



FONDO MUTUO ZURICH DIVIDENDO LOCAL

Estado financiero al 31 de diciembre del 2020 y 2019

Contenido	N° Pagina
Nota 1: Informacion General del Fondo	8
Nota 2: Resumen de criterios contables significativos	13
Nota 3: Cambios Contables	31
Nota 4: Política de Inversión	31
Nota 5: Administración de Riesgos	43
Nota 6: Juicios y Estimaciones contables criticas	64
Nota 7: Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	65
Nota 8: Activos Financieros a costo amortizado	67
Nota 9: Otros activos	68
Nota 10: Otros pasivos	68
Nota 11: Cuentas por cobrar a intermediarios	68
Nota 12: Cuentas por pagar a intermediarios	69
Nota 13: Otros documentos y cuentas por pagar y cobrar	69
Nota 14: Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	69
Nota 15: Rescates por pagar	70
Nota 16: Remuneración Sociedad administradora	70
Nota 17: Intereses y Reajustes	70
Nota 18: Efectivo y efectivo equivalente	71
Nota 19: Ingreso por dividendo	71
Nota 20: Cuotas en circulación	72
Nota 21: Distribución de beneficio a los partícipes	73
Nota 22: Rentabilidad del Fondo	74
Nota 23: Custodia de valores (Norma de carácter general N° 235 de 2009)	76
Nota 24: Exceso de Inversión	77
Nota 25: Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo ("Artículo N° 12 Ley N°20.712")	77
Nota 26: Operación de compra con retroventa	77
Nota 27: Partes relacionadas	77
Nota 28: Remuneración por administración	78
Nota 29: Gastos de administración	78
Nota 30: Informacion Estadística	79
Nota 31: Sanciones	84
Nota 32: Hechos relevantes de la administración	84
Nota 33: Hechos relevantes del Fondo	88
Nota 34: Hechos Posteriores	91

FONDO MUTUO ZURICH DIVIDENDO LOCAL

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Expresado en miles de pesos)



	Al 31 de diciembre de		
	2020	2019	
	M\$	M\$	
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	18	295.254	72.246
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	5-7-23	8.206.709	3.657.804
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	11	-	184.913
Otras cuentas por cobrar	13	-	-
Otros activos	9	-	28
Total Activo		8.501.963	3.914.991
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	12	257.692	-
Rescates por pagar	15	82	6.815
Remuneraciones sociedad administradora	16	21.507	9.655
Otros documentos y cuentas por pagar	13	27.052	5.938
Otros pasivos	10	-	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		306.333	22.408
Activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación		8.195.630	3.892.583

FONDO MUTUO ZURICH DIVIDENDO LOCAL

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
 (Expresado en miles de pesos)



	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2020	2019
		M\$	M\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	17	479	2.744
Ingresos por dividendos	19	12.559	-
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	(475.500)	(186.224)
Resultado en venta de instrumentos financieros	7	(52.693)	(48.567)
Otros		227	
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		(514.928)	(232.047)
GASTOS			
Comisión de administración	28	(98.840)	(140.448)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(23.904)	(32.391)
Total gastos de operación		(122.744)	(172.839)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		(637.672)	(404.886)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/Pérdida de la operación después de impuesto		(637.672)	(404.887)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(637.672)	(404.887)
Distribución de beneficios		(133.278)	(191.678)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(770.950)	(596.565)

FONDO MUTUO ZURICH DIVIDENDO LOCAL

ESTADO DE CAMBIO EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en miles de pesos)



Al 31 de diciembre de 2020

	Serie A	Serie B- APV/APVC	Serie CUI	Serie D	Serie Z	Total Series
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Nota						
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero de 2020	1.869.007	471.619	565.638	755.217	231.102	3.892.583
Aportes de cuotas	2.793.145	497.842	2.866.143	893.349	11.904	7.062.383
Rescate de cuotas	(904.048)	(258.797)	(173.000)	(453.302)	(199.239)	(1.988.386)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	1.889.097	239.045	2.693.143	440.047	(187.335)	5.073.997
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	(275.556)	(64.823)	(144.840)	(114.637)	(37.816)	(637.672)
Distribución de beneficios	(69.276)	(18.253)	(17.347)	(22.450)	(5.952)	(133.278)
En efectivo	20 -	-	-	-	-	-
En cuotas	20 (69.276)	(18.253)	(17.347)	(22.450)	(5.952)	(133.278)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	(344.832)	(83.076)	(162.187)	(137.087)	(43.768)	(770.950)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2020 – Valor cuota	3.413.272	627.588	3.096.594	1.058.177	-	8.195.630

FONDO MUTUO ZURICH DIVIDENDO LOCAL

ESTADO DE CAMBIO EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en miles de pesos)



Al 31 de diciembre de 2019

	Serie A	Serie B- APV/APVC	Serie CUI	Serie D	Serie Z	Total Series
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Nota						
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero de 2019	2.624.509	659.781	650.592	771.676	-	4.706.558
Aportes de cuotas	999.315	127.820	50.610	66.720	1.168.083	2.412.548
Rescate de cuotas	(1.479.505)	(244.317)	(65.000)	(4.600)	(836.536)	(2.629.958)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	(480.190)	(116.497)	(14.390)	62.120	331.547	(217.410)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	(184.559)	(46.174)	(45.259)	(47.869)	(81.026)	(404.887)
Distribución de beneficios	(90.753)	(25.491)	(25.305)	(30.710)	(19.419)	(191.678)
En efectivo	20 -	-	-	-	-	-
En cuotas	20 (90.753)	(25.491)	(25.305)	(30.710)	(19.419)	(191.678)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	(275.312)	(71.665)	(70.564)	(78.579)	(100.445)	(596.565)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2019 – Valor cuota	1.869.007	471.619	565.638	755.217	231.102	3.892.583

FONDO MUTUO ZURICH DIVIDENDO LOCAL

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
 (Expresado en miles de pesos)



		Al 31 de diciembre de	
		2020	2019
	Nota		
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	7	(12.186.262)	(25.414.117)
Venta/cobro de activos financieros	7	7.555.964	26.065.209
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(111.283)	(144.029)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios			
Otros ingresos de operación pagados		47.708	-
Otros gastos de operación pagados			(36.017)
Flujo neto originado por actividades de la operación		(4.693.873)	471.046
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación		6.929.105	2.220.870
Rescates de cuotas en circulación		(2.012.224)	(2.626.783)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		4.916.881	(405.913)
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		223.008	65.133
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	18	72.246	7.113
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente			-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	18	295.254	72.246

Nota 1: Información General del Fondo

Zurich Dividendo Local es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Nacional – Derivados, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo N° 5550, Las Condes Santiago.

Objetivo del Fondo

El Fondo Mutuo Zurich Dividendo Local tiene como objetivo principal ser una alternativa de inversión en los mercados nacionales accionarios.

La eficiencia de las inversiones del Fondo se buscará mediante la óptima diversificación a través de instrumentos, clases de activos, mercados y sectores.

El Fondo invertirá como mínimo un 90% del valor de sus activos en acciones chilenas con presencia bursátil y además estará invertido al menos en un 60% del valor de sus activos en acciones nacionales que repartan dividendos.

Las características de la política de inversión del fondo y de la política de reparto de beneficios, tiene por objeto que las operaciones de rescates de cuotas del Fondo puedan acogerse a lo dispuesto en el Artículo N° 107 de la Ley sobre Impuesto a la Renta.

La política de inversión tendrá la prohibición de adquirir valores que en virtud de cualquier acto o contrato priven al Fondo de percibir los dividendos, intereses, repartos u otras rentas provenientes de tales valores que se hubiere acordado o corresponda distribuir.

Nota 1: Información General del Fondo, continuación

Modificaciones al reglamento interno

Las modificaciones efectuadas al Reglamento Interno corresponden a las siguientes:

En la Sección A del Reglamento Interno, “Características del Fondo”, número 1. “Características generales”, se efectúan las siguientes modificaciones:

En el título referido al Nombre del Fondo Mutuo, se agrega a continuación del nombre del Fondo la frase “(en adelante también, el “Fondo”)”.

En el título referido a la Sociedad Administradora, se agrega a continuación del nombre de la Administradora la frase “(en adelante también, la “Administradora”)”.

En la Sección B del Reglamento Interno, “Política de Inversiones y Diversificación”, número 2. “Política de inversiones”, en el título “Mercados de inversión”, se elimina la segunda frase.

En la Sección B del Reglamento Interno, “Política de Inversiones y Diversificación”, número 2. “Política de inversiones”, en el título “Otra información relevante que permita al partícipe comprender adecuadamente los criterios que serán seguidos para invertir los recursos del Fondo”, se elimina referencia a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y en el segundo literal, se elimina la expresión “o extranjeros”.

En la Sección B del Reglamento Interno, “Política de Inversión y Diversificación”, número 4. “Operaciones que realizará el Fondo”, en la letra a) “Contratos de derivados”, título “Contrapartes”, se elimina referencia a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Nota 1: Información General del Fondo, continuación

Modificaciones al reglamento interno

En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 1, “Series”, respecto de la Serie N, se especifica que el valor cuota inicial es \$1.000.-

En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 3, “Comisión o remuneración de cargo del partícipe”, a continuación del cuadro, se agregan los siguientes párrafos: “Base de cálculo en caso de %: sobre el monto del rescate. El plazo de permanencia se determinará como el número de días transcurridos entre fecha de inversión y fecha de rescate, y se considerará que las inversiones de mayor antigüedad son las primeras en ser rescatadas.”

En la Sección G del Reglamento Interno, “Aporte, Rescate y Valorización de cuotas”, número 1, “Aporte y rescate de cuotas”, en el título “Valor para la liquidación de rescates”, se elimina el cuarto párrafo.

En la Sección G del Reglamento Interno, “Aporte, Rescate y Valorización de cuotas”, número 1, “Aporte y rescate de cuotas”, en el título “Medios para efectuar aportes y solicitar rescates”, se efectúan las siguientes modificaciones:

Se incorpora un nuevo número 2. referido al envío de instrucciones mediante carta o correo electrónico y se efectúa, consecuentemente, ajustes en el numeral 3.2.

En el numeral 3.4.8., se modifica la página web de la Administradora.

Respecto de la programación de rescates, se elimina el párrafo final.

Nota 1: Información General del Fondo, continuación

Modificaciones al reglamento interno

En la Sección G del Reglamento Interno, “Aporte, Rescate y Valorización de cuotas”, número 4, “Contabilidad del Fondo”, en el título “Medios de difusión del valor contable y cuotas en circulación”, se reemplaza la expresión “Zurich” por la frase “la Administradora” y se modifica la página web de la Administradora por www.zurich.cl.

En la Sección H del Reglamento Interno, “Otra Información Relevante”, se efectúan las siguientes modificaciones:

En el título “Comunicaciones con los partícipes”, se modifica la página web de la Administradora por www.zurich.cl.

En el título “Procedimiento de liquidación del Fondo”, se elimina el séptimo párrafo.

En el título “Política de reparto de beneficios”, en el tercer párrafo, se modifica la página web.

En el título “Indemnizaciones”, en el último párrafo, se reemplaza la frase “ello podrá efectuarse, según así lo defina la Administradora” por la frase “se efectuará”.

En el título “Cláusula transitoria”, se reemplaza íntegramente su texto, con el fin de regular la fusión por absorción de parte del Fondo respecto del Fondo Mutuo Zurich Ventaja Local.

Nota 1: Información General del Fondo, continuación

Modificaciones al reglamento interno

En la Sección H del Reglamento Interno, “Otra Información Relevante”, se incorpora un nuevo título, denominado “Cláusula transitoria dos”.

Adicionalmente a los cambios señalados precedentemente, se efectuaron otros ajustes menores y correcciones de ortografía, gramática y formato, los cuales no alteran el contenido del Reglamento Interno. El texto del nuevo Reglamento Interno comenzará a regir a partir de los 30 días corridos siguientes al de su depósito en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos”.

Asimismo, y producto de la fusión acordada respecto del Fondo con el fondo mutuo denominado “Fondo Mutuo Zurich Ventaja Local” mediante la absorción de este último por parte del Fondo, los partícipes del Fondo tendrán derecho a rescatar las cuotas entre el período que transcurre desde el día en que se materialice la fusión hasta el trigésimo día siguiente, sin que sea aplicable deducción alguna por concepto de remuneración de cargo del partícipe.

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

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos

a) Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

c) Periodo Cubierto

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Zurich Dividendo Local, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los estados de resultados integrales, de cambios en los activos netos atribuibles a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

d) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos.

La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una mejor rentabilidad comparada con otros productos disponibles.

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos.

La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos, continuación

e) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambios vigentes en esas fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros son convertidos a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha del estado de situación financiera. Los resultados en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierres de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, aumentando o disminuyendo el rubro “resultados en venta de instrumentos financieros”.

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Unidad de Fomentos	29.066,58	28.311,77
Dólar Observado	710,95	748,74
Euro	873,30	839,58

Las diferencias de cambio y por unidades de fomento que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales.

Nota 2: Resumen de criterios contables significativos continuación, continuación

f) Reconocimiento, baja y medición

Los activos se clasifican de acuerdo a NIIF 9 bajo la categoría de activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado. 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 y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el resultado cuando se incurre en ellos en el caso de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

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 a valor razonable.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable con efecto en la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultado" son presentados 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 periodo en el cual surgen.

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. Los otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y Reajustes" del Estado de Resultados Integrales.

Nota 2 continuación: Resumen de criterios contables significativos, continuación

f) Reconocimiento, baja y medición, continuación

El método interés de efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del periodo pertinente.

El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivos futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado un periodo más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estimó los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera los períodos por créditos futuros.

El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral de tipo de interés efectivo, costos de transacción, y todas las otras primas o descuentos. 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.

g) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja y banco (cuentas corrientes bancarias) e inversiones corto plazo de alta liquidez (depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez) utilizados para administrar su caja.

h) 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.

Nota 2 continuación: Resumen de criterios contables significativos, continuación

i) 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. Cuando se trata de instrumentos de capital del mercado local (acciones IPSA), la valorización se registra de acuerdo al promedio ponderado de las transacciones efectuadas en las Bolsas de Valores del país durante el día de la valorización.

j) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyos casos, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

k) Ingresos financieros

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y título de deuda.

Nota 2 continuación: Resumen de criterios contables significativos, continuación

l) Pasivos Financieros

Los pasivos financieros, son clasificados como cuentas por pagar y obligaciones por pagar a la administradora valorizadas a costo amortizado de acuerdo con NIIF 9. En el caso que no existan impactos por tasa efectiva la medición corresponderá al valor inicial o valor costo según corresponda.

m) Valorización a mercado y estimación de valor razonable.

Los criterios de valorización y estimación del valor razonable del Fondo se definen a continuación:

De acuerdo a lo establecido en la Circular N°1.579 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), el valor a utilizar será el resultante de actualizar él o los pagos futuros del título, considerando como tasa de descuento, aquella proveniente de la aplicación del modelo o metodología de valorización autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) mediante Oficio Ordinario N°2.619 del 10.03.06, remitido a todas las Sociedades que administren fondos mutuos mediante Oficio Circular N°337 de 14.03.06.

En la eventualidad que el modelo de valorización no otorgue tasas para un determinado instrumento presente en la cartera de los Fondos Mutuos, éste deberá ser valorizado al precio o valor de mercado, conforme a los siguientes criterios:

Si en el día de valorización el título se hubiere transado en algún mercado respecto de cuyas transacciones se publique estadística diaria de precios y montos, el valor a utilizar será el resultante de actualizar él o los pagos futuros del título considerando como tasa de descuento la tasa interna de retorno promedio ponderada de las transacciones informadas del día, siempre que éstas hayan superado un total de 500 Unidades de Fomento.

Nota 2 continuación: Resumen de criterios contables significativos, continuación

n) Valorización a mercado y estimación de valor razonable, continuación

Si en el día de la valorización no se hubiese superado el monto de 500 Unidades de Fomento referido, o bien, si no se hubiere transado el título, éste se valorizará utilizando como tasa de descuento la última que se hubiere determinado en conformidad a lo dispuesto en el párrafo anterior.

o) Instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo

El Gerente General de la Sociedad Administradora deberá velar para que esta valorización represente el valor de mercado del instrumento en cuestión. Si no lo representare, deberá efectuar ajustes al valor obtenido, con el objeto de que la valorización refleje el monto al que el instrumento se pueda liquidar en el mercado. Lo ajustes deberán ser fundamentados y sus bases deberán ser puestas a disposición de la Comisión para el Mercado Financiero o de cualquier partícipe del Fondo, a su sola solicitud.

p) Acciones con transacción Bursátil

De acuerdo a lo establecido en la Circular N°618 y NCG N°327 emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), estas acciones deberán valorizarse al precio medio de las transacciones en rueda o remate del último día en que se hubiesen producido transacciones superiores a UF10.

Para efecto de lo anterior, deberá ser excluido del cálculo del precio medio, aquel precio resultante de una operación realizada a través de rueda o remate en las bolsas de valores del país, cuyo monto represente un valor igual o superior a UF 10.000 o cuya cantidad de acciones transadas sea igual o superior al 10% del capital de la Sociedad emisora.

Nota 2 continuación: Resumen de criterios contables significativos, continuación

q) Valor neto diario del Fondo

Para determinar diariamente el valor de los activos del Fondo, se procederá a sumar las siguientes partidas:

- ❖ El efectivo del Fondo en caja y bancos.
- ❖ Los valores sin transacción bursátil, se tomarán por su valor diario, conforme al precio de su adquisición y a las condiciones de su emisión, salvo las instrucciones obligadas generales o particulares que al respecto pueda impartir la Comisión para el Mercado Financiero.
- ❖ Las demás cuentas de activo que autorice la Comisión las que se valorarán en las condiciones que ésta determine.

Las cifras que se deben deducir a las partidas determinadas son:

- ❖ Las obligaciones que puedan cargarse al Fondo de acuerdo con lo dispuesto en el Artículo N°15 del D.S. N°1.179.
- ❖ La remuneración devengada a favor de la Sociedad Administradora, de acuerdo con lo dispuesto en el reglamento interno.
- ❖ Los repartos y rescates por pagar.
- ❖ Las obligaciones contraídas con el fin de pagar rescates de cuotas.
- ❖ Las demás cuentas de pasivo que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

El resultado que se obtenga será el valor del Fondo. Este valor se dividirá por el número de cuotas emitidas y pagadas y el cociente que resulte será el valor de cada cuota en ese momento, el que permanecerá vigente hasta la próxima valorización diaria.

r) Contabilización de Interés y Reajustes

El registro contable es diario y corresponden al devengamiento de la tasa de interés implícita en la adquisición del instrumento financiero, en el período que corresponde, lo que significa un abono a resultado de la utilidad del período.

Nota 2 continuación: Resumen de criterios contables significativos, continuación

Conversión de aportes y rescates

s) Suscripción de Cuotas

Los aportes recibidos se expresan en cuotas del Fondo, utilizando el valor de la cuota correspondiente al día anterior al de la recepción si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del Fondo o al valor de la cuota del mismo día, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre.

El aporte se entenderá efectuado en la fecha en que la Administradora reciba efectivamente los Fondos, fecha en la cual deberá suscribir el número de cuotas del Fondo que corresponda según el valor del día de recepción de los Fondos. Además, en el caso del primer aporte recibido, se procederá a inscribir la participación del cliente en el Registro de Partícipes del Fondo.

t) Liquidación de Rescates

Si la solicitud del rescate es presentada antes del cierre de operaciones del Fondo, en la liquidación de la solicitud de rescates se utilizará el valor de la cuota correspondiente a la fecha de recepción de dicha solicitud o a la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado. Si la solicitud de rescate es presentada con posterioridad al cierre de operaciones del Fondo, se utilizará el valor de la cuota del día siguiente al de la fecha de recepción.

El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor a 10 días corridos, contados desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la Administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Nota 2 continuación: Resumen de criterios contables significativos, continuación

u) Presentación neta o compensada

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.

v) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Los activos se reducen por la pérdida por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

El Fondo evalúa en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de deterioro sobre estos activos financieros a costo amortizado. Los activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados que pueda ser estimado con fiabilidad.

Las pérdidas por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectivo original del activo. Las pérdidas son reconocidas en resultados y reflejadas en una cuenta complementaria. El interés sobre el activo deteriorado continúa siendo reconocido mediante la revisión del descuento. Cuando ocurre un hecho posterior que causa que disminuya el monto de pérdida de deterioro, esta disminución en la pérdida de deterioro es reversada en resultados.

Nota 2 continuación: Resumen de criterios contables significativos, continuación

w) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido once series de cuotas, las cuales poseen características diferentes en cuanto a requisitos de ingresos:

Serie	Requisito de Ingreso
A	Sin requisitos de ingreso
B-APV/APVC	El aporte debe estar destinado a planes individuales de APV, así como a planes colectivos o grupales de APV/APVC de APV/APVC. Para planes colectivos o grupales el número de adherentes por empresa debe ser de hasta 100 partícipes.
D	Aportes por montos iguales o superiores a \$250.000.000 (doscientos cincuenta millones de pesos)
CUI	Aportes enterados por compañías de seguro a nombre de sus clientes partícipes con ocasión de la contratación de planes de seguros que combinan protección y ahorro.
Z	Aportes efectuados por fondos mutuos y/o de inversión administrados por la Administradora o por carteras de recursos administradas por la Administradora.

Nota 2 continuación: Resumen de criterios contables significativos, continuación

vv) Cuotas en circulación, continuación

De acuerdo con lo descrito, las cuotas se clasifican como pasivos financieros.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas solo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate.

El valor neto de activos por cuota del Fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

x) Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen por los intereses o reajustes de los instrumentos de deuda valorizados como activos financieros a valor razonable con efectos en resultados.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago y estos proceden de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 2 continuación: Resumen de criterios contables significativos, continuación

y) Tributación

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

De acuerdo con su Reglamento Interno, el Fondo no está facultado para realizar inversiones en el exterior, de forma que no se afectará por impuestos de retención sobre ingresos por inversión y ganancias de capital por este tipo de inversiones.

z) Garantías

El Reglamento Interno del Fondo y su Política de Inversión determina que el Fondo no entrega garantías de ninguna especie.

aa) Segmentos de Operación

Fondo Mutuo Zurich Chile Dividendo Local administra sus negocios a nivel de cartera de inversión e ingresos sin dividirlo por tipo de productos o tipo de servicios. De acuerdo con las actuales directrices de la Sociedad Administradora del Fondo, la Administración ha designado que el segmento a reportar es único.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existe concentración de clientes que representen más del 10% de los ingresos del Fondo. Adicionalmente, no existe concentración geográfica. Los ingresos por Serie de Cuotas se detallan en el estado de cambio en los activos netos.

Nota 2 continuación: Resumen de criterios contables significativos, continuación

Nuevos pronunciamientos contables

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

Enmiendas y mejoras

Enmiendas a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables” Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.

Enmienda a la NIIF 3 “Definición de un negocio” Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.

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

Nota 2 continuación: Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

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

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

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

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

Nota 2 continuación: Resumen de criterios contables significativos, continuación

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

Normas e interpretaciones

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de 01/01/2023

NIIF 17 "Contratos de Seguros". Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de 01/01/2022

Enmienda a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" sobre clasificación de pasivos ". Estas enmiendas de alcance limitado a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", aclaran que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes

dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo. La enmienda deberá aplicarse retrospectivamente de acuerdo con NIC 8. En mayo de 2020, el IASB emitió un "Exposure Draft" proponiendo diferir la fecha efectiva de aplicación al 1 de enero de 2023.

Nota 2 continuación: Resumen de criterios contables significativos, continuación

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de 01/01/2022

Referencia al Marco Conceptual - Modificaciones a la NIIF 3: Se hicieron modificaciones menores a la NIIF 3 "Combinaciones de negocios" para actualizar las referencias al Marco conceptual para la información financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" e Interpretación 21 "Gravámenes". Las modificaciones también confirman que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de 01/01/2022

Enmienda a la NIC 16, "Propiedades, planta y equipo" prohíbe a las compañías deducir del costo de la propiedad, planta y equipos los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía está preparando el activo para su uso previsto. La compañía debe reconocer dichos ingresos de ventas y costos relacionados en la ganancia o pérdida del ejercicio.

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de 01/01/2022

Enmienda a la NIC 37, "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" aclara para los contratos onerosos qué costos inevitables debe incluir una compañía para evaluar si un contrato generará pérdidas.

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

- NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 Arrendamientos: modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador en relación con las mejoras de arrendamiento, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.

Nota 2 continuación: Resumen de criterios contables significativos, continuación

- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en los libros de su matriz para medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a los asociados y negocios conjuntos que hayan tomado la misma exención IFRS 1.
- NIC 41 Agricultura: eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo para impuestos al medir el valor razonable según la NIC 41. Esta enmienda tiene por objeto alinearse con el requisito de la norma de descontar los flujos de efectivo después de impuestos

Obligatoria para ejercicios iniciados de forma Indeterminada

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

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

Nota 3: Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de los estados financieros respecto de los establecidos para el ejercicio 2019.

Nota 4: Política de Inversión

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 09 de enero de 2007, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Apoquindo 5550, Las Condes y en sitio web de la Comisión para el Mercado Financiero y en nuestro sitio web www.zurich.cl.

Tipos de instrumentos	Límite Mínimo de %	Límite Máximo de %
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN	90%	100%
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES	90%	100%
1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas. que cumplan	90%	100%
2. Acciones de sociedades anónimas abiertas. que no cumplan con las	0%	10%
3. Opciones para suscribir acciones de pago. correspondientes a	0%	10%
4. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión. de los	0%	10%
5. Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión. de los	0%	10%
6. Cuotas de fondos mutuos de los regulados por la Lev N° 20.712 de	0%	10%

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Tipos de instrumentos	Límite Mínimo de %	Límite Máximo de %
INSTRUMENTOS DE DEUDA	0%	10%
INSTRUMENTOS DE DEUDA DE EMISORES NACIONALES	0%	10%
1. Instrumentos de deuda emitidos por el Estado o el Banco Central de Chile	0%	10%
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras	0%	10%
3. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores emitidos	0%	10%
4. Títulos de deuda de securitización, que cumplan los requisitos	0%	10%

El Fondo invertirá como mínimo, un 90% del valor de sus activos en acciones chilenas con presencia bursátil y además estará invertido al menos en un 60% del valor de sus activos en acciones nacionales que repartan dividendos.

Las características de la política de inversión del Fondo y de la política de reparto de beneficios, tiene por objeto que las operaciones de rescates de cuotas del fondo puedan acogerse a lo dispuesto en el Artículo N° 107 de la Ley sobre Impuesto a la Renta.

A lo menos el 90% de la cartera se destinará a la inversión en valores que tengan presencia bursátil a que se refiere el artículo 107, y en los valores a que se refiere el Artículo N° 104, ambos de la Ley de Impuesto a la Renta.

Con todo, el Fondo no podrá poseer más del 25% del capital suscrito y pagado o del activo de un emisor. Tampoco podrá poseer más del 25% de la deuda del Estado de Chile.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Diversificación de las inversiones:

- ❖ Límite máximo de inversión por emisor: 20% del activo del Fondo.
- ❖ Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045: 10% del activo del Fondo
- ❖ Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 30% del activo del Fondo.
- ❖ Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.: No aplica.
- ❖ Límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por terceros, la Administradora o por personas relacionadas: 10% del activo del Fondo.
- ❖ Límite máximo de inversión en monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones:

Nota 4: Política de Inversión, continuación

- ❖ Límite máximo de inversión en monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones:

<u>Moneda/Denominación</u>	<u>% Máximo de inversión sobre el activo del Fondo.</u>
Pesos de Chile	100%
Unidad de Fomento	10%
Dólar de Estados Unidos	10%

Límites de inversión y condiciones de diversificación que deberán cumplir los fondos en los que se invierten los recursos del Fondo.

- ❖ Límites de inversión: los fondos en los que se inviertan los recursos del Fondo deberán invertir como mínimo el 90% del valor de sus activos en instrumentos de capitalización nacional.

Lo anterior, no será aplicable para la inversión en cuotas de fondos mutuos nacionales que se realice con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, en cuyo caso los fondos en los que se inviertan los recursos del Fondo deberán invertir el 100% de su activo en instrumentos de deuda nacional.

- ❖ Condiciones de diversificación: los fondos en los que se inviertan los recursos del Fondo deberán poseer un límite máximo por emisor equivalente al 20% del activo del fondo.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Tratamiento de los excesos de inversión:

La regularización de los excesos de inversión que se produzcan respecto de los márgenes indicados previamente, se realizará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible. Respecto a los plazos para su regularización se estará a lo dispuesto en el Artículo N° 60 de la Ley N°20.712.

Sin perjuicio de lo anterior, producido el exceso, cualquiera sea su causa, la Administradora por cuenta del Fondo no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

Operaciones que Realizara el Fondo

Contratos de derivados.

La Administradora, por cuenta del Fondo, podrá celebrar contratos de derivados. La política del Fondo al respecto será la siguiente:

Objetivo de los contratos de derivados

El objetivo de celebrar contratos de derivados corresponderá a la cobertura de riesgos financieros. Las operaciones de derivados no podrán dar lugar, en ningún caso, a que el Fondo se aparte de lo establecido en el numeral B.1 “Objeto de Inversión”.

Tipos de contrato

Los tipos de contratos que celebrará el Fondo serán los de opciones, futuros, forwards y swaps.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Tipos de operación

El Fondo podrá celebrar contratos de forwards, futuros y swaps, actuando como comprador o como vendedor del respectivo activo objeto. Así también, podrá adquirir opciones o actuar como lanzador de opciones que involucren la compra o venta del respectivo activo objeto.

Activos objeto

Los activos objeto de los contratos de opciones, futuros y forwards serán:

Acciones en las cuales el Fondo está autorizado a invertir;

Cuotas de fondos mutuos y/o inversión nacional en las cuales el Fondo está autorizado a invertir; y, Instrumentos de deuda y monedas en los cuales el Fondo está autorizado a invertir Por su parte, los contratos swaps podrán tener como activo objeto:

- ❖ Acciones en las cuales el Fondo está autorizado a invertir;
- ❖ Cuotas de fondos mutuos y/o inversión nacional en las cuales el Fondo está autorizado a invertir; y,
- ❖ Instrumentos de deuda y monedas en los cuales el Fondo está autorizado a invertir.

Mercados en que se efectuarán dichos contratos

Los contratos de opciones y futuros deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles ya sea dentro o fuera de Chile. Los contratos forward y swaps se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) ya sea dentro o fuera de Chile.

Contrapartes

Las contrapartes con las que opere el Fondo deberán estar sujetas a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero u otro organismo de similar competencia, según corresponda.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Límites

En la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto de las distintas operaciones con instrumentos derivados.

Límites generales:

- ❖ La inversión total que se realice con los recursos del Fondo, en la adquisición de opciones tanto de compra como de venta, medida en función del valor de las primas de las opciones, no podrá exceder el 5% del valor del activo del Fondo.
- ❖ El total de los recursos del Fondo comprometido en márgenes o garantías, producto de las operaciones en contratos de futuros, forwards y swaps que mantengan vigentes, más los márgenes enterados por el lanzamiento de opciones que se mantengan vigentes, no podrá exceder el 15% del activo del Fondo.
- ❖ El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta no podrá exceder el 10% del valor del activo del Fondo.
- ❖ El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra no podrá exceder el 50% del valor del activo del Fondo. No obstante, lo anterior, sólo podrá comprometerse hasta un 5% de los activos del Fondo, en el lanzamiento de opciones de compra sobre activos que no forman parte de su cartera contado.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Para estos efectos, se entenderá por valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra o venta, a la sumatoria del valor de los precios de ejercicio de las opciones lanzadas por el Fondo.

Límites específicos:

- ❖ La cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por la emisión de opciones de compra, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el monto total de los activos del Fondo expresados en esa moneda. Por su parte, la cantidad neta comprometida a comprar de una determinada moneda en contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, valorizadas dichas cantidades considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el monto total de los activos del Fondo expresados en esa moneda.

- ❖ La cantidad neta comprometida a vender de instrumentos de deuda, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el valor de las inversiones en instrumentos de deuda que posea el Fondo. Por su parte, la cantidad neta comprometida a comprar de instrumentos de instrumentos de deuda, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, valorizadas considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el valor de las inversiones en instrumentos de deuda que posea el Fondo.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

- ❖ La cantidad neta comprometida a vender de una determinada cuota de fondos, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, no podrá exceder el número de unidades de esa cuota mantenido por el Fondo en cartera. Por su parte, la cantidad neta comprometida a comprar de una determinada cuota de fondos a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, no podrá exceder el número de unidades de esa cuota mantenido por el Fondo en cartera.
- ❖ La cantidad neta comprometida a vender de una determinada acción, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, no podrá exceder el número de unidades de esa acción mantenido por el Fondo en cartera. Por su parte, la cantidad neta comprometida a comprar de una determinada acción a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, no podrá exceder el número de unidades de esa acción mantenido por el Fondo en cartera.

En el caso que se mantengan simultáneamente posiciones titulares y lanzadoras sobre opciones del mismo tipo (opciones de compra o venta), sobre el mismo activo objeto y con el mismo plazo de vencimiento y precio de ejercicio, dichas posiciones deberán ser eliminadas del cálculo de los límites específicos indicados previamente.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por cantidad neta comprometida a vender en contratos de futuro, forward y swaps, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad del activo objeto vendido en futuros, forwards y swaps, la cantidad del mismo activo comprado en futuros, forwards y swaps.

El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.

Este Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados, con la finalidad de cobertura. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

Venta corta y préstamo de valores.

La Administradora, por cuenta del Fondo, podrá realizar operaciones de venta corta y préstamo de acciones de emisores nacionales en las cuales está autorizado a invertir el Fondo.

La política del Fondo al respecto será la siguiente:

Calidad en que actuará el Fondo

El Fondo actuará en calidad de prestamista y/o prestatario.

Identificación de los activos sobre los cuales realizará las operaciones

El Fondo contempla realizar operaciones de venta corta y otorgar préstamos de acciones de emisores nacionales en las cuales esté autorizado a invertir el Fondo.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Mercados en que se realizarán las operaciones de venta corta o prestamos de acciones

El Fondo contempla efectuar operaciones de venta corta y préstamo de acciones, en los mercados bursátiles nacionales.

Contrapartes

Las contrapartes mediante las cuales se realizarán las operaciones de venta corta y préstamo de acciones serán corredores de bolsa nacionales. Los organismos que administrarán las garantías involucradas en operaciones de venta corta y préstamos de acciones, serán exclusivamente bolsas de valores chilenas.

Límites generales

La posición corta que el Fondo mantenga respecto de las acciones de un mismo emisor, no podrá ser superior al 10% del valor del patrimonio del Fondo y respecto de las acciones emitidas por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial, no podrá exceder del 25% del valor de su patrimonio.

Límites específicos

Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones: 50%
Porcentaje máximo del patrimonio del fondo que se podrá mantener en posiciones cortas: 50%

Porcentaje máximo del activo del fondo que podrá ser utilizado para garantizar operaciones de venta corta: 50%

Este Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados y actuar como vendedor en corto de acciones, con la finalidad de cobertura. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

Nota 4: Política de Inversión, continuación

Adquisición de instrumentos con retroventa.

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de los instrumentos de oferta pública.

Mercados en que se realizarán las adquisiciones de instrumentos con retroventa

El Fondo contempla efectuar adquisición de instrumentos con retroventa en el mercado nacional. Estas operaciones se realizarán en mercados OTC, con excepción de aquellas operaciones sobre acciones o títulos representativos de estas, las cuales deberán realizarse en mercados bursátiles.

Tipos de instrumentos que pueden ser adquiridos con retroventa

El Fondo podrá efectuar operaciones de compra con retroventa sólo respecto de los siguientes instrumentos de oferta pública:

- ❖ Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- ❖ Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.
- ❖ Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.
- ❖ Acciones de sociedades anónimas abiertas o títulos representativos de éstas, tales como, ADR's

Así mismo el Fondo podrá realizar en el futuro operaciones que la ley y la Comisión para el Mercado Financiero autorice.

Las operaciones sobre instrumentos de deuda sólo podrán efectuarse respecto de aquellos instrumentos en los cuales pueda invertir directamente el Fondo, conforme a lo señalado en su política de inversiones.

Contrapartes

Las operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales, 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 equivalente a las categorías nacionales BBB y N-3 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el Artículo N° 88 de la ley 18.045 del mercado de valores.

Nota 5: Administración de Riesgos

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

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

Riesgo crediticio

Riesgo de liquidez

Definiciones

Riesgo crediticio: Potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

Riesgo de liquidez: Exposición de la administradora o de un fondo manejado por una administradora a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de extraer fondos de manera inmediata. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías.

Riesgo de mercado: El riesgo de una probable pérdida dentro de un plazo en particular en el valor de un instrumento o portafolio financiero producto de cambios en las variables de mercado, como tasas de interés, tasas de cambio de moneda, spreads de crédito.

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

Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo, instrumentos de deuda de mediano y largo plazo e instrumentos de capitalización, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en el numeral 3. “Características y diversificación de las inversiones”. Del reglamento interno del Fondo. La inversión en instrumentos de capitalización deberá ser, a lo menos, de un 90% del valor de los activos del Fondo.

Clasificación de riesgo

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

Mercados de inversión

El mercado al cual el Fondo dirigirá sus inversiones será el mercado nacional.

Monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones

Pesos de Chile, Unidad de Fomento y Dólar de Estados Unidos de América, sujeto a los límites establecidos en el numeral 3 “Características y diversificación de las inversiones”.

El Fondo podrá mantener como saldos disponibles las monedas antes indicadas en hasta un 10% sobre el activo del Fondo en forma permanente producto de sus propias operaciones (compras y ventas) como también debido a las eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.

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:

- Variación en el precio de los instrumentos de capitalización que componen el porfolio; y,
- Variación de las monedas en las cuales estén denominados los instrumentos que compongan la cartera

El nivel de riesgo esperado de las inversiones es alto.

Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

Contrapartes

Las inversiones del Fondo en aquellos tipos de instrumentos indicados en el numeral 3 “Características y diversificación de las inversiones”, deberán celebrarse con contrapartes nacionales que correspondan entre otros, a entidades bancarias, financieras, intermediarios de valores, agentes colocadores, y administradoras de fondos, reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero u otro organismo nacional de similar competencia.

Inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora

El Fondo no podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.

Inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos indicados en el Artículo N° 61 de la Ley N° 20.712, en la medida que se dé cumplimiento a los límites establecidos en el número 3 del reglamento interno del Fondo. Por su parte, el porcentaje máximo de gastos, remuneraciones y comisiones que podrán ser cargados al Fondo por la gestión e inversión directa e indirecta de sus recursos en dichos fondos será aquél que se señala el literal b) del punto 2.2. del número 2 de la letra F) del reglamento interno del Fondo.

Otra información relevante que permita al partícipe comprender adecuadamente los criterios que serán seguidos para invertir los recursos del Fondo

- Los valores en que invierta el Fondo, deberán estar sujetos a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero, o un organismo equivalente; o ser emitidos por el Estado o el Banco Central de Chile.
- Los valores nacionales en que invierta el Fondo, que sean representativos de capital, y representen más del 50% de los activos del Fondo, deberán cumplir con al menos una de las siguientes condiciones:

Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

- i. Sean consideradas de presencia bursátil según lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 327 de 2012 de la Comisión para el Mercado Financiero, o la que la modifique o reemplace;
- ii. Que, en los últimos 90 días hábiles del mercado respectivo, contados desde el día anterior al momento de su determinación, hayan tenido transacciones diarias promedio de al menos US\$ 50.000; o,
- iii. Permitan el rescate de la inversión en un plazo igual o menor a 10 días corridos desde realizada la solicitud de rescate.

Como política el Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que no cuenten con el mecanismo de Gobierno Corporativo descrito en el Artículo N° 50 bis de la Ley N° 18.046, esto es, Comité de Directores.

Estará prohibido para el Fondo adquirir valores que, en virtud de cualquier acto o contrato, priven al Fondo de percibir los dividendos, intereses, repartos u otras rentas provenientes de tales valores que se hubiere acordado o corresponda distribuir.

Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

Riesgos de mercado

Para las inversiones en instrumentos de capitalización del Fondo están expuestas al riesgo de mercado o potencial pérdida causada por cambios adversos en los precios de mercado. El Fondo mitiga el riesgo de mercado a través de la diversificación activa de los instrumentos de capitalización, emitidos por distintos emisores.

Riesgo de Inflación

En cuanto a las inversiones de deuda nos exponemos al riesgo de inflación, el cual surge cuando las transacciones futuras, activos y pasivos monetarios, reconocidos y denominados en UF fluctúan debido a las variaciones en la tasa de inflación.

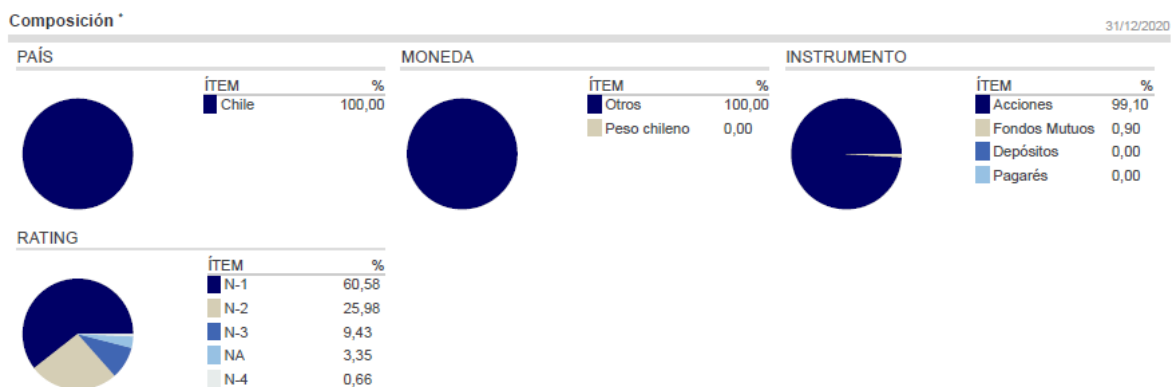
Riesgo de liquidez de financiamiento: Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.

Riesgo de liquidez de mercado: Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

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

Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

En la siguiente ilustración se observa los riesgos descritos en los párrafos anteriores, los cuales representan porcentualmente la diversificación del Fondo.



Riesgo de Liquidez

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

La Administradora provee los parámetros de liquidez para cada fondo. Este control minimizar el riesgo de no tener los apropiados niveles de liquidez ante escenarios de rescates de los partícipes de cada Fondo.

Con el fin de minimizar los riesgos en liquidez Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. ha definido los siguientes procedimientos de acuerdo a las disposiciones legales, normativas y de los reglamentos internos de los Fondos:

Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

Exposición máxima por Fondo: Para evitar que la salida de un cliente fuerce la venta en condiciones adversas para el resto de los partícipes, se ha establecido en un 20% el límite máximo sobre el total del activo del Fondo que pueda poseer un inversionista, sólo o en conjunto con otros inversionistas relacionados.

En caso que, producto de las condiciones de mercado o de aportes y rescates, algún partícipe quede con una participación superior a este límite, se le prohibirá ingresar nuevos recursos a este Fondo específico hasta no adecuar su participación dentro de los márgenes.

Límite de rescates: De acuerdo al Reglamento Interno de los Fondos, la Administradora tiene un plazo no mayor a 10 días corridos, contado desde la fecha de presentación de la solicitud, para pagar el monto del rescate.

Tratándose de rescates que alcancen montos que representen un porcentaje igual o superior al 15% del valor de patrimonio del Fondo, se pagarán dentro de un plazo de 15 días hábiles. Asimismo, cuando la suma de todos los rescates efectuados por un mismo partícipe en un mismo día, sea igual o superior al monto precedente señalado, la administradora pagará los siguientes rescates de cuotas que, cualquiera sea su cuantía, efectúe el mismo partícipe dentro del mismo día, dentro del plazo de 15 días contado desde la fecha de presentada la solicitud.

Dentro de estos plazos, la Administradora establecerá la política interna de pagos en función a liquidez y condiciones de mercado para cada uno de los Fondos

Comisión de colocación diferida: Para evitar un excesivo flujo de salida en fondos con estrategia de inversión de mediano y largo plazo, los aportes efectuados en estos están afectos a una comisión al rescate según el plazo de permanencia en él, la que se cobrará al momento del rescate sobre el total del monto original del aporte. Los rangos de permanencia y el monto de la comisión cobrada están definidos en el Reglamento Interno de cada Fondo.

Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

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

Al 31 de Diciembre de 2020	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	257.692	-	-	-	-
Rescates por pagar	82	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	21.507	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	27.052	-	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación	-	-	-	-	8.195.630

Al 31 de Diciembre de 2019	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	6.815	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	9.655	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	5.938	-	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación	-	-	-	-	3.892.583

Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, ningún inversionista individual mantuvo más del 35% de las cuotas en circulación del Fondo.

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

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

Composicion de la cartera al 31 de diciembre del 2020	menor a 10 días	entre 10 días y 1 mes	mayor a 1 mes a 12 meses	mas de 12 meses	Sin vencimiento	Total
Instrumento de capitalización	-	-	-	-	8.206.709	8.206.709
Cuotas de Fondo de Inversión	-	-	-	-	-	-
Depositos a plazo banco nacionales	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	-	-	-	-
Bonos subordinados	-	-	-	-	-	-
Bonos bancos y empresas	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	8.206.709	8.206.709

Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

Composicion de la cartera al 31 de diciembre del 2019	menor a 10 días	entre 10 días y 1 mes	mayor a 1 mes a 12 meses	mas de 12 meses	Sin vencimiento	Total
Instrumento de capitalización	-	-	-	-	3.657.804	3.657.804
Cuotas de Fondo de Inversión	-	-	-	-	-	-
Depositos a plazo banco nacionales	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	-	-	-	-
Bonos subordinados	-	-	-	-	-	-
Bonos bancos y empresas	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	3.657.804	3.657.804

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

Gestión de Riesgo de Capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una entidad en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes.

Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

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

Observar el nivel diario de aportes y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes. Recibir aportes y rescates de nuevas cuotas de acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias.

A la fecha de los presentes estados financieros, el Fondo Mutuo Zurich Dividendo Local cuenta con un patrimonio de M\$8.195.631 y una cartera de activos financieros a valor razonable con efecto en resultado de M\$8.206.709 (Nota 7) en instrumentos con grado de inversión de alta liquidez.

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

Riesgo de Crédito

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

Como política de inversión, el Fondo diversifica el riesgo de crédito seleccionando emisores de acuerdo a su clasificación de riesgo, las que son otorgadas por las clasificadoras consideradas confiables por entidades regulatorias y la comunidad inversionista en el mercado chileno.

De acuerdo a esta clasificación, el riesgo es diversificado manteniendo inversiones en distintos emisores, sectores y plazos, cuyos límites de inversión por concepto de riesgo de crédito están definidos en su Reglamento Interno.

Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

La siguiente ilustración se puede observar la calidad crediticia de la cartera de inversión en instrumentos de deuda.

Clasificación de Instrumentos de Inversión	Concentración al 31 de Diciembre del 2020	Concentración porcentual al 31 de Diciembre del 2020	Clasificación de Instrumentos de Inversión	Concentración al 31 de Diciembre del 2019	Concentración porcentual al 31 de Diciembre del 2019
AAA	-	-	AAA	-	-
AA	-	-	AA	-	-
A	-	-	A	-	-
BBB	-	-	BBB	-	-
BB	-	-	BB	-	-
B	-	-	B	-	-
C	-	-	C	-	-
N-1	4.971.790	58,4780%	N-1	1.730.495	44,2017%
N-2	2.132.228	25,0800%	N-2	1.457.332	37,2244%
N-3	773.606	9,1000%	N-3	352.893	9,0139%
N-4	54.285	0,6380%	N-4	-	-
NA	274.800	3,2320%	NA	117.084	2,9907%
Total	8.206.709	96,5280%	Total	3.657.804	93,4307%

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

Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

El límite mínimo de inversión de riesgo de crédito para los instrumentos de deuda nacional es BBB, N2, a que se refieren el inciso segundo y tercero del Artículo N° 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, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del Artículo N° 88 de la Ley N° 18.045, lo anterior conforme a lo dispuesto en la Circular N° 1.217 de 1995, o a la que la modifique o la reemplace.

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

Los títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a BB, N-2 o superiores a estas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo N° 88 de la Ley N° 18.045.

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

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

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

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

Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

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

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

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

Categoría C: Corresponde a aquellos instrumentos que no cuentan con una capacidad de pago suficiente para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, existiendo alto riesgo de pérdida de capital e intereses.

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

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

Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

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

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

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

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

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

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

Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

Categoría de clasificación para los títulos representativos de capital

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

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

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

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

Segunda clase: Corresponde a aquellos títulos accionarios que presentan una inadecuada combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Sin Información suficiente: Corresponde a aquellos títulos accionarios para los cuales no se dispone de información suficiente como para ser clasificados de acuerdo con los procedimientos de clasificación.

Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito al 31 de diciembre es el valor contable de los activos financieros como se describe a continuación:

Tipos de Activos	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Títulos de Deuda	-	-
Activos Derivados	-	-
Instrumentos de Capitalización	8.206.709	3.657.804
Total de Activos	8.206.709	3.657.804

El Fondo no presenta inversiones en instrumentos de deuda que aumenten el nivel de exposición. Ninguno de estos activos ha sufrido pérdida de valor por concepto de riesgo de crédito, ni tampoco está vencido. Los instrumentos se encuentran en custodia nacional y/o en entidades extranjeras de custodia autorizadas y el Fondo no tiene garantías comprometidas con terceros.

Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

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 (en caso de existir precios de compra y venta diferentes).

El Fondo utiliza para los instrumentos de deuda los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios RiskAmerica la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero, mientras que para los instrumentos de capital el Fondo utiliza el precio promedio ponderado de las transacciones efectuadas en las bolsas de valores del país durante los días de valorización, en el caso de instrumentos de capital emitidos en el mercado externo, estos son valorizados utilizando los precios proporcionados por la agencia de servicio de fijación de precios RiskAmerica.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercados reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) también es determinado usando la información de la agencia de servicios de fijación precios RiskAmerica.

Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1	Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
Nivel 2	Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directa (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
Nivel 3	Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

En nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al “input” o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto.

Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

El Fondo no utiliza inputs que no estén basados en datos de mercado observables, de esta manera no ha clasificado ninguno de sus activos o pasivos financieros medidos a valor razonable como de Nivel 3.

Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

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

Cartera de Inversión al 31 de diciembre del 2020	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos			
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	8.132.739	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	73.970	-	-
Instrumentos de capitalización	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-
Bonos Subordinados	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-
Derivados	-	-	-
Total de Activos	8.206.709	-	-
Pasivos			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-
Derivados	-	-	-
Total de Pasivos	-	-	-

Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

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

Cartera de Inversión al 31 de diciembre del 2019	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos			
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	3.636.097	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	21.707	-	-
Instrumentos de capitalización	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-
Bonos Subordinados	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-
Derivados	-	-	-
Total de Activos	3.657.804	-	-
Pasivos			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-
Derivados	-	-	-
Total de Pasivos	-	-	-

Nota 6: Juicios y Estimaciones contables criticas

La política de inversión del Fondo, determinada por su Reglamento Interno, establece que las inversiones que realiza el Fondo serán sobre instrumentos financieros que tienen un mercado activo, de no existir esta valoración señalada anteriormente, se podrá utilizar otras fuentes de precios de mercado disponibles, cuyo precio de mercado es representativo del valor que se presenta en los estados financieros del Fondo, por lo que no se aplican estimaciones contables basadas en técnicas de valoración o modelos propios.

Nota 7: Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado

Activos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2020	2019
<u>Activos Financieros a Valor Razonable con efecto en Resultado</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Instrumentos de capitalizacion	8.206.709	3.657.804
Titulos de Deuda con vencimiento igual o menor a 365 dias	-	-
Titulos de Deuda con vencimiento mayor a 365 dias	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	8.206.709	3.657.804

Efecto en Resultado

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Resultado en venta de instrumentos financieros	(52.693)	(48.567)
Total Resultado en venta de instrumentos financieros	(52.693)	(48.567)



Nota 7: Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado, continuación

Instrumento	Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2020				Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2019			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos netos
i) Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	8.132.739	-	8.132.739	95,6572	3.636.097	-	3.636.097	92,8763
C.F.I y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	73.970	-	73.970	0,8700	21.707	-	21.707	0,5545
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	8.206.709	-	8.206.709	96,5272	3.657.804	-	3.657.804	93,4307
ii) Títulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
iii) Títulos de deuda con vencimientos mayor a 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	8.206.709	-	8.206.709	96,5272	3.657.804	-	3.657.804	93,4307

Nota 7: Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado, continuación

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 01 de enero	3.657.804	4.643.052
Intereses y Reajustes	479	2.744
Diferencia de cambio	-	-
Aumento/Disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(475.500)	(186.224)
Compras (+)	12.186.262	25.414.117
Ventas (-)	(7.555.964)	(26.065.209)
Otros Movimientos	393.628	(150.676)
Saldo Final al 31 de diciembre	8.206.709	3.657.804

Nota 8: Activos Financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

Nota 9: Otros activos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, Otros activos comprende los siguientes saldos:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	M\$	M\$
Otros Activos	-	28
Total otros activos	-	28

Nota 10: Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene otros pasivos.

Nota 11: Cuentas por cobrar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la cuenta por cobrar a intermediarios comprende los siguientes saldos:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar a intermediarios	-	184.913
Total Cuentas por cobrar a intermediarios	-	184.913

Nota 12: Cuentas por pagar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la cuenta por pagar a intermediarios comprende los siguientes saldos:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	M\$	M\$
Cuentas por pagar a intermediarios	257.692	-
Total Cuentas por pagar a intermediarios	257.692	-

Nota 13: Otros documentos y cuentas por pagar y cobrar

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, Otros documentos y cuentas por pagar y cobrar comprende los siguientes saldos:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	M\$	M\$
Otros documentos y cuentas por pagar	27.052	5.938
Total Otros documentos y cuentas por pagar	27.052	5.938

Nota 14: Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

Nota 15: Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la cuenta Rescates por pagar comprende los siguientes saldos:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	M\$	M\$
Rescates por pagar	82	6.815
Total Rescates por pagar	82	6.815

Nota 16: Remuneración Sociedad administradora

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, Remuneración Sociedad administradora comprende los siguientes saldos:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	M\$	M\$
Remuneraciones sociedad administradora	21.507	9.655
Total Remuneración sociedad administradora	21.507	9.655

Nota 17: Intereses y Reajustes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la cuenta Intereses y Reajustes comprende los siguientes saldos:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	M\$	M\$
Intereses y Reajustes	479	2.744
Total Intereses y Reajustes	479	2.744

Nota 18: Efectivo y efectivo equivalente

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la cuenta Efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	295.254	72.246
Total Efectivo y efectivo equivalente	295.254	72.246

Nota 19: Ingreso por dividendo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la cuenta Ingreso por dividendo comprende los siguientes saldos:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	M\$	M\$
Ingresos por dividendos	12.559	-
Total Ingreso por dividendo	12.559	-



Nota 20: Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas de las series, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación.

Al 31 de diciembre de 2020

	SERIE A	SERIE B- APV/APVC	SERIE CUI	SERIE D	SERIE Z
Cuota en circulación	4.358.270,2654	742.878,9286	3.885.399,3076	1.122.531,8739	-
Valor Cuota	783,1712	844,8048	796,9821	942,6698	742,2135

Las cuotas en circulación del Fondo no están sujetas a un monto mínimo de suscripción. El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días.

Tratándose de rescates que alcancen montos que representen un porcentaje igual o superior a un 15% del valor del patrimonio del fondo, se pagarán dentro del plazo de 15 días corridos contado desde la fecha de presentación de la solicitud de rescate, o de la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado.

Nota 21: Distribución de beneficio a los partícipes

Fecha de distribución	Monto a distribuir	Origen de la distribución	Forma de distribución
24-01-2020	5.202	ENEL AMERICAS SA	Aumento numero de cuotas
31-01-2020	1.700	ENEL CHILE S.A.	Aumento numero de cuotas
19-03-2020	1.279	ITAU CORPBANCA	Aumento numero de cuotas
26-03-2020	14.047	BANCO DE CHILE	Aumento numero de cuotas
31-03-2020	287	VINA CONCHA Y TORO S.A.	Aumento numero de cuotas
08-04-2020	7.687	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	Aumento numero de cuotas
09-04-2020	650	SONDA S.A.	Aumento numero de cuotas
24-04-2020	1.368	COMPAÑIA DE CERVECERIAS UNIDAS	Aumento numero de cuotas
28-04-2020	2.247	SMU S.A.	Aumento numero de cuotas
04-05-2020	5.594	BANCO SANTANDER-CHILE	Aumento numero de cuotas
04-05-2020	1.022	PLAZA S.A.	Aumento numero de cuotas
06-05-2020	1.100	PARQUE ARAUCO S.A.	Aumento numero de cuotas
07-05-2020	1.744	SOC.QUIM.Y MINERA DE CHILE S.A.	Aumento numero de cuotas
11-05-2020	1.994	CENCOSUD SHOPPING S.A.	Aumento numero de cuotas
11-05-2020	4.677	CENCOSUD S.A.	Aumento numero de cuotas
12-05-2020	8.212	COLBUN S.A.	Aumento numero de cuotas
13-05-2020	635	S.A.C.I. FALABELLA	Aumento numero de cuotas
13-05-2020	618	EMPRESAS C.M.P.C. S.A.	Aumento numero de cuotas
14-05-2020	968	EMPRESAS COPEC S.A	Aumento numero de cuotas
15-05-2020	445	CHILGENER S.A.	Aumento numero de cuotas
22-05-2020	788	VINA CONCHA Y TORO S.A.	Aumento numero de cuotas
26-05-2020	5226	EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES	Aumento numero de cuotas
27-05-2020	7.698	ENEL CHILE S.A.	Aumento numero de cuotas
29-05-2020	915	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	Aumento numero de cuotas
29-05-2020	19.386	ENEL AMERICAS SA	Aumento numero de cuotas
11-06-2020	1.120	SOC.QUIM.Y MINERA DE CHILE S.A.	Aumento numero de cuotas
28-08-2020	400	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	Aumento numero de cuotas
28-08-2020	1.738	CHILGENER S.A.	Aumento numero de cuotas
04-09-2020	265	SONDA S.A.	Aumento numero de cuotas
30-09-2020	162	VINA CONCHA Y TORO S.A.	Aumento numero de cuotas
08-10-2020	1.932	SOC.QUIM.Y MINERA DE CHILE S.A.	Aumento numero de cuotas
03-11-2020	953	COMPAÑIA DE ACERO DEL PACIFICO S.A	Aumento numero de cuotas
24-11-2020	1.223	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	Aumento numero de cuotas
27-11-2020	6.343	BANCO SANTANDER-CHILE	Aumento numero de cuotas
30-11-2020	4.014	ENGIE ENERGIA CHILE S.A	Aumento numero de cuotas
15-12-2020	7.789	AGUAS ANDINAS S.A	Aumento numero de cuotas
16-12-2020	3.084	COLBUN S.A.	Aumento numero de cuotas
18-12-2020	1.999	INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS S.A.	Aumento numero de cuotas
22-12-2020	4.805	COMPAÑIA DE ACERO DEL PACIFICO S.A	Aumento numero de cuotas
22-12-2020	125	FM ETF EUROAMERICA MSCI SMALL CAP CHILE	Aumento numero de cuotas
23-12-2020	342	VINA CONCHA Y TORO S.A.	Aumento numero de cuotas
23-12-2020	18	FM ETF EUROAMERICA MSCI SMALL CAP CHILE	Aumento numero de cuotas
30-12-2020	640	VINA CONCHA Y TORO S.A.	Aumento numero de cuotas
30-12-2020	805	COMPAÑIA DE CERVECERIAS UNIDAS	Aumento numero de cuotas
30-12-2020	32	FM ETF EUROAMERICA MSCI SMALL CAP CHILE	Aumento numero de cuotas
Total M\$	133.278		

Nota 22: Rentabilidad del Fondo

Rentabilidad Mensual al 31 de diciembre del 2020					
Mes/Serie	Serie A (%)	Serie B-APV/APVC (%)	Serie CUI (%)	Serie D (%)	Serie Z (%)
Enero	(2,5632)	(2,5161)	(2,5632)	(2,4167)	(2,2159)
Febrero	(9,8188)	(9,7780)	(9,8188)	(9,6920)	(9,5181)
Marzo	(15,5163)	(15,4755)	(15,5163)	(15,3893)	(15,2152)
Abril	13,3086	13,3615	13,3086	13,4734	13,6994
Mayo	(8,8149)	(8,7709)	(8,8149)	(8,6779)	(8,4899)
Junio	7,6437	7,6940	7,6437	7,8002	8,0149
Julio	1,1443	1,1931	1,1443	1,2963	(0,9645)
Agosto	(6,3932)	(6,3480)	(6,3932)	(6,2525)	-
Septiembre	(4,0431)	(3,9982)	(4,0431)	(3,9035)	-
Octubre	(4,2157)	(4,1695)	(4,2157)	(4,0718)	-
Noviembre	12,0479	12,1003	12,0479	12,2109	-
Diciembre	3,8314	3,8815	3,8314	3,9874	-

Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2020			
Serie/Periodo	Ultimo año (%)	Últimos dos años (%)	Últimos tres años (%)
Serie A	(16,4130)	(22,8158)	(26,7857)
Serie B-APV/APVC	(15,9351)	(21,9307)	(25,5301)
Serie CUI	(16,4130)	(22,8158)	-
Serie D	(14,9176)	(20,0293)	(22,7892)
Serie Z	(16,5072)	-	-

Nota 22: Rentabilidad del Fondo, continuación

Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2020			
Mes/Serie	Serie B- APV/APVC (%)		
Enero	(2,6135)		
Febrero	(10,1756)		
Marzo	(15,8710)		
Abril	12,9930		
Mayo	(8,8528)		
Junio	7,7694		
Julio	1,2954		
Agosto	(6,3872)		
Septiembre	(4,0932)		
Octubre	(4,6041)		
Noviembre	11,3607		
Diciembre	3,7380		

Rentabilidad Real Acumulada al 31 de diciembre del 2020			
Serie/Periodo	Ultimo año (%)	Últimos dos años (%)	Últimos tres años (%)
Serie B-APV/APVC	(18,1340)	(25,9712)	(31,3508)



Nota 23: Custodia de valores (Norma de carácter general N° 235 de 2009)

Custodia de Valores al 31 de Diciembre del 2020						
Custodia Nacional				Custodia Extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre el total de activos del Fondo	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre el total de activos del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	8.206.709	100,0000	96,5280	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total General	8.206.709	100,0000	96,5280	-	-	-

Nota 24: Exceso de Inversión

A la fecha del cierre de los estados financieros, las inversiones no se encuentran excedidas de los límites establecidos en la normativa vigente y en el Reglamento Interno del Fondo.

Nota 25: Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del fondo ("Artículo N° 12 Ley N°20.712")

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Boleta Bancaria	Banco Bice	Banco Bice	10.000,00	10-01-2020	10-01-2021

Nota 26: Operación de compra con retroventa

El Fondo no ha efectuado compras de instrumentos con compromiso de retroventa.

Nota 27: Partes relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el Artículo N° 100 de la Ley de Mercado de Valores.

Nota 28: Remuneración por administración

El Fondo es administrado por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. una Sociedad constituida en Chile. La Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de la serie de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa de:

Serie	Remuneración	
	Fija (% o monto anual)	Variable
A	Hasta 3,57% anual IVA incluido	No aplica
B-APV/APVC	Hasta 3,0% anual exenta de IVA	No aplica
D	Hasta 2,40% anual IVA incluido	No aplica
H-APV/APVC	Hasta un 2,800% anual exenta de IVA	No aplica
I-APV/APVC	Hasta un 2,600% anual exenta de IVA	No aplica
EXT	Hasta un 3,00% anual exenta de IVA	No aplica
Z	Hasta un 0,01% anual IVA incluido	No aplica
CUI	Hasta 3,57% anual IVA incluido	No aplica
N	Hasta 2,50% anual exenta de IVA	No aplica
P	Hasta 2,00% anual exenta de IVA	No aplica

El total de remuneración por administración del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 ascendió a M\$98.840 (M\$140.447 en 2019), adeudándose M\$21.507 (M\$9.655 en 2019) por remuneración por pagar a Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

Nota 29: Gastos de administración

Serán cargo del Fondo, aquellos gastos cuyo monto o porcentaje no es determinable antes de ser efectivamente incurridos. Y corresponderán al concepto de contratación de servicios externos, gastos por inversiones en otros Fondos, y gastos indeterminados del negocio.

Nota 30: Información Estadística

Información Estadística al 31 de diciembre del 2020 correspondiente a la Serie A

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye IVA para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	912,9373	4.175.361	5.664	247
Febrero	823,2981	3.293.238	4.704	242
Marzo	695,5526	2.820.447	3.855	241
Abril	788,1208	3.354.788	4.124	252
Mayo	718,6487	3.111.958	4.721	249
Junio	773,5797	3.355.233	4.812	252
Julio	782,4318	2.713.804	5.094	242
Agosto	732,4091	2.566.174	5.047	239
Septiembre	702,7972	2.393.614	4.564	237
Octubre	673,1692	2.266.992	4.556	238
Noviembre	754,2722	3.061.624	4.763	240
Diciembre	783,1712	8.501.963	7.708	433

Nota 30: Información Estadística, continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2020 correspondiente a la Serie B-APV/APVC

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye IVA para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	979,6582	4.175.361	1.231	117
Febrero	883,8671	3.293.238	1.112	115
Marzo	747,0841	2.820.447	910	113
Abril	846,906	3.354.788	1.175	112
Mayo	772,625	3.111.958	1.223	112
Junio	832,0705	3.355.233	1.261	113
Julio	841,9983	2.713.804	1.140	110
Agosto	788,5481	2.566.174	840	109
Septiembre	757,0201	2.393.614	716	108
Octubre	725,4564	2.266.992	722	107
Noviembre	813,2388	3.061.624	731	106
Diciembre	844,8048	8.501.963	1.145	201

Nota 30: Información Estadística, continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2020 correspondiente a la Serie CUI

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye IVA para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	929,0366	4.175.361	1.752	1
Febrero	837,8167	3.293.238	1.551	1
Marzo	707,8184	2.820.447	1.239	1
Abril	802,019	3.354.788	911	1
Mayo	731,3218	3.111.958	946	1
Junio	787,2215	3.355.233	1.144	1
Julio	796,2297	2.713.804	1.327	1
Agosto	745,3249	2.566.174	1.389	1
Septiembre	715,1908	2.393.614	1.252	1
Octubre	685,0403	2.266.992	1.150	1
Noviembre	767,5735	3.061.624	1.179	1
Diciembre	796,9821	8.501.963	4.422	1

Nota 30: Información Estadística, continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2020 correspondiente a la Serie D

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye IVA para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	1.081,17	4.175.361	1.178	3
Febrero	976,3857	3.293.238	1.045	3
Marzo	826,1265	2.820.447	885	3
Abril	937,4338	3.354.788	901	3
Mayo	856,0847	3.111.958	938	3
Junio	922,8613	3.355.233	933	3
Julio	934,8245	2.713.804	836	2
Agosto	876,3743	2.566.174	315	2
Septiembre	842,1649	2.393.614	284	2
Octubre	807,874	2.266.992	288	2
Noviembre	906,5228	3.061.624	296	2
Diciembre	942,6698	8.501.963	860	3

Nota 30: Información Estadística, continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2020 correspondiente a la Serie Z				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (Incluye IVA para las series que corresponde según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	869,2568	4.175.361	-	1
Febrero	786,5198	3.293.238	-	1
Marzo	666,849	2.820.447	-	1
Abril	758,2031	3.354.788	-	1
Mayo	693,8322	3.111.958	-	1
Junio	749,4421	3.355.233	-	1
Julio	742,2135	2.713.804	-	-
Agosto	742,2135	2.566.174	-	-
Septiembre	742,2135	2.393.614	-	-
Octubre	742,2135	2.266.992	-	-
Noviembre	742,2135	3.061.624	-	-
Diciembre	742,2135	8.501.963	-	-

Nota 31: Sanciones

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019 no existen sanciones que comunicar.

Nota 32: Hechos relevantes de la administración

Con fecha 23 de enero de 2020, en conformidad al artículo 18 de la Ley N° 20.712, en relación con los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045, se informó a la Comisión para el Mercado Financiero, en calidad de hecho Esencial que don José Manuel Camposano Larraechea comunicó a la Sociedad su renuncia al cargo de Director.

Con fecha 19 de marzo de 2020, en conformidad al Artículo 18 de la Ley N° 20.712, en relación con los Artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045, se informó a la Comisión para el Mercado Financiero, en atención a la contingencia que está viviendo el país debido al brote de virus COVID-19, el que ha sido declarado como pandemia global por la Organización Mundial de la Salud, y de acuerdo al Plan de Continuidad Operacional de la Administradora, se tomaron las medidas necesarias con el objetivo de resguardar la salud de los colaboradores y clientes.

Actualmente continuamos manteniendo una estrategia defensiva dada la alta volatilidad que enfrentan los mercados dado el fuerte rebrote que está teniendo el Covid-19 alrededor del mundo marcando nuevos peak de contagios y fallecidos, lo que está llevando a que los países nuevamente impongan medidas restrictivas de libertad para contener la pandemia, dejando en recesión a prácticamente todo el mundo; sin embargo, en las últimas semanas muchos países han comenzado a implementar distintas etapas de vacunación, por lo cual en el mediano plazo debiésemos comenzar a notar una paulatina baja en el número de contagios.

Nota 32: Hechos relevantes de la administración, continuación

Por el momento hemos ido incrementando levemente la exposición a renta variable local. Los principales países del globo se mantienen con tasas de interés bajas e importantes estímulos monetarios, estas medidas tienen como misión lograr hacer frente al fuerte impacto social/económico que ha ocasionado la pandemia en el mundo. La fuerte volatilidad se mantendrá en el mediano plazo y tendrá directa relación con las noticias que veamos diariamente en referencia al Covid-19 y que tan rápido se lleven a cabo los planes de vacunación en el mundo y que no haya problemas en la producción y distribución de las vacunas.

Por medio de la presente y en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 18 de la Ley N° 20.712, en relación a los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores, comunicamos en carácter de Hecho Esencial de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la Sociedad), lo siguiente:

De conformidad a la Norma de Carácter General N° 365 de la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante CMF), con fecha 2 de julio la Sociedad depositó en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos que lleva dicha Comisión los textos refundidos de los Reglamentos Internos de los siguientes Fondos Mutuos que acordó fusionar de conformidad a la Norma de Carácter General N°370 de la CMF:

Fondo Mutuo Zurich Absorbido	Fondo Mutuo Zurich Absorbente
USA	Estados Unidos
Mundo Emergente	Asia
Mundo Europeo	Europa
Creciente	Proyección A
Dinámico	Proyección C
Balanceado	Proyección E
Cash Plus	Renta a Plazo
Valor	Rendimiento UF
Equilibrio 30	Rendimiento Nominal
Cash	Money Market
Bursátil 90	Chile Acciones
Mundo Latam	Acciones Latam

Nota 32: Hechos relevantes de la administración, continuación

Asimismo, en cumplimiento de lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 365 fueron enviadas las comunicaciones respectivas a los partícipes de los fondos mutuos objeto de la fusión y a la CMF.

Las fusiones de los fondos mutuos antes señaladas comenzarán a regir una vez transcurridos 30 días corridos siguientes a la fecha de su depósito, misma fecha en que se materializará la fusión, esto es, el 1 de agosto del 2020. En dicha fecha se producirá la incorporación de la totalidad del patrimonio y de los aportantes del Fondo Mutuo Zurich Absorbido al Fondo Mutuo Zurich Absorbente, el cual, para todos los efectos legales, será el continuador legal de los fondos absorbidos.

Con fecha 03 de septiembre de 2020, debidamente facultado por el Directorio de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (la "Sociedad"), de conformidad a lo dispuesto en el artículo 18 de la Ley N° 20.712, en relación con los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045, comunicamos a esta Comisión en calidad de Hecho Esencial de la Sociedad, lo siguiente:

En el marco de los cambios globales anunciados por el Grupo Zurich, Claudia Dill ha informado a la Sociedad que ha decidido dejar su cargo de CEO LatAm por motivos personales, y que, como consecuencia de lo anterior, renuncia al Directorio de la sociedad.

Con fecha 19 de noviembre de 2020 se comunica a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) la fusión de Fondos Mutuos Zurich como se indica:

De conformidad a la Normas de Carácter General N° 365 de la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante CMF), con esta fecha la Sociedad depositó en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos que lleva dicha Comisión los textos refundidos de los Reglamentos Internos de los siguientes Fondos que acordó fusionar de conformidad a la Norma de Carácter General N°370 de la CMF:

Nota 32: Hechos relevantes de la administración, continuación

Fondo Mutuo Zurich Absorbido	Fondo Mutuo Zurich Absorbente
Refugio Nominal/Refugio UF	Renta a Plazo
Latam Local Currency Debt	High Yield Latam
Ventaja Local	Dividendo Local
Mercados Emergentes	Asia
Balanceado Global Plus	Proyección A
Gestión Conservadora	Perfil Conservador
Deuda Argentina	High Yield UF

Asimismo, en cumplimiento de lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 365 fueron enviadas las comunicaciones respectivas a los partícipes de los fondos objeto de la fusión y a la CMF. La fusión de los fondos antes señaladas comenzará a regir una vez transcurridos 30 días corridos siguientes a la fecha de su depósito, misma fecha en que se materializará la fusión, esto es, el 19 de diciembre del 2020. En dicha fecha se producirá la incorporación de la totalidad del patrimonio y de los aportantes del Fondo Zurich Absorbido al Fondo Zurich Absorbente, el cual, para todos los efectos legales, será el continuador legal de los fondos absorbidos.

Nota 33: Hechos relevantes del Fondo

Durante los primeros meses del año 2020, los mercados financieros y la economía en general han estado afectados por la aparición del Coronavirus.

El impacto de este virus ha sido muy significativo y los gobiernos han tomado decisiones y medidas drásticas para intentar contener lo que finalmente se convirtió en pandemia, buscando disminuir la velocidad de propagación de la enfermedad.

Medidas tales como cierre de fronteras, cuarentenas parciales o totales, restricción de desplazamientos, lo que ha tenido un impacto importante en la actividad económica.

Los mercados financieros han reaccionado negativamente, afectando fuertemente a la baja los principales índices accionarios mundiales y locales. Adicionalmente, se ha producido una fuerte apreciación del dólar frente al peso chileno.

Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. cuenta con políticas de inversión y de administración de riesgo que buscan entre otras cosas enfrentar adecuadamente los requerimientos de rescate de los partícipes de los fondos bajo su administración. Es por ello que creemos que se está en buen pie para enfrentar las caídas de patrimonio experimentadas por efectos de rescates y valorización de las carteras de inversión.

Nota 33: Hechos relevantes del Fondo, continuación

Con fecha 19 de diciembre de 2020, se realizó la fusión por incorporación del Fondo Mutuo Zurich Ventaja Local, al Fondo Mutuo Zurich Dividendo Local, este último como fondo continuador.

En el proceso de fusión de los fondos, señalados anteriormente, se dio cumplimiento a todos los requerimientos legales definidos por la normativa vigente de la Comisión para el Mercado Financiero

Dada la homogeneidad de los fondos, el proceso de fusión incorporo íntegramente, las partidas de activo, pasivo, patrimonio y resultados del fondo absorbido.

La siguiente información corresponde a los estados de situación financiera y de resultados integrales del Fondo Absorbido al cierre de sus operaciones:

Fondo Mutuo Zurich Ventaja Local	<u>Al 19 de diciembre de</u>
ACTIVOS	2020
	MS
Efectivo y efectivo equivalente	47.708
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	4.720.524
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados en garantía	-
Activos financieros a costo amortizado	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	-
Otras cuentas por cobrar	2.134.391
Otros activos	-
Total activos	6.902.623
PASIVOS	
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-
Rescate por pagar	17.105
Remuneraciones sociedad administradora	7.372
Otros documentos y cuentas por pagar	2.151.693
Otros pasivos	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	2.176.170
Total activo neto atribuible a los partícipes	4.726.453

Nota 33: Hechos relevantes del Fondo, continuación

El detalle de las series fusionadas y las respectivas series de cuotas del fondo absorbente que será canjeada por las cuotas del fondo absorbido es el siguiente:

Serie Fondo Mutuo Absorbido	Serie Fondo Mutuo Absorbente
A	A
B-APV/APVC	B-APV/APVC
CUI	CUI
D	D
EXT	EXT
H-APV/APVC	H-APV/APVC
I-APV/APVC	I-APV/APVC
N	N
P	P

Con fecha 19 de noviembre la Sociedad Administradora depositó en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante CMF) los textos refundidos de los Reglamentos internos que acordó fusionar el Fondo Mutuo Zurich Ventaja Local (absorbido) con el Fondo Mutuo Zurich Dividendo Local (Absorbente) de conformidad a la Norma de Carácter General N° 370 de la CMF.

La fusión de los fondos mutuos antes señalados comenzó a regir una vez transcurridos 30 días corridos siguientes a la fecha de su depósito, misma fecha que se materializa la fusión, esto es, el 19 de diciembre del 2020.

La relación de canje de las cuotas, así como el valor cuota resultante y el número de cuotas que le corresponderá a cada partícipe del Fondo Absorbido como consecuencia de la fusión con el Fondo Absorbente, fueron comunicadas directamente a los partícipes, en cumplimiento de lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 365.

Nota 34: Hechos Posteriores

Con fecha 10 de enero de 2021 Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., renovó Boleta de Garantía, la que tiene vigencia hasta el 10 de enero de 2022. La Boleta en Garantía corresponde a la N°55456 por un monto de UF 10.000, que está tomada a favor de Banco ITAU, quien actúa como representante de los beneficiarios.

Entre el 1 de enero de 2021 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros de Fondo Mutuo, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten los presentes estados financieros.