



---

# FONDO MUTUO ZURICH SELECT GLOBAL

---

Estados Financieros 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	20
Nota 3: Cambios Contables	38
Nota 4: Política de Inversión	38
Nota 5: Administración de Riesgos	46
Nota 7: Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	69
Nota 8: Activos Financieros a costo amortizado	71
Nota 9: Otros activos	72
Nota 10: Otros pasivos	72
Nota 11: Cuentas por cobrar a intermediarios	72
Nota 12: Cuentas por pagar a intermediarios	72
Nota 13: Otros documentos y cuentas por pagar y cobrar	73
Nota 14: Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	73
Nota 15: Rescates por pagar	74
Nota 16: Remuneración Sociedad administradora	74
Nota 17: Intereses y Reajustes	74
Nota 18: Efectivo y efectivo equivalente	75
Nota 19: Ingreso por dividendo	75
Nota 20: Cuotas en circulación	76
Nota 21: Distribución de beneficio a los partícipes	76
Nota 22: Rentabilidad del Fondo	77
Nota 23: Custodia de valores (Norma de carácter general N° 235 de 2009)	79
Nota 24: Exceso de Inversión	80
Nota 25: Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo ("Artículo N° 12 Ley N°20.712")	80
Nota 26: Operación de compra con retroventa	80
Nota 27: Partes relacionadas	80
Nota 28: Remuneración por administración	81
Nota 29: Gastos de administración	81
Nota 30: Informacion Estadística	82
Nota 31: Sanciones	89
Nota 32: Hechos relevantes de la administración	89
Nota 33: Hechos relevantes del Fondo	93
Nota 34: Hechos Posteriores	94

## FONDO MUTUO ZURICH SELECT GLOBAL

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

### ACTIVOS

		2020	2019
		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	18	365.483	101.918
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	5-7-23	45.678.690	35.806.081
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	11	-	-
Otras cuentas por cobrar	13	1.302	10.847
Otros activos	9	-	-
<b>Total Activo</b>		<b>46.045.475</b>	<b>35.918.846</b>

### PASIVOS

Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	12	-	-
Rescates por pagar	15	13.367	6.109
Remuneraciones sociedad administradora	16	170.838	102.925
Otros documentos y cuentas por pagar	13	2.298	-
Otros pasivos	10	-	3
<b>Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>186.503</b>	<b>109.037</b>

<b>Activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación</b>		<b>45.858.972</b>	<b>35.809.809</b>
--	--	-------------------	-------------------

Notas

## FONDO MUTUO ZURICH SELECT GLOBAL

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
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\$
	Nota		
<b>INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION</b>			
Intereses y reajustes	17	191	14.089
Ingresos por dividendos	19	193.949	304.059
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	5.247.165	7.063.511
Resultado en venta de instrumentos financieros	7	(77.868)	(111.816)
Otros		6.375	(2.195)
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>5.369.812</b>	<b>7.267.648</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisión de administración	28	(1.354.213)	(749.601)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(1.896)	-
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(1.356.109)</b>	<b>(749.601)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto</b>		<b>4.013.703</b>	<b>6.518.047</b>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Utilidad/Pérdida de la operación después de impuesto</b>		<b>4.013.703</b>	<b>6.518.047</b>
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b>4.013.703</b>	<b>6.518.047</b>
Distribución de beneficios		-	-
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>4.013.703</b>	<b>6.518.047</b>

**FONDO MUTUO ZURICH SELECT GLOBAL**

 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)



		<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>										
		Serie A	Serie B	Serie B- APV/APVC	Serie C	Serie CUI	Serie D	Serie H- APV/APVC	Serie I	Serie I- APV/APVC	Serie P	Total Series
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Nota												
	<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero de 2020</b>	2.580.534	137.124	-	3.297.341	-	15.244.813	511.957	11.683.418	989.269	1.365.353	35.809.809
	Aportes de cuotas	3.061.470		8.679.272	5.646.128	165.632	28.744.030	388.013	1.609.380	954.177	467.046	49.715.148
	Rescate de cuotas	<u>(1.924.608)</u>	<u>(153.240)</u>		<u>(9.787.912)</u>		<u>(14.668.585)</u>	<u>(896.285)</u>	<u>(14.252.013)</u>	<u>(1.996.839)</u>	<u>(206)</u>	<u>(43.679.688)</u>
	<b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>	1.136.862	(153.240)	8.679.272	(4.141.784)	165.632	14.075.445	(508.272)	(12.642.633)	(1.042.662)	466.840	6.035.460
	<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>	261.547	16.116	(106.615)	844.443	(2.137)	1.782.457	(3.685)	959.215	53.393	208.969	4.013.703
	<b>Distribución de beneficios</b>											
	En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>	261.547	16.116	(106.615)	844.443	(2.137)	1.782.457	(3.685)	959.215	53.393	208.969	4.013.703
	<b>Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2020 – Valor cuota</b>	3.978.943	-	8.572.657	-	163.495	31.102.715	-	-	-	2.041.162	45.858.972

## FONDO MUTUO ZURICH SELECT GLOBAL

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	Serie C	Serie D	Serie E-APV	Serie H-APV	Serie I	Serie P	Total Series
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Nota									
<b>Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero de 2019</b>	1.467.492	108.161	1.788.065	8.185.972	450.334	264.251	9.149.551	715.716	22.129.542
Aportes de cuotas	1.494.463	360	2.274.723	17.264.021	1.699.857	997.760	1.769.987	542.442	26.043.613
Rescate de cuotas	(762.032)	(1.771)	(1.368.581)	(12.593.950)	(1.259.275)	(845.835)	(1.913.284)	(136.665)	(18.881.393)
<b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>	732.431	(1.411)	906.142	4.670.071	440.582	151.925	(143.297)	405.777	7.162.220
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>	380.611	30.374	603.134	2.388.770	98.353	95.781	2.677.164	243.860	6.518.047
<b>Distribución de beneficios</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo	20	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	20	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>	380.611	30.374	603.134	2.388.770	98.353	95.781	2.677.164	243.860	6.518.047
<b>Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2019- Valor cuota</b>	2.580.534	137.124	3.297.341	15.244.813	989.269	511.957	11.683.418	1.365.353	35.809.809

## FONDO MUTUO ZURICH SELECT GLOBAL

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



		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2020</b>	<b>2019</b>
		<b>M \$</b>	<b>M \$</b>
	Nota		
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros	7	(79.353.207)	(104.448.688)
Venta/cobro de activos financieros	7	74.656.606	97.963.103
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		203.485	170.912
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(1.294.706)	(708.463)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación pagados		-	-
Otros gastos de operación pagados		(88)	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>(5.787.910)</b>	<b>(7.023.136)</b>
<b>Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Colocación de cuotas en circulación		49.715.148	26.043.613
Rescates de cuotas en circulación		(43.663.673)	(18.921.104)
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>6.051.475</b>	<b>7.122.509</b>
<b>Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>263.565</b>	<b>99.373</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	18	101.918	2.545
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	18	<b>365.483</b>	<b>101.918</b>

## Nota 1: Información General del Fondo

El Fondo Mutuo Zurich de Libre Inversión Extranjeros- 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 objetivo del Fondo Mutuo Zurich Select Global es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas interesadas en participar en los mercados de deuda y capitalización, tanto nacionales como extranjeros.

Para estos efectos, el Fondo Mutuo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda de corto plazo, en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo o en instrumentos de capitalización, nacionales o extranjeros, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones, contenida en el número 3) del reglamento interno, sin perjuicio del país en que se transen, y/o en otros instrumentos de capitalización cuyo subyacente esté compuesto en su mayoría por este tipo de instrumentos.

### 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 a la *Sociedad Administradora*, se actualiza el nombre a “Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.”.

## Nota 1: Información General del Fondo, continuación

### Modificaciones al reglamento interno, continuación

En el título referido al *Tipo de Fondo*, en el segundo párrafo se elimina la frase “o tipo a otro de los establecidos en la Circular No. 1578 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy Comisión para el Mercado Financiero con fecha 17 de enero del 2002, o la que la modifique o reemplace”.

En el título referido a *Tipo de Inversionista*, se elimina la frase “Fondo dirigido a”.

En la Sección B del Reglamento Interno, “*Política de Inversiones y Diversificación*”, número 1. “*Objeto del Fondo*”, se sustituye la expresión “*personas naturales y/o jurídicas*” por “*aquellos inversionistas*”. Asimismo, se elimina la segunda frase.

En la Sección B del Reglamento Interno, “*Política de Inversiones y Diversificación*”, número 2. “*Política de inversiones*”, se efectúan las siguientes modificaciones:

Se incorpora un nuevo párrafo primero.

En el numeral 2.1. “*Clasificación de riesgo nacional*”, (i) se elimina del título la expresión “*nacional*” y (ii) se elimina el párrafo final.

En el numeral 2.2. denominado “*Mercados a los cuales dirigirá las inversiones*”, se modifica el nombre por “*Mercados de inversión*” y se modifica íntegramente la redacción, señalando que el Fondo dirigirá sus inversiones serán tanto el mercado nacional como los mercados internacionales.

En el numeral 2.3. denominado “*Condiciones que deben cumplir esos mercados*” se incorpora la referencia a requisitos de información, regulación y supervisión.

## Nota 1: Información General del Fondo, continuación

### Modificaciones al reglamento interno, continuación

En el numeral 2.4., “*Monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones*”, se modifica la redacción.

Se incorpora un nuevo numeral 2.6. referido a inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas.

En el numeral 2.7., “*Otras consideraciones*”, se efectúan las siguientes modificaciones:

En el párrafo primero se sustituye la expresión “*personas y empresas*” por “*principalmente a inversionistas*”.

Se incorpora la obligación de que los valores nacionales o extranjeros, 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 Bancos Centrales o Estados con clasificación internacional de deuda soberana igual o superior a la del Estado de Chile.

Se incorpora los requisitos para invertir en valores nacionales o extranjeros que sean representativos de capital, y representen más del 50% de los activos del Fondo.

En la Sección B del Reglamento Interno, “*Política de Inversión y Diversificación*”, número 3. “*Características y diversificación de las inversiones*”, se efectúan las siguientes modificaciones:

## Nota 1: Información General del Fondo, continuación

### Modificaciones al reglamento interno, continuación

En el numeral 3.2. “*Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial*”, en el título se elimina la referencia a “*por emisores y grupo empresarial*”. Adicionalmente, se realizan las siguientes modificaciones:

En el límite máximo de inversión por emisor, se incluye la excepción respecto de cuotas de fondos.

Se incorpora el límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.

Se incorpora el límite máximo de inversión en cuotas de un fondo extranjero, de un fondo nacional y de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas.

Se incorpora el límite máximo de inversión en monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones.

Se modifica íntegramente el numeral 3.3. “*Tratamiento de los excesos de inversión*”.

En la Sección B del Reglamento Interno, “*Política de Inversión y Diversificación*”, número 4. “*Operaciones que realizará el Fondo*”, se efectúan las siguientes modificaciones:

Respecto del numeral 4.1. “*Contratos de derivados*”, se modifica íntegramente la redacción incluida.

## Nota 1: Información General del Fondo, continuación

### Modificaciones al reglamento interno, continuación

Respecto del numeral 4.2. “*Adquisición de instrumentos con retroventa*”, se modifica el nombre del numeral por “*Operaciones de compra con retroventa y de venta con retrocompra*” y se modifica íntegramente la redacción incluida.

Se elimina el numeral 4.4.

En la Sección C del Reglamento Interno, “*Política de Liquidez*”, se modifica íntegramente la redacción incluida.

En la Sección E del Reglamento Interno, “*Política de Votación*”, se modifica íntegramente la redacción incluida.

En la Sección F del Reglamento Interno, “*Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos*”, número 1, “*Series*”, se efectúan las siguientes modificaciones:

Respecto de la Serie A, se modifica la moneda en que se recibirán los aportes y pagarán los rescates incorporando la posibilidad de que ello sea efectuado en dólares de los Estados Unidos de América. Asimismo, se modifica íntegramente la sección “*Otra característica relevante*”.

Se elimina la Serie B.

Respecto de la Serie C, se modifica su denominación por Serie B-APV/APVC, y se modifica la redacción incorporada en el requisito de ingreso y otra característica relevante.

## Nota 1: Información General del Fondo, continuación

### Modificaciones al reglamento interno, continuación

Respecto de la Serie D, se modifica la moneda en que se recibirán los aportes y pagarán los rescates incorporando la posibilidad de que ello sea efectuado en dólares de los Estados Unidos de América.

Se incorpora una nueva Serie D-Z, cuyo requisito de ingreso es aportes por montos iguales o superiores a \$250.000.000, el valor cuota inicial es de \$1.000, la moneda en que se recibirán los aportes y pagarán los rescates serán pesos de Chile o en dólares de los Estados Unidos de América y se establecen las demás características de la Serie

Se incorpora una nueva Serie E, cuyo requisito de ingreso es aportes por montos iguales o superiores a \$1.000.000.000, el valor cuota inicial es de \$1.000, la moneda en que se recibirán los aportes y pagarán los rescates serán pesos de Chile o en dólares de los Estados Unidos de América y se establecen las demás características de la Serie.

Se incorpora una nueva Serie EXT, cuyo requisito de ingreso es que sólo podrán ser adquiridas por inversionistas sin domicilio ni residencia en Chile, el valor cuota inicial es de \$1.000, la moneda en que se recibirán los aportes y pagarán los rescates serán pesos de Chile o en dólares de los Estados Unidos de América y se establecen las demás características de la Serie.

Se elimina la Serie I.

Respecto de la Serie H-APV, se modifica su denominación por Serie H-APV/APVC, y se modifica la redacción incorporada en el requisito de ingreso y otra característica relevante.

## Nota 1: Información General del Fondo, continuación

### Modificaciones al reglamento interno, continuación

Respecto de la Serie E-APV, se modifica su denominación por Serie I-APV/APVC, y se modifica la redacción incorporada en el requisito de ingreso y otra característica relevante.

Se incorpora una nueva Serie N, cuyo requisito de ingreso es aportes por montos iguales o superiores a \$250.000.000, el valor cuota inicial es de \$1.000, la moneda en que se recibirán los aportes y pagarán los rescates serán pesos de Chile o en dólares de los Estados Unidos de América y se establecen las demás características de la Serie.

Respecto de la Serie P, se modifica el requisito de ingreso a la Serie y la sección "*Otra característica relevante*". Asimismo, se modifica la moneda en que se recibirán los aportes y pagarán los rescates incorporando la posibilidad de que ello sea efectuado en dólares de los Estados Unidos de América

Se incorpora una nueva Serie Z, cuyo requisito de ingreso es aportes efectuados por fondos mutuos y/o de inversión administrados por la Administradora o por carteras de recursos administradas por la Administradora, el valor cuota inicial es de \$1.000, la moneda en que se recibirán los aportes y pagarán los rescates serán pesos de Chile o en dólares de los Estados Unidos de América y se establecen las demás características de la Serie.

Se incorpora una nueva Serie CUI, cuyo requisito de ingreso es aportes enterados por compañías de seguro a nombre de sus clientes partícipes con ocasión de la contratación de planes de seguros que combinan protección y ahorro, el valor cuota inicial es de \$1.000, la moneda en que se recibirán los aportes y pagarán los rescates serán pesos de Chile o en dólares de los Estados Unidos de América y se establecen las demás características de la Serie.

## Nota 1: Información General del Fondo, continuación

### Modificaciones al reglamento interno, continuación

Se incorpora un párrafo final del siguiente tenor: “*En aquellos casos en que el aporte se realice en Dólar de Estados Unidos de América, o el rescate se efectúe en dicha moneda, la conversión a Pesos de Chile se realizará según lo señalado en la letra G, numeral 1 de este Reglamento Interno*”.

En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 2, “Remuneración de cargo del Fondo y gastos”, se efectúan las siguientes modificaciones:

Se elimina respecto de todas las series la referencia a los gastos de operación.

Respecto de la Serie A, se modifica la remuneración fija a hasta un 4,76% anual (IVA incluido).

Se elimina la Serie B.

Respecto de la Serie C, se modifica su denominación por Serie B-APV/APVC y se modifica la remuneración fija a hasta un 4,00% anual (exento de IVA).

Se incorpora la Serie D-Z, con una remuneración de hasta un 3,00% anual (IVA incluido).

Se incorpora la Serie E, con una remuneración de hasta un 0,75% anual (IVA incluido).

Se incorpora la Serie EXT, con una remuneración de hasta un 3,00% anual (exento de IVA).

Se elimina la Serie I.

Respecto de la Serie H-APV, se modifica su denominación por Serie H-APV/APVC, y se modifica la remuneración fija a hasta un 2,80% anual (exento de IVA).

## Nota 1: Información General del Fondo, continuación

### Modificaciones al reglamento interno, continuación

Respecto de la Serie E-APV, se modifica su denominación por Serie I-APV/APVC, y se modifica la remuneración fija a hasta un 2,60% anual (exento de IVA).

Se incorpora la Serie N, con una remuneración de hasta un 2,40% anual (IVA incluido).

Respecto de la Serie P, se modifica la remuneración fija a hasta un 1,80% anual (IVA incluido).

Se incorpora la Serie Z, con una remuneración de hasta un 0,01% anual (IVA incluido).

Se incorpora la Serie CUI, con una remuneración de hasta un 4,76% anual (IVA incluido).

Se modifica la redacción referida al cálculo de la remuneración fija.

En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 2, “Remuneración de cargo del Fondo y gastos”, en el título “Gastos de cargo del Fondo”, se modifica íntegramente, incorporando la política de gastos del Fondo.

En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 3, “Comisión o remuneración de cargo del partícipe”, se modifica íntegramente.

En la Sección F del Reglamento Interno, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, número 4, “Remuneración devuelta al Fondo”, se efectúan las siguientes modificaciones:

## Nota 1: Información General del Fondo, continuación

### Modificaciones al reglamento interno, continuación

En el título se reemplaza la expresión “*devuelta*” por “*aportada*”.

Se elimina el cuadro y se establece que para las Series A, D, D-Z, E, CUI, N y P, en la totalidad de los casos, se contempla aportar al Fondo el 100% de la remuneración de cargo del partícipe percibido por la Administradora

En la Sección F del Reglamento Interno, “*Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos*”, se incorpora un nuevo número 5 “*Remuneración liquidación del Fondo*”.

En la Sección G del Reglamento Interno, “*Aporte, Rescate y Valorización de cuotas*”, número 1, “*Aporte y rescate de cuotas en efectivo*” se efectúan las siguientes modificaciones:

En el nombre del número 1, se elimina la frase “*en efectivo*”.

En el título “*Moneda en que se recibirán los aportes*”, se modifica íntegramente para señalar que será en pesos de Chile o Dólares de los Estados Unidos de América, con excepción de las Series B-APV/APVC, H-APV/APVC e I-APV/APVC, que solo pueden recibir aportes en Pesos chilenos, y se establece el mecanismo para la conversión de las divisas.

En el título “*Valor cuota para conversión de aportes*” se modifica para especificar que corresponde al valor cuota de la serie respectiva y que será calculado en la forma señalada en el inciso primero del artículo 10° del Reglamento de la Ley N° 20.712.

En el título “*Moneda en que se pagarán los rescates*” se modifica íntegramente para señalar que será en pesos de Chile o Dólares de los Estados Unidos de América, con excepción de las Series B-APV/APVC, H-APV/APVC e I-APV/APVC, que solo pueden pagar rescates en Pesos chilenos, y se establece el mecanismo para la conversión de las divisas.

## Nota 1: Información General del Fondo, continuación

### Modificaciones al reglamento interno, continuación

En el título “*Valor cuota para la liquidación de rescates*” se incorporan dos nuevos párrafos al inicio y se especifica que el valor cuota será calculado en la forma señalada en el inciso primero del artículo 10° del Reglamento de la Ley N° 20.712.

En el título “*Medios para efectuar aportes y solicitar rescates*”, se modifica íntegramente la redacción contenida en él.

En el título “*Planes de suscripción y rescate de cuotas*”, se modifica íntegramente la redacción contenida en él.

En la Sección G del Reglamento Interno, “*Aporte, Rescate y Valorización de cuotas*”, número 3, “*Plan Familia*” se efectúan las siguientes modificaciones:

En el nombre del número 3. se agrega la expresión “*y canje de series de cuotas*”.

Se elimina la regulación referida al plan familia.

Se incorpora la posibilidad de efectuar el canje de cuotas entre las distintas series del Fondo y se establece la regulación para ello.

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 íntegramente la redacción.

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

## Nota 1: Información General del Fondo, continuación

### Modificaciones al reglamento interno, continuación

Se elimina la letra C) "*Modificaciones al reglamento interno*".

En el título "*Comunicaciones con los partícipes*", se modifica íntegramente la redacción.

En el título "*Beneficio tributario*", se modifica íntegramente la redacción.

En el título "*Indemnizaciones*", se modifica íntegramente la redacción.

En el título "*Resolución de Controversia*", se modifica íntegramente la redacción.

Se incorpora un nuevo título "*Otros*".

Se incorpora un nuevo título "*Cláusula transitoria*" que regula el canje obligatorio de cuotas y situación por modificación a los requisitos de ingreso a las series.

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.

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 Select Global, 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

### **g) 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 estimo 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.

### **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.

### **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

### **h) 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.

### **i) 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.

### **j) 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

### **k) 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.

### **l) 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

### **m) 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.

### **n) 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.

### **o) 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

### p) 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.

### q) 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

#### r) 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.

#### s) 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

### t) 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.

### u) 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

### v) 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 Para planes colectivos o grupales el número de adherentes por empresa debe ser de hasta 100 partícipes.
D	Sin requisitos de ingreso
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.
I-APV/APVC	El aporte debe estar destinado a planes colectivos o grupales de APV/APVC. Para efectos del ingreso a esta serie, el número de adherentes por empresa debe ser superior a 300 partícipes.
H-APV/APVC	El aporte debe estar destinado a planes colectivos o grupales de APV/APVC. Para efectos del ingreso a esta serie, el número de adherentes por empresa debe ser superior a 100 e inferior o igual a 300 partícipes.

## Nota 2 continuación: Resumen de criterios contables significativos, continuación

### v) Cuotas en circulación

<u>Serie</u>	<u>Requisito de Ingreso</u>
P	Aportes efectuados por inversionistas que desean tener una permanencia mínima de tres meses y montos iguales o superiores a \$250.000.000 (doscientos cincuenta millones de pesos)

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.

## Nota 2 continuación: Resumen de criterios contables significativos, continuación

### w) 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.

### x) Garantías

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

### y) Segmentos de Operación

Fondo Mutuo Zurich Select Global 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](http://www.zurich.cl).

Tipo de instrumento	%	%
	Mínimo	Máximo
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDO POR EMISORES</b>		
1.- Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile	0	100
2.- Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales	0	100
3.- Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro	0	100
4.- Títulos de deuda de securitización correspondientes a los referidos en Título XVIII de la Ley N° 18.045.- que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero	0	25
5.- Otros valores de oferta pública que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	0	100

## Nota 4: Política de Inversión, continuación

Tipo de instrumento	%	%
	Mínimo	Máximo
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS</b>		
1.- Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	100
2.- Valores emitidos o garantizados por entidades Bancarias Extranjeras o Internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	100
3.-Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0	100
4.- Otros valores de oferta pública que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	0	100
Tipo de instrumento	%	%
	Mínimo	Máximo
<b>INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN EMITIDO POR EMISORES NACIONALES</b>		
1.- Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	100
2.- Acciones de sociedades anónimas abiertas, que no cumpla con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, siempre que se encuentre registrada en una bolsa de valores del país.	0	10
3.- Cuotas de participación emitidas por Fondos de Inversión, de los regulados por la Ley N° 20.712.	0	100
4.- Otros valores de oferta pública que autorice la Comisión Para el Mercado Financiero.	0	100

## Nota 4: Política de Inversión, continuación

Tipo de instrumento	%	%
	Mínimo	Máximo
<b>OTROS INSTRUMENTOS E INVERSIONES FINANCIERAS</b>		
1.- Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, como ADR	0	100
2.- Títulos representativos de índices accionarios, que cumplan con las condiciones establecidas en la Norma Carácter General número 376 de la Comisión Para el Mercado Financiero o aquellas que la modifique o reemplace.	0	100
3.- Título representativo de índices de deuda, que cumplen con las condiciones establecidas en la Norma de Carácter General N° 376 de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique o reemplace.	0	100
4.- Cuotas de Fondo de Inversiones abiertos, entendiéndose por tales aquellos Fondos de Inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	100
5.- Cuotas de Fondo de Inversiones cerrados, entendiéndose por tales aquellos Fondos de Inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables.	0	100
6.- Otros Valores de Oferta pública que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	0	100

## Nota 4: Política de Inversión, continuación

### Diversificación de las inversiones:

- ❖ Límite máximo de inversión por emisor: 20% del activo del Fondo, excepto tratándose de la inversión en cuotas de fondos, en cuyo caso aplicará el límite indicado en la letra e) siguiente
- ❖ 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 un fondo extranjero: 25% del activo del Fondo;
- ❖ límite máximo de inversión en cuotas de un fondo nacional: 20%
- ❖ límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas: 30%.
- ❖ Límite máximo de inversión en monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones:

Porcentaje de inversión sobre el activo del Fondo		
Moneda	Mínimo	Máximo
Dólar Australiano	0	100
Dólar Canadiense	0	100
Dólar de los Estados Unidos de América	0	100
Euro	0	100
Franco Suizo	0	100
Libra Esterlina	0	100
Nuevo Peso Mexicano	0	100
Peso Argentino	0	100
Peso Chileno	0	100
Real	0	100
Unidad de Fomento	0	100
Yen	0	100

## 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 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.

La Administradora velará porque los activos correspondientes sean liquidados mediante los procedimientos y en los tiempos que resguarden de mejor manera los intereses del Fondo.

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 realizará 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.

#### **Tipos de contrato**

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

## Nota 4: Política de Inversión, continuación

### Tipos de operación

El Fondo podrá celebrar contratos de forwards y futuros, actuando como comprador o como vendedor del respectivo activo objeto.

### Activos objeto

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

- ❖ Alguna de las monedas en los que está autorizado a invertir el fondo,
- ❖ Tasas de Interés y Bonos;
- ❖ Índices de Instrumentos de Deuda,
- ❖ Acciones de emisores nacionales y extranjeros;
- ❖ Índices accionarios; y
- ❖ Cuotas de fondos mutuos o de inversión nacionales y vehículos de inversión colectiva extranjeros.

### Mercados en que se efectuarán dichos contratos

Los contratos de futuros y forwards podrán celebrarse o transarse en mercados bursátiles o fuera de ellos (mercados OTC) dentro de Chile.

### Contrapartes

Los contratos de derivados que celebre el Fondo deberán tener como contrapartes a entidades sujetas a la supervisión de la Comisión para el Mercado Financiero u otros organismos de similares competencias, según corresponda.

### Límites

El total de los recursos del Fondo comprometido en márgenes o garantías, producto de las operaciones en contratos de futuros y forwards que mantengan vigentes, no podrá exceder el 30% del activo del Fondo.

## Nota 4: Política de Inversión, continuación

### **Operaciones de compra con retroventa y de venta con retrocompra.**

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública, La política del Fondo al respecto es la siguiente:

### **Mercados en que se realizarán las operaciones de compra con retroventa**

El Fondo contempla efectuar operaciones de compra con retroventa y operaciones de venta con retrocompra, fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC). Estas operaciones se realizarán en el mercado nacional.

### **Tipos de instrumentos que pueden ser objeto de compras con retroventa**

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

- 1) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile;
- 2) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales;
- 3) Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero;
- 4) Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen en mercados locales o internacionales.
- 5) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores
- 6) Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que transen en mercados nacionales o extranjeros.

## Nota 4: Política de Inversión, continuación

### Contrapartes

Estas operaciones sólo podrán efectuarse con bancos nacionales y 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 B y N-4 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el Artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores.

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.

### Límites

El Fondo podrá mantener hasta el 20% de sus activos totales en instrumentos de oferta pública adquiridos con retroventa a instituciones bancarias y financieras, y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

### Venta Corta y préstamo de valores.

Este Fondo no contempla efectuar operaciones de venta corta y préstamo 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

### **Política de inversiones.**

El Fondo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda de corto plazo, en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo o en instrumentos de capitalización, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en el numeral 3. “Características y diversificación de las inversiones”.

### **Clasificación de riesgo.**

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo N° 88 de la Ley N° 18.045 sobre el Mercado de Valores (en adelante la “Ley de Mercado de Valores”).

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 No. 18.045.

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 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.**

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán tanto el mercado nacional como los mercados internacionales.

### **Condiciones que deben cumplir esos mercados.**

Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir los requisitos de información, regulación y supervisión establecidos en la Norma de Carácter General N°. 376 de 2015 de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique y/o reemplace.

## Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

### **Monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones.**

Dólar Australiano, Dólar Canadiense, Dólar de los Estados Unidos de América, Euro, Franco Suizo, Libra Esterlina, Nuevo Peso Mexicano, Peso Argentino, Peso Chileno, Real, Unidad de Fomento y Yen.

### **El Fondo podrá mantener disponible en las monedas antes señaladas, de acuerdo al siguiente criterio:**

- a) Hasta un 40 % de su activo en forma permanente, producto de sus propias operaciones. Como también por eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.
- b) Hasta un 100 % sobre el activo del Fondo por un plazo no superior a 45 días, producto de las compras y ventas de instrumentos efectuadas con el fin de reinvertir dichos saldos disponibles

### **Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones.**

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

- a) Variación de los mercados accionarios nacional y extranjeros;
- b) Variación de los mercados de deuda nacional y extranjeros, producto de las tasas de interés relevantes;
- c) Riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles; y
- d) Variación del Dólar de Estados Unidos de América en relación a las demás monedas de denominación de los instrumentos que componga la cartera.

## Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

### **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 misma 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 siguiente. 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) siguiente.

#### **Otras consideraciones.**

Este Fondo está dirigido principalmente a inversionistas que deseen a través de un fondo mutuo, acceder a instrumentos de deuda y/o capitalización, tanto nacionales como extranjeros, asumiendo los riesgos que ello conlleva respecto del capital invertido y la volatilidad del valor cuota.

Estos inversionistas se caracterizan por tener un perfil de alta tolerancia al riesgo, y por poseer normalmente otros recursos con los cuales conformar un portafolio de inversión balanceado, que incluya distintos fondos mutuos u otros instrumentos financieros.

Los valores nacionales o extranjeros, 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 Bancos Centrales o Estados con clasificación internacional de deuda soberana igual o superior a la del Estado de Chile.

## Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

Los valores nacionales o extranjeros 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:

- (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.

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

## 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.

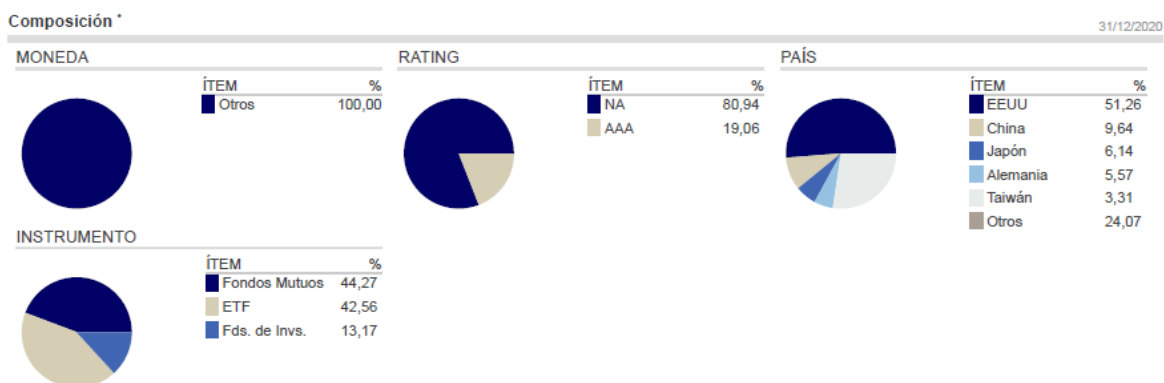
Riesgo de liquidez de financiamiento: Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.

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	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	13.367	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	170.838	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	2.298	-	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-	-
Activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulacion	-	-	-	-	45.858.972

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	6.109	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	102.925	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros Pasivos	-	3	-	-	-
Activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulacion	-	-	-	-	35.809.809

## 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	-	-	-	-	45.678.690	45.678.690
Cuotas de Fondo de Inversión	-	-	-	-	-	-
Depositos a plazo banco nacionales	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	-	-	-	-
Bonos bancos y empresas	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	<b>45.678.690</b>	<b>45.678.690</b>

## Nota 5: Administración de Riesgos, Continuación

Composicion de la cartera al 31 de diciembre del 2019	menor a 10 dias	entre 10 dias y 1 mes	mayor a 1 mes a 12 meses	mas de 12 meses	Sin vencimiento	Total
Instrumento de capitalización	-	-	-	-	35.418.970	<b>35.418.970</b>
Cuotas de Fondo de Inversión	-	-	-	-	-	-
Depositos a plazo banco nacionales	297.395	-	89.716	-	-	<b>387.111</b>
Efectos de comercio	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantia estatal	-	-	-	-	-	-
Bonos subordinados	-	-	-	-	-	-
Bonos bancos y empresas	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>297.395</b>	<b>-</b>	<b>89.716</b>	<b>-</b>	<b>35.418.970</b>	<b>35.806.081</b>

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 Select Global cuenta con un activo neto atribuible a los partícipes de M\$45.858.972 y activos financieros a valor razonable con efecto en resultado de M\$45.678.690 (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	33.359.180	92,8738%
AA	-	-	AA	-	-
A	-	-	A	-	-
BBB	-	-	BBB	-	-
BB	-	-	BB	-	-
B	-	-	B	-	-
C	-	-	C	-	-
N-1	-	-	N-1	660.180	1,8380%
N-2	-	-	N-2	-	-
N-3	-	-	N-3	-	-
N-4	-	-	N-4	-	-
NA	45.678.690	97,4830%	NA	1.786.721	4,9743%
<b>Total</b>	<b>45.678.690</b>	<b>97,4830%</b>	<b>Total</b>	<b>35.806.081</b>	<b>99,6861%</b>

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	45.678.690	35.806.081
<b>Total de Activos</b>	<b>45.678.690</b>	<b>35.806.081</b>

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\$
<b>Activos</b>			
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	6.017.296	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	20.221.892	-	-
Instrumentos de capitalización	19.439.502	-	-
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	-	-	-
<b>Total de Activos</b>	<b>45.678.690</b>	-	-
<b>Pasivos</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-
Derivados	-	-	-
<b>Total de Pasivos</b>	-	-	-

## 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\$
<b>Activos</b>			
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	273.068	-	-
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	9.192.418	-	-
Instrumentos de capitalización	25.953.484	-	-
Prima de opciones	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	387.111	-	-
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	-	-	-
<b>Total de Activos</b>	<b>35.806.081</b>	-	-
<b>Pasivos</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-
Derivados	-	-	-
<b>Total de Pasivos</b>	-	-	-

## Nota 6: Juicios y Estimaciones contables críticas

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.

Tipos de Activos	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Títulos de Deuda	-	-
Activos Derivados	-	-
Instrumentos de Capitalizacion	45.678.690	35.806.081
<b>Total de Activos</b>	<b>45.678.690</b>	<b>35.806.081</b>

### Efecto en Resultado

	2020	2019
	M\$	M\$
Resultado en venta de instrumentos financieros	(77.868)	(111.816)
<b>Total Resultado en venta de instrumentos financieros</b>	<b>(77.868)</b>	<b>(111.816)</b>



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

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
<b>i) Instrumentos de capitalización</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	273.068	-	273.068	0,7602
C.F.I y derechos preferentes	-	6.017.296	6.017.296	13,0682	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	20.221.892	20.221.892	43,9172	-	9.192.418	9.192.418	25,5922
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	19.439.502	19.439.502	42,2181	-	25.953.484	25.953.484	72,2559
<b>Subtotal</b>	-	<b>45.678.690</b>	<b>45.678.690</b>	<b>99,2034</b>	<b>273.068</b>	<b>35.145.902</b>	<b>35.418.970</b>	<b>98,6083</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bancos e Inst. Fin.	-	-	-	-	387.111	-	387.111	1,0777
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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	<b>387.111</b>	-	<b>387.111</b>	<b>1,0777</b>
<b>iii) Títulos de deuda con vencimientos mayor a 365 días</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contrato sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	<b>45.678.690</b>	<b>45.678.690</b>	<b>99,2034</b>	<b>660.179</b>	<b>35.145.902</b>	<b>35.806.081</b>	<b>99,6861</b>

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

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	35.806.081	22.212.362
Intereses y Reajustes	191	14.089
Diferencia de cambio	-	-
Aumento/Disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	5.247.165	7.063.511
Compras (+)	79.353.207	104.448.688
Ventas (-)	(74.656.606)	(97.963.103)
Otros Movimientos	(71.348)	30.534
<b>Saldo Final al 31 de diciembre</b>	<b>45.678.690</b>	<b>35.806.081</b>

## 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, el Fondo no mantiene Otros activos.

## Nota 10: Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, otros pasivos comprenden los siguientes saldos:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	M\$	M\$
Otros Pasivos	-	3
<b>Total otros Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>3</b>

## Nota 11: Cuentas por cobrar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene cuentas por cobrar a intermediarios.

## Nota 12: Cuentas por pagar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no mantiene cuentas por pagar a intermediarios.

## Nota 13: Otros documentos y cuentas por pagar y cobrar

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

### Otros documentos y cuentas por pagar

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	M\$	M\$
Otros documentos y cuentas por pagar	2.298	-
<b>Total Otros documentos y cuentas por pagar</b>	<b>2.298</b>	<b>-</b>

### Otras cuentas por cobrar

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	M\$	M\$
Otras cuentas por cobrar	1.302	10.847
<b>Total Otras cuentas por cobrar</b>	<b>1.302</b>	<b>10.847</b>

## 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:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	M\$	M\$
Rescates por pagar	13.367	6.109
<b>Total Rescates por pagar</b>	<b>13.367</b>	<b>6.109</b>

## Nota 16: Remuneración Sociedad administradora

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	M\$	M\$
Remuneraciones sociedad administradora	170.838	102.925
<b>Total Remuneración sociedad administradora</b>	<b>170.838</b>	<b>102.925</b>

## Nota 17: Intereses y Reajustes

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	M\$	M\$
Intereses y Reajustes	191	14.089
<b>Total Intereses y Reajustes</b>	<b>191</b>	<b>14.089</b>

## Nota 18: Efectivo y efectivo equivalente

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	365.483	101.918
<b>Total Efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>365.483</b>	<b>101.918</b>

## Nota 19: Ingreso por dividendo

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	M\$	M\$
Ingresos por dividendos	193.949	304.059
<b>Total Ingresos por dividendos</b>	<b>193.949</b>	<b>304.059</b>

## 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 H-APV/APVC	SERIE I-APV/APVC	SERIE P
Cuota en circulación	1.610.839,7688	8.681.176,5338	165.631,9500	13.713.859,9073	-	-	1.364.961,1546
Valor Cuota	2.470,1054	987,4995	987,0989	2.267,9767	1.686,8904	1.555,2835	1.495,3995

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no realizó distribución de beneficios a los partícipes.

## Nota 22: Rentabilidad del Fondo

Rentabilidad Mensual al 31 de diciembre del 2020					
Mes/Serie	Serie A (%)	Serie D (%)	Serie H-APV/APVC (%)	Serie I-APV/APVC (%)	Serie P (%)
Enero	6,2678	6,2002	6,4706	6,4751	6,4255
Febrero	(5,4356)	(5,4917)	(5,2668)	(5,2631)	(5,3043)
Marzo	(8,0498)	(8,1082)	(7,8744)	(7,8705)	(7,9134)
Abril	9,0610	8,9940	9,2624	9,2668	9,2176
Mayo	1,1396	1,0754	1,3325	1,3368	1,2896
Junio	4,7529	4,6885	4,9462	4,9505	4,9032
Julio	(1,9011)	(1,9634)	(1,7139)	(1,7098)	(1,7555)
Agosto	8,7357	8,6666	8,9431	8,9477	8,8970
Septiembre	(1,5315)	(1,5920)	(1,3497)	(1,3457)	(1,3901)
Octubre	(4,4353)	(4,4960)	(4,2530)	(4,2489)	(4,2935)
Noviembre	9,3372	9,2700	9,5390	9,5435	9,4941
Diciembre	(2,9422)	(3,0040)	(1,5406)	(1,5376)	(2,7815)

Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2020			
Serie/Periodo	Último año (%)	Últimos dos años (%)	Últimos tres años (%)
Serie A	13,7283	46,1490	40,5899
Serie D	12,8781	43,9724	37,4612
Serie H-APV/APVC	17,7715	54,7889	52,2897
Serie I-APV/APVC	17,8290	54,9419	52,5165
Serie P	15,7562	51,3815	48,1929

## Nota 22: Rentabilidad del Fondo, continuación

Rentabilidad Acumulada al 31 de diciembre del 2020		
Mes/Serie	Serie H-APV/APVC (%)	Serie I-APV/APVC (%)
Enero	6,3642	6,3687
Febrero	(5,6842)	(5,6805)
Marzo	(8,3054)	(8,3015)
Abril	8,9072	8,9116
Mayo	1,2415	1,2458
Junio	5,0197	5,0241
Julio	(1,6146)	(1,6104)
Agosto	8,8975	8,9021
Septiembre	(1,4473)	(1,4433)
Octubre	(4,6872)	(4,6831)
Noviembre	8,8163	8,8207
Diciembre	(1,6766)	(1,6736)

Rentabilidad Real Acumulada al 31 de diciembre del 2020			
Serie/Periodo	Ultimo año (%)	Últimos dos años (%)	Últimos tres años (%)
Serie B-APV/APVC	14,6910	46,7778	40,3865
Serie H-APV/APVC	14,7469	46,9229	40,5955



## 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	45.678.690	100,0000	97,4830	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
<b>Total General</b>	<b>45.678.690</b>	<b>100,0000</b>	<b>97,4830</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 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 (% Fijo anual)	Variable
A	Hasta un 4,76% anual (IVA	No aplica.
B- APV/AP VC	Hasta un 4,00% anual (exento de IVA).	No aplica.
D	Hasta un 5,00% anual (IVA	No aplica.
D-Z	Hasta un 3,00% anual (IVA incluido)	No aplica.
E	Hasta un 0,75% anual (IVA	No aplica.
EXT	Hasta un 3,00% anual (exento de	No aplica.
H- APV/A PVC	Hasta un 2,80 % anual (exento de IVA).	No Aplica.
I- APV/A PVC	Hasta un 2,60% anual. (exento de IVA).	No Aplica.
N	Hasta un 2,40% anual (IVA	No aplica.
P	Hasta un 1,80% anual (IVA incluido).	No Aplica.
Z	Hasta un 0,01% anual (IVA	No aplica.
CUI	Hasta un 4,76% anual (IVA	No aplica.

El total de remuneración por administración del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 ascendió a M\$1.354.213 (M\$ 749.601 en 2019), adeudándose M\$170.838 (M\$ 102.925 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 IV para las series que corresponden según Reglamento Interno)	Numero de Participes
Enero	2.308,0677	38.459.779	10.124	131
Febrero	2.182,6115	37.458.238	9.901	127
Marzo	2.006,9155	26.645.949	8.314	119
Abril	2.188,7626	29.250.959	7.667	116
Mayo	2.213,7056	30.106.289	8.185	120
Junio	2.318,9197	32.622.976	8.141	120
Julio	2.274,8357	38.710.710	9.250	136
Agosto	2.473,5579	41.474.425	11.669	163
Septiembre	2.435,6756	41.601.431	10.776	160
Octubre	2.327,6468	41.457.029	11.458	166
Noviembre	2.544,9830	48.250.977	11.342	170
Diciembre	2.470,1054	46.045.475	13.973	182

## 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	-	38.459.779	-	-
Febrero	-	37.458.238	-	-
Marzo	-	26.645.949	-	-
Abril	-	29.250.959	-	-
Mayo	-	30.106.289	-	-
Junio	-	32.622.976	-	-
Julio	-	38.710.710	-	-
Agosto	-	41.474.425	-	-
Septiembre	-	41.601.431	-	-
Octubre	-	41.457.029	-	-
Noviembre	-	48.250.977	-	-
Diciembre	987,4995	46.045.475	5.391	313

## 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	-	38.459.779	-	-
Febrero	-	37.458.238	-	-
Marzo	-	26.645.949	-	-
Abril	-	29.250.959	-	-
Mayo	-	30.106.289	-	-
Junio	-	32.622.976	-	-
Julio	-	38.710.710	-	-
Agosto	-	41.474.425	-	-
Septiembre	-	41.601.431	-	-
Octubre	-	41.457.029	-	-
Noviembre	-	48.250.977	-	-
Diciembre	987,0989	46.045.475	170	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	2.133,8034	38.459.779	66.833	584
Febrero	2.016,6204	37.458.238	65.565	600
Marzo	1.853,1086	26.645.949	49.393	504
Abril	2.019,7769	29.250.959	41.219	491
Mayo	2.041,4966	30.106.289	45.834	505
Junio	2.137,2113	32.622.976	47.679	530
Julio	2.095,2501	38.710.710	57.189	598
Agosto	2.276,8371	41.474.425	71.723	645
Septiembre	2.240,5904	41.601.431	82.774	679
Octubre	2.139,8540	41.457.029	132.624	718
Noviembre	2.338,2176	48.250.977	127.902	765
Diciembre	2.267,9767	46.045.475	134.284	775

## Nota 30: Información Estadística, continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2020 correspondiente a la Serie H-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	1.525,0225	38.459.779	907	11
Febrero	1.444,7026	37.458.238	869	9
Marzo	1.330,9410	26.645.949	479	9
Abril	1.454,2176	29.250.959	248	7
Mayo	1.473,5957	30.106.289	164	7
Junio	1.546,4832	32.622.976	164	7
Julio	1.519,9777	38.710.710	213	9
Agosto	1.655,9109	41.474.425	336	10
Septiembre	1.633,5610	41.601.431	311	8
Octubre	1.564,0862	41.457.029	322	8
Noviembre	1.713,2846	48.250.977	387	9
Diciembre	1.686,8904	46.045.475	353	-

## Nota 30: Información Estadística, continuación

Información Estadística al 31 de diciembre del 2020 correspondiente a la Serie I-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	1.405,4181	38.459.779	1.715	6
Febrero	1.331,4503	37.458.238	1.609	3
Marzo	1.226,6586	26.645.949	327	2
Abril	1.340,3311	29.250.959	265	2
Mayo	1.358,2490	30.106.289	282	3
Junio	1.425,4896	32.622.976	284	3
Julio	1.401,1173	38.710.710	303	3
Agosto	1.526,4853	41.474.425	596	5
Septiembre	1.505,9440	41.601.431	939	6
Octubre	1.441,9578	41.457.029	1.116	6
Noviembre	1.579,5710	48.250.977	1.256	7
Diciembre	1.555,2835	46.045.475	982	-

## Nota 30: Información Estadística, continuación

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

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	1.374,8598	38.459.779	3.033	2
Febrero	1.301,9328	37.458.238	2.917	3
Marzo	1.198,9056	26.645.949	2.694	3
Abril	1.309,4159	29.250.959	2.733	3
Mayo	1.326,3026	30.106.289	2.907	3
Junio	1.391,3342	32.622.976	2.919	3
Julio	1.366,9090	38.710.710	3.113	3
Agosto	1.488,5226	41.474.425	3.266	3
Septiembre	1.467,8303	41.601.431	3.111	3
Octubre	1.404,8089	41.457.029	3.352	3
Noviembre	1.538,1833	48.250.977	3.544	4
Diciembre	1.495,3995	46.045.475	3.980	4

## 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:

<b>Fondo Mutuo Zurich Absorbido</b>	<b>Fondo Mutuo Zurich Absorbente</b>
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

<b>Fondo Mutuo Zurich Absorbido</b>	<b>Fondo Mutuo Zurich Absorbente</b>
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 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°2579316 por un monto de UF 15.382, que está tomada a favor de Banco BICE, 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.