS (continuación)

El detalle del número de cuotas vigentes para la Serie es el siguiente:

Serie P2

| Emisión Vigente | Comprometidas | Suscritas | Pagadas | Total |
|------------------------|----------------------|------------------|----------------|--------------|
| 31-12-2019 | - | - | 1.824 | 1.824 |

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Serie P2

| | Comprometidas | Suscritas | Pagadas | Total |
|-------------------------|----------------------|------------------|----------------|--------------|
| Saldo de Inicio | - | - | - | - |
| Emisiones del período | - | - | 1.824 | 1.824 |
| Transferencias | - | - | - | - |
| Disminuciones | - | - | - | - |
| Saldos al cierre | - | - | 1.824 | 1.824 |

El detalle del número de cuotas vigentes para la Serie es el siguiente:

Serie P3

| Emisión Vigente | Comprometidas | Suscritas | Pagadas | Total |
|------------------------|----------------------|------------------|----------------|--------------|
| 31-12-2019 | - | - | 4.908 | 4.908 |

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Serie P3

| | Comprometidas | Suscritas | Pagadas | Total |
|-------------------------|----------------------|------------------|----------------|--------------|
| Saldo de Inicio | - | - | - | - |
| Emisiones del período | - | - | 4.908 | 4.908 |
| Transferencias | - | - | - | - |
| Disminuciones | - | - | - | - |
| Saldos al cierre | - | - | 4.908 | 4.908 |

23. REPARTO DE PATRIMONIO (rescates)

Al 31 de diciembre de 2019, no hubo Rescates en el Fondo.

24. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Al 31 de diciembre de 2019, no hubo Repartos de beneficios.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

25. RENTABILIDAD DEL FONDO

Al 31 de diciembre de 2019 la rentabilidad del fondo es la siguiente:

Serie A

| Tipo Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada % | | |
|-------------------|--------------------------|------------------|------------------|
| | Período Actual | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses |
| Nominal | - | - | - |
| Real | - | - | - |

La serie A inicio operaciones el 20 de junio de 2019.

Serie BCH

| Tipo Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada % | | |
|-------------------|--------------------------|------------------|------------------|
| | Período Actual | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses |
| Nominal | - | - | - |
| Real | - | - | - |

La serie BCH no ha iniciado operaciones.

Serie P1

| Tipo Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada % | | |
|-------------------|--------------------------|------------------|------------------|
| | Período Actual | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses |
| Nominal | - | - | - |
| Real | - | - | - |

La serie P1 inicio operaciones el 20 de junio de 2019.

Serie P2

| Tipo Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada % | | |
|-------------------|--------------------------|------------------|------------------|
| | Período Actual | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses |
| Nominal | - | - | - |
| Real | - | - | - |

La serie P2 inicio operaciones el 20 de junio de 2019.

Serie P3

| Tipo Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada % | | |
|-------------------|--------------------------|------------------|------------------|
| | Período Actual | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses |
| Nominal | - | - | - |
| Real | - | - | - |

La serie P3 inicio operaciones el 20 de junio de 2019.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

26. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo optó por no determinar el valor económico de la cuota.

27. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no posee inversiones acumuladas en acciones o cuotas de Fondos de inversión.

28. EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no tiene inversiones excedidas.

29. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no posee gravámenes ni prohibiciones.

Los pasivos totales del Fondo, incluidos aquéllos que correspondan a créditos bancarios más los gravámenes y prohibiciones que recaigan sobre sus activos, no podrán exceder del 20% del patrimonio del Fondo.

30. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

| CUSTODIA DE VALORES AL 31-12-2019 | | | | | | |
|--|-------------------------------|--|--|-------------------------------|--|--|
| | CUSTODIA NACIONAL | | | CUSTODIA EXTRANJERA | | |
| Entidades | Monto Custodiado M(\$) | % Sobre Total Inversión Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales | % Sobre Total de Activo del Fondo | Monto Custodiado M(\$) | % Sobre Total Inversión en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros | % Sobre Total de Activo del Fondo |
| Deposito Central de Valores (DCV) | - | - | - | - | - | - |
| Empresas de depósito de valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias | - | - | - | - | - | - |
| PGIM Real Estate | - | - | - | 2.144 | 100 | 99,77 |
| Total Cartera de Inversiones en custodia | - | - | - | 2.144 | 100 | 99,77 |



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

31. PARTES RELACIONADAS

a) Remuneración por administración

El Fondo es administrado por Banchile Administradora General de Fondos S.A. una sociedad administradora de Fondos constituida en Chile.

La administradora recibirá por la administración del Fondo una remuneración fija de:

| Serie | Remuneración Fija |
|-------|----------------------|
| A | 1,12% (IVA incluido) |
| BCH | 0,00% (IVA incluido) |
| P1 | 0,65% (IVA incluido) |
| P2 | 0,41% (IVA incluido) |
| P3 | 0,15% (IVA incluido) |

Por la administración del Fondo la Administradora percibirá por cada serie una remuneración fija anual, de hasta los porcentajes indicados precedentemente. Dicha remuneración se calculará y devengará al cierre de cada período mensual, aplicando la proporción que corresponda de dichos porcentajes sobre el valor del patrimonio de cada serie del Fondo, más el saldo de los aportes comprometidos por suscribir a la respectiva serie, a través de contratos de promesa de suscripción de cuotas. La remuneración podrá ser cobrada por la Sociedad Administradora dentro de los quince primeros días del período mensual siguiente.

| | Estado de resultados integrales | Estado de situación financiera |
|-------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| | Remuneración devengada | Remuneración por pagar |
| | 20-06-2019 31-12-2019 M(Eur) | 31-12-2019 M(Eur) |
| Remuneración fija | 62 | 8 |
| Total | 62 | 8 |



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

31. PARTES RELACIONADAS (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2019, la administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración no mantienen cuotas del Fondo.

c) Transacciones con personas relacionadas

c1) Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo de inversión no ha efectuado transacciones de intermediación a través de Banchile Corredores de Bolsa S.A.

c2) Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión no ha efectuado las siguientes transacciones con otros Fondos Administrados por Banchile administradora General de Fondos S.A.

32. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12° LEY N° 20.712)

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora mantiene póliza de seguro N° 330-18-00024785, con Mapfre Seguros Generales S.A. (Artículo 14 Ley N° 20.712), de acuerdo al siguiente detalle:

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia (desde - hasta) |
|------------------|--------|------------------------------------|----------|--------------------------|
| Póliza de seguro | Mapfre | Banco de Chile | 10.000 | 08/01/2019 – 10/01/2020 |

33. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

La composición de este rubro es la siguiente:

| Tipo de gasto | 20-06-2019 |
|------------------------------------|---------------|
| | 31-12-2019 |
| M(Eur) | |
| Gastos Auditoria | 5 |
| Gastos asesoría | 3 |
| TOTALES | 8 |
| % sobre el activo del fondo | 0,3730 |



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

34. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Durante el ejercicio 2019, la composición de este ítem es la siguiente:

Serie A

| Mes | Valor Libro Cuota (Eur) | Valor Mercado Cuota (Eur) | Patrimonio M(Eur) | Nº Aportantes |
|------------|----------------------------|------------------------------|----------------------|---------------|
| Enero | - | - | - | - |
| Febrero | - | - | - | - |
| Marzo | - | - | - | - |
| Abril | - | - | - | - |
| Mayo | - | - | - | - |
| Junio | 98,2689 | 98,2689 | 354 | 1 |
| Julio | 96,5403 | 96,5403 | 347 | 1 |
| Agosto | 83,3024 | 83,3024 | 300 | 1 |
| Septiembre | 81,4165 | 81,4165 | 293 | 1 |
| Octubre | 79,4805 | 79,4805 | 286 | 1 |
| Noviembre | 71,2840 | 71,2840 | 257 | 1 |
| Diciembre | 70,4013 | 70,4013 | 967 | 1 |

Serie BCH

| Mes | Valor Libro Cuota (Eur) | Valor Mercado Cuota (Eur) | Patrimonio M(Eur) | Nº Aportantes |
|------------|----------------------------|------------------------------|----------------------|---------------|
| Enero | - | - | - | - |
| Febrero | - | - | - | - |
| Marzo | - | - | - | - |
| Abril | - | - | - | - |
| Mayo | - | - | - | - |
| Junio | 100,0000 | 100,0000 | - | - |
| Julio | 100,0000 | 100,0000 | - | - |
| Agosto | 100,0000 | 100,0000 | - | - |
| Septiembre | 100,0000 | 100,0000 | - | - |
| Octubre | 100,0000 | 100,0000 | - | - |
| Noviembre | 100,0000 | 100,0000 | - | - |
| Diciembre | 100,0000 | 100,0000 | - | - |

Serie P1

| Mes | Valor Libro Cuota (Eur) | Valor Mercado Cuota (Eur) | Patrimonio M(Eur) | Nº Aportantes |
|------------|----------------------------|------------------------------|----------------------|---------------|
| Enero | - | - | - | - |
| Febrero | - | - | - | - |
| Marzo | - | - | - | - |
| Abril | - | - | - | - |
| Mayo | - | - | - | - |
| Junio | 98,9333 | 98,9333 | 235 | 1 |
| Julio | 97,8688 | 97,8688 | 233 | 1 |
| Agosto | 85,1431 | 85,1431 | 202 | 1 |
| Septiembre | 83,9224 | 83,9224 | 200 | 1 |
| Octubre | 82,6464 | 82,6464 | 197 | 1 |
| Noviembre | 74,8530 | 74,8530 | 178 | 1 |
| Diciembre | 74,1132 | 74,1132 | 650 | 1 |



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

34. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (continuación)

Durante el período 2019, la composición de este ítem es la siguiente (continuación):

Serie P2

| Mes | Valor Libro Cuota (Eur) | Valor Mercado Cuota (Eur) | Patrimonio M(Eur) | Nº Aportantes |
|------------|----------------------------|------------------------------|----------------------|---------------|
| Enero | - | - | - | - |
| Febrero | - | - | - | - |
| Marzo | - | - | - | - |
| Abril | - | - | - | - |
| Mayo | - | - | - | - |
| Junio | 98,9028 | 98,9028 | 49 | 1 |
| Julio | 97,8122 | 97,8122 | 49 | 1 |
| Agosto | 85,4395 | 85,4395 | 43 | 1 |
| Septiembre | 84,5619 | 84,5619 | 42 | 1 |
| Octubre | 83,6272 | 83,6272 | 42 | 1 |
| Noviembre | 76,0951 | 76,0951 | 38 | 1 |
| Diciembre | 75,4383 | 75,4383 | 138 | 1 |

Serie P3

| Mes | Valor Libro Cuota (Eur) | Valor Mercado Cuota (Eur) | Patrimonio M(Eur) | Nº Aportantes |
|------------|----------------------------|------------------------------|----------------------|---------------|
| Enero | - | - | - | - |
| Febrero | - | - | - | - |
| Marzo | - | - | - | - |
| Abril | - | - | - | - |
| Mayo | - | - | - | - |
| Junio | 99,7239 | 99,7239 | 138 | 1 |
| Julio | 99,4487 | 99,4487 | 137 | 1 |
| Agosto | 87,2520 | 87,2520 | 120 | 1 |
| Septiembre | 86,7417 | 86,7417 | 120 | 1 |
| Octubre | 86,1714 | 86,1714 | 119 | 1 |
| Noviembre | 78,8001 | 78,8001 | 109 | 1 |
| Diciembre | 78,2255 | 78,2255 | 384 | 1 |

35. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo de Inversión no posee control directo o indirecto sobre sus inversiones.

36. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019

37. HECHOS POSTERIORES

Como es de público conocimiento, durante el mes de marzo de 2020 se ha producido una fuerte expansión a nivel mundial del denominado Corona Virus (Covid-19), siendo catalogado como "pandemia" por la Organización Mundial de la Salud ("OMS") el día 11 de marzo de 2020. Los gobiernos de las zonas afectadas y las empresas del sector privado han adoptado diversas medidas y formulado recomendaciones a fin de proteger a la población y contener la propagación del Covid-19, las que tendrán impacto económico tanto a nivel nacional como global. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la administración se encuentra en proceso de evaluación de los impactos de esta situación, no siendo posible determinar con exactitud los efectos que dicho evento podría tener en los resultados futuros del Fondo durante el ejercicio 2020.

Al 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen otros hechos posteriores que informar.



ESTADOS FINANCIEROS
FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II

Estados complementarios



FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II
ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Resumen de la cartera de inversión (MEUR)

| RESUMEN CARTERA DE INVERSIONES | Monto invertido | | | 31-12-2019 | % invertido sobre activo del fondo |
|---|-----------------|--------------|--------------|----------------|------------------------------------|
| | Nacional | Extranjero | TOTAL | | |
| Descripción | | | | | |
| Acciones de sociedades anónimas abiertas | - | - | - | - | - |
| Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas | - | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos mutuos | - | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos de inversión | - | 2.144 | 2.144 | 99,7673 | |
| Certificados de depósito de valores (CDV) | - | - | - | - | - |
| Títulos que representen productos | - | - | - | - | - |
| Otros títulos de renta variable | - | - | - | - | - |
| Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras | - | - | - | - | - |
| Carteras de créditos o de cobranzas | - | - | - | - | - |
| Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales | - | - | - | - | - |
| Otros títulos de deuda | - | - | - | - | - |
| Acciones no registradas | - | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos de inversión privados | - | - | - | - | - |
| Otros títulos de deuda no registrados | - | - | - | - | - |
| Bienes raíces | - | - | - | - | - |
| Proyectos en desarrollo | - | - | - | - | - |
| Deudores por operaciones de leasing | - | - | - | - | - |
| Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias | - | - | - | - | - |
| Otras inversiones | - | - | - | - | - |
| TOTALES | - | 2.144 | 2.144 | 99,7673 | |



FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II
ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b) Estado de resultado devengado y realizado (MEUR)

| ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO | |
|---|--------------------------|
| Descripción | 20-06-2019 31-12-2019 |
| UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES | - |
| Enajenación de acciones de sociedades anónimas | - |
| Enajenación de cuotas de fondos de inversión | - |
| Enajenación de cuotas de fondos mutuos | - |
| Enajenación de Certificados de Depósito de Valores | - |
| Dividendos percibidos | - |
| Enajenación de títulos de deuda | - |
| Intereses percibidos en títulos de deuda | - |
| Enajenación de bienes raíces | - |
| Arriendo de bienes raíces | - |
| Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles | - |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados | - |
| Otras inversiones y operaciones | - |
| PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES | (141) |
| Valorización de acciones de sociedades anónimas | - |
| Valorización de cuotas de fondos de inversión | (141) |
| Valorización de cuotas de fondos mutuos | - |
| Valorización de Certificados de Depósito de Valores | - |
| Valorización de títulos de deuda | - |
| Valorización de bienes raíces | - |
| Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes muebles | - |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados | - |
| Amortización de menor valor de inversiones en acciones de sociedades anónimas | - |
| Otras inversiones y operaciones | - |
| UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES | - |
| Valorización de acciones de sociedades anónimas | - |
| Valorización de cuotas de fondos de inversión | - |
| Valorización de cuotas de fondos mutuos | - |
| Valorización de Certificados de Depósito de Valores | - |
| Dividendos devengados | - |
| Valorización de títulos de deuda | - |
| Intereses devengados de títulos de deuda | - |
| Valorización de bienes raíces | - |
| Arriendos devengados de bienes raíces | - |
| Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles | - |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados | - |
| Amortización de mayor valor de inversiones en acciones de sociedades anónimas | - |
| Otras inversiones y operaciones | - |
| GASTOS DEL EJERCICIO | (74) |
| Gastos financieros | - |
| Comisión de la sociedad administradora | (62) |
| Remuneración del comité de vigilancia | (4) |
| Gastos operacionales de cargo del fondo | (8) |
| Otros gastos | - |
| Diferencias de cambio | - |
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO | (215) |



FONDO DE INVERSIÓN EUROPEAN VALUE PARTNERS II
ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c) Estado de utilidad para la distribución de dividendos (MEUR)

| ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS | |
|--|--|
| Descripción | 20-06-2019 31-12-2019 |
| BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO | (215) |
| Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones | - |
| Pérdida no realizada de inversiones (menos) | (141) |
| Gastos del ejercicio (menos) | (74) |
| Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos) | - |
| | - |
| DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos) | - |
| | - |
| BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES | - |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida | - |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial | - |
| Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio | - |
| Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos) | - |
| Dividendos definitivos declarados (menos) | - |
| | - |
| Pérdida devengada acumulada (menos) | - |
| Pérdida devengada acumulada inicial (menos) | - |
| Abono a pérdida devengada acumulada (más) | - |
| | - |
| Ajuste a resultado devengado acumulado | - |
| Por utilidad devengada en el ejercicio (más) | - |
| Por pérdida devengada en el ejercicio (más) | - |
| | - |
| MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR | (215) |

