

# **FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

### CONTENIDO

Informe del auditor independiente

Estados de situación Financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Anexos complementarios a los estados financieros

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

US\$ : Cifras expresadas en dólares



**EY Chile**  
Avda. Presidente  
Riesco 5435, piso 4,  
Las Condes, Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000  
www.eychile.cl

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Aportantes de  
Fondo de Inversión Zurich Descuento:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Zurich Descuento, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con instrucciones y normas contables impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) descritas en Nota 2 (a). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

## **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Zurich Descuento al 31 de diciembre de 2021 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas contables impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) descritas en Nota 2 (a).

## **Otros asuntos, Estados Complementarios**

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los Estados Complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en el anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacente utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria al 31 de diciembre de 2021 se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

## **Otros asuntos, Informe de otros auditores sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2020**

Los estados financieros de Fondo de Inversión Zurich Descuento por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin modificaciones sobre los mismos en su informe de fecha 26 de marzo de 2021.



Juan Francisco Martínez A.  
EY Audit SpA

Santiago, 30 de marzo de 2022

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
DESCUENTO**

Estados de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

	Nota	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
<b>Activos</b>			
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	8	130.495	654.004
Activos financieros a valor razonable	9	11.428.525	4.521.845
Activos financieros a costo amortizado	10	11.331.793	7.754.081
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	11	-	10.935
Otros activos	13	-	38.971
Total Activo		22.890.813	12.979.836
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Pasivos corrientes:			
Remuneraciones sociedad administradora	12	4.475	2.498
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	11	14.742	17.418
Otros pasivos	13	913.543	336.138
Total Pasivos		932.760	356.054
Patrimonio Neto:			
Aportes		9.826.301	1.143.040
Resultados acumulados		11.372.403	10.991.340
Resultado del ejercicio		759.349	489.402
Dividendos Definitivos		-	-
Otras reservas		-	-
Total Patrimonio Neto		21.958.053	12.623.782
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>24.026.138</b>	<b>12.979.836</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
DESCUENTO**

Estados de Resultados Integrales  
por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

	Nota	Acumulado 01-01-2021 31-12-2021 M\$	Acumulado 01-01-2020 31-12-2020 M\$
Ingresos (gastos) e la operación:			
Intereses y reajustes	15	279.377	306.802
Ingresos por dividendo		-	163.324
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	442.853	248.664
Resultado en venta de instrumentos financieros		9.928	10.185
Resultado en operaciones con instrumentos financieros derivados		-	-
Otros ingresos de operación recibidos		-	-
Dividendos		-	-
Otros		118.501	(174.638)
Total ingresos de la operación		850.659	554.337
Gastos:			
Comisión de administración	12	(42.706)	(28.781)
Otros gastos de operación	14	(48.604)	(36.154)
Total gastos de operación		(91.310)	(64.935)
<b>Resultado del período</b>		<b>759.349</b>	<b>489.402</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
DESCUENTO**

Estados de Cambio Patrimonio Neto  
por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

<b>31 de diciembre de 2021</b>						
Detalle	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo inicial	1.143.040	-	10.991.340	489.402	-	12.623.782
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>1.143.040</b>	<b>-</b>	<b>10.991.340</b>	<b>489.402</b>	<b>-</b>	<b>12.623.782</b>
Aportes	14.492.044	-	-	-	-	14.492.044
Repartos de patrimonio	(5.808.784)	-	-	-	-	(5.808.784)
Repartos de dividendos	-	-	(108.338)	-	-	(108.338)
Dividendos Mínimo	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:						
Resultado del ejercicio	-	-	-	759.349	-	759.349
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	489.402	(489.402)	-	-
<b>Totales</b>	<b>9.826.301</b>	<b>-</b>	<b>11.372.403</b>	<b>759.349</b>	<b>-</b>	<b>21.958.053</b>

<b>31 de diciembre de 2020</b>						
Detalle	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo inicial	1.186.155	-	10.613.929	487.629	-	12.287.713
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>1.186.155</b>	<b>-</b>	<b>10.613.929</b>	<b>487.629</b>	<b>-</b>	<b>12.287.713</b>
Aportes	4.291.403	-	-	-	-	4.291.403
Repartos de patrimonio	(4.334.518)	-	-	-	-	(4.334.518)
Repartos de dividendos	-	-	(110.218)	-	-	(110.218)
Dividendos Mínimo	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:						
Resultado del ejercicio	-	-	-	489.402	-	489.402
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	487.629	(487.629)	-	-
<b>Totales</b>	<b>1.143.040</b>	<b>-</b>	<b>10.991.340</b>	<b>489.402</b>	<b>-</b>	<b>12.623.782</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
DESCUENTO**

Estados de Flujos de Efectivo  
por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

	Nota	Acumulado 01-01-2021 31-12-2021 M\$	Acumulado 01-01-2020 31-12-2020 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	9	(114.139.265)	(76.615.663)
Venta de activos financieros	9	104.111.180	76.675.825
Ingreso por Dividendo		243.232	163.939
Dividendos Pagados		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(114.508)	152.418
Pago de cuentas y documentos por pagar		(470.728)	(28.718)
Dividendos recibidos		-	-
Otros ingresos de operación recibidos		748.679	-
Otros gastos de operación pagados		(51.305)	(366.180)
Flujo neto originado por actividades de la operación		(9.672.715)	(18.379)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Aportes		14.492.044	4.291.403
Repartos de patrimonio		(5.236.488)	(3.998.572)
Repartos de dividendo		(108.338)	(110.218)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		9.147.218	182.613
(Disminución)/aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(525.497)	164.234
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		654.004	489.770
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		1.988	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>8</b>	<b>130.495</b>	<b>654.004</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

### (1) Información general

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

El objetivo del Fondo es invertir principalmente en facturas, pagarés, efectos de comercio y otros títulos de deuda, emitidos por emisores nacionales. Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá como mínimo el 60% de sus activos en este tipo de instrumentos.

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

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

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

El Fondo tendrá un plazo de duración indefinido.

Con fecha 2 de diciembre de 2016, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) procedió a aprobar el reglamento interno del Fondo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

Los presentes estados financieros fueron autorizados por el Directorio para emisión y publicación el 30 de marzo de 2022.

#### **Modificaciones al Reglamento Interno:**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen modificaciones al reglamento interno

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

### (1) Resumen de criterios contables significativos

#### (a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros de Fondo de Inversión Zurich Descuento, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante "IASB") y por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). En caso de discrepancias, primaran las normas de la CMF.

#### 1. Nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas aplicadas por primera vez

Para la presentación de los estados financieros en conformidad con IFRS, se debe cumplir con todos los criterios establecidos en IAS 1, la cual establece, entre otros, describir las políticas contables aplicadas por la compañía informante.

Asimismo, IAS 8 en su párrafo 28 requiere revelar las normas que han entrado en vigencia en el período y que han sido aplicadas por primera vez, describiendo el impacto que representa en los estados financieros, incluyendo aquellos efectos retrospectivos, según lo dispuesto en cada nueva norma y lo establecido en la propia IAS 28.

#### 2. Nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas emitidas pero que aún no han entrado en vigencia

Para la presentación de los estados financieros en conformidad con IFRS, se debe cumplir con todos los criterios establecidos en IAS 1, la cual establece, entre otros, describir las políticas contables aplicadas por la compañía informante.

Por otra parte, IAS 8 en su párrafo 30 requiere revelar información sobre un inminente cambio en una política contable, en caso de que la entidad tenga todavía pendiente la aplicación de una norma nueva ya emitida, pero que aún no haya entrado en vigencia. Además, requiere revelar información pertinente, ya sea conocida o razonablemente estimada, para evaluar el posible impacto que la aplicación de una nueva norma tendrá sobre los estados financieros de la entidad, en el periodo de aplicación inicial.

Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. Los Fondos de Inversión no han aplicado estas normas en forma anticipada:

	<b>Enmiendas</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>IFRS 3</b>	Referencia al Marco Conceptual	1 de enero de 2022
<b>IAS 1</b>	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2023
<b>IAS 8</b>	Definición de la estimación contable	1 de enero de 2023
<b>IAS 1</b>	Revelación de políticas contables	1 de enero de 2023

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

### IFRS 3 Referencia al Marco Conceptual

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma IFRS 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual. Estas enmiendas están destinadas a reemplazar la referencia a una versión anterior del Marco Conceptual del IASB (Marco de 1989) con una referencia a la versión actual emitida en marzo 2018 sin cambiar significativamente sus requerimientos.

Las enmiendas serán efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022 y deben ser aplicadas retrospectivamente. Se permite la aplicación anticipada si, al mismo tiempo o con anterioridad, una entidad aplica también todas las enmiendas contenidas en las enmiendas a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas IFRS emitidas en marzo de 2018.

Las enmiendas proporcionarán consistencia en la información financiera y evitarán posibles confusiones por tener más de una versión del Marco Conceptual en uso.

### IAS 1 Presentación de Estados Financieros – Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes

En junio 2020, el IASB emitió enmiendas a los párrafos 69 al 76 de IAS 1 para especificar los requerimientos para la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.

Las enmiendas son efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2023. Las entidades deben considerar cuidadosamente si hay algún aspecto de las enmiendas que sugiera que los términos de sus acuerdos de préstamo existentes deben renegociarse. En este contexto, es importante resaltar que las enmiendas deben aplicarse retrospectivamente.

### IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores – Definición de Estimados Contables

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la IAS 8, en las que introduce una nueva definición de "estimaciones contables". Las enmiendas aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo utilizan las entidades las técnicas de medición e insumos para desarrollar la contabilización de estimados.

La norma modificada aclara que los efectos sobre una estimación contable, producto de un cambio en un insumo o un cambio en una técnica de medición son cambios en las estimaciones contables, siempre que estas no sean el resultado de la corrección de errores de períodos anteriores. La definición anterior de un cambio en la estimación contable especificaba que los cambios en las estimaciones contables pueden resultar de nueva información o nuevos desarrollos. Por lo tanto, tales cambios no son correcciones de errores.

La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023.

### IAS 1 Presentación de los Estados Financieros - Revelación de Políticas Contables

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la IAS 1 y a la Declaración de práctica de IFRS N°2 Realizar juicios de materialidad, en el que proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de importancia relativa a las revelaciones de política contable.

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar revelaciones sobre políticas contables que sean más útiles por:

Reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" con el requisito de revelar sus políticas contables "materiales"

Incluir orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre revelaciones de políticas contables

Al evaluar la importancia relativa de la información sobre políticas contables, las entidades deberán considerar tanto el tamaño de las transacciones como otros eventos o condiciones y la naturaleza de estos.

La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023. Se permite la aplicación anticipada de las modificaciones a la NIC 1 siempre que se revele este hecho.

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

### 1. Período cubierto

Los estados de situación financiera fueron preparados al 31 diciembre de 2021 y 2020, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

### 2. Juicios y estimaciones

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

## (b) **Conversión de moneda**

### (i) Moneda funcional y presentación

Los inversionistas del Fondo proceden en su totalidad del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en instrumentos de deuda de emisores nacionales. 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.

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

### (ii) Transacciones y saldos en unidades de reajuste

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

	31-12-2021	31-12-2020
	\$	\$
Unidad de fomento	30.991,74	29.070,33
Dólar estadounidense	844,69	710,95
Euro	955,64	873,30

### (c) **Activos y pasivos financieros**

#### (i) Reconocimiento y medición inicial

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

#### (ii) Clasificación

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

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

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

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

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

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

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

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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

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

### (iii) Baja

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

### (iv) Determinación de valor razonable

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

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

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

### (v) Identificación y medición del deterioro

El Fondo evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. Estos activos financieros están deteriorados si existe

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

**(c) Operaciones por operaciones de leasing**

El Fondo no mantiene operaciones de esta naturaleza.

**(d) Inversiones valorizadas por el método de la participación**

El Fondo no mantiene operaciones de esta naturaleza.

**(e) Propiedades de inversión**

El Fondo no mantiene operaciones de esta naturaleza.

**(f) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

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

**(g) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

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

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

**(h) Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

El Fondo si mantiene activos financieros valorizados a costo amortizado.

**(i) Efectivo y efectivo equivalente**

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

**(j) Aportes (capital pagado)**

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

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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

### (k) Ingresos financieros e ingresos por dividendos

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

### (l) Dividendos por pagar

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

### (m) Tributación

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

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

### (n) Reclasificación

Para fines comparativos y una mejor comprensión, se han efectuado algunas reclasificaciones en los estados financieros al 31 de diciembre de 2020. El detalle de las reclasificaciones es el siguiente:

Estado de Resultado Integrales	Saldo reportado 31-12-2020	Reclasificación efectuada	Saldo reclasificado 31-12-2020
Resultado en operaciones con instrumentos financieros derivados	(174.638)	174.638	-
Otros	-	(174.638)	(174.638)

### (3) Cambios contables

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no ha efectuado cambios contables.



## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

### (4) Inversiones valorizadas por el método de la Participación

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no presenta inversiones valorizadas por el método de la participación.

### (5) Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no presenta Operaciones de esta Naturaleza.

### (6) Política de inversión del Fondo

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

El objetivo del Fondo es invertir principalmente, de manera directa o a través de fondos, en facturas, pagarés, efectos de comercio y otros títulos o contratos representativos de deuda, emitidos por emisores nacionales y extranjeros. Para lograr lo anterior, el Fondo invertirá en instrumentos de deuda de corto plazo y en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. Sin embargo, la duración máxima de la cartera de inversiones del fondo será de 365 días.

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

	% Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales
<b>a.1 Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales</b>	
1. Pagarés.	100
2. Efectos de comercio.	100
3. Otros instrumentos, títulos o contratos representativos de deuda.	100
4. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	40
5. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos, instituciones financieras e instituciones no financieras.	40
6. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, empresas filiales, semifiscales de administración autónoma y descentralizadas.	40
7. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	40
8. Títulos de deuda de securitización, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).	40
<b>a.2 Instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales</b>	
1. Cuotas de Fondos mutuos y fondos de inversión, fiscalizados o no, de aquellos regulados por la Ley N° 20.712 de 2014, que tengan como política la de invertir en aquellos instrumentos que cumplan el objeto del Fondo.	100
2. Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión de aquellos regulados por la Ley N° 20.712 de 2014, distintos de los señalados en el número 1. Precedente.	40

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

	<b>% Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales</b>
<b>a.3 Instrumentos de capitalización emitidos por emisores extranjeros</b>	
1. Cuota de fondos mutuos y fondos de inversión, que tengan como política la de invertir en aquellos instrumentos que cumplan el objeto del Fondo.	100
2. Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión, distintos de los señalados en el número 1. precedente.	40
<b>a.4 Otra clase de instrumentos</b>	
1. Facturas, nacionales o extranjeras, sea que se transen o no en la Bolsa de Productos o en otras bolsas en el extranjero	100
<b>(b) Diversificación de las inversiones</b>	
1. Límite máximo de inversión por emisor: 20% del activo del Fondo.	
2. Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045: 40% del activo del Fondo.	
3. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 30% del activo del Fondo.	
4. Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora: 100%.	
5. Límite máximo de inversión en cuotas de Fondos: 100% del activo del Fondo.	
6. Límite máximo de inversión en monedas que podrán ser mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones:	
Peso Chileno	100%
Unidad de Fomento	100%
Dólar de los Estados Unidos	100%

### **(c) Tratamiento de los excesos de inversión**

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

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

### **(7) Administración de riesgos**

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

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

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez

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

En línea con los objetivos principales del Fondo, las políticas de gestión de riesgo están orientadas al cumplimiento del objetivo de la política de inversión consistente en invertir principalmente, de manera directa o a través de fondos, en facturas, pagarés, efectos de comercio y otros instrumentos, títulos o contratos representativos de deuda, emitidos por emisores nacionales y extranjeros.

Este Fondo tiene como objetivo invertir principalmente, de manera directa o a través de fondos, en facturas, pagarés, efectos de comercio y otros instrumentos, títulos o contratos representativos de deuda, emitidos por emisores nacionales y extranjeros

Este tipo de Inversionista se caracteriza por tener un perfil de tolerancia al riesgo moderada con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo en instrumentos de deuda.

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

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

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

### a) Definiciones de los tipos de riesgos

- Riesgo de mercado: Potencial pérdida causada por cambios en los precios del mercado, que podría generar efectos adversos en la situación financiera de los fondos que maneja la administradora. Abarca el riesgo de tasas de interés, el riesgo cambiario y los riesgos de precios en relación con los activos financieros de un fondo.
- Riesgo crediticio: Potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:
- Riesgo crediticio del emisor: Exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de un fondo.

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

- Riesgo crediticio de la contraparte: Exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción
- Riesgo de liquidez: Exposición de la administradora o de un fondo manejado por una administradora a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de extraer fondos de manera inmediata. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías.
- Riesgo de liquidez de financiamiento: Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.
- Riesgo de liquidez de mercado: Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.
- Riesgo operacional: Exposición a potenciales pérdidas debido a la falta de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de una administradora, incluidas las actividades de apoyo correspondientes. Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:
- Riesgo operacional externo (front-office): Exposición a pérdidas potenciales debido a las diversas actividades efectuadas por personas que participan en el negocio de la administradora, por ejemplo, operadores de mesa, administradores de cartera, corredores que asesoran a clientes sobre sus inversiones o se relacionan con éstos, supervisores y ejecutivos de venta.
- Riesgo operacional interno (back-office): Exposición a pérdidas potenciales que podrían ocurrir debido a errores de procesamiento de las transacciones o en la imputación de la información al sistema contable de la administradora para el registro y seguimiento de las actividades del negocio.
- Riesgo de custodia: Exposición a pérdidas potenciales debido a negligencia, malversación de fondos, robo, pérdida o errores en el registro de transacciones efectuadas con valores de terceros mantenidos en una cuenta de la administradora.

### b) Riesgos de mercado

El inversionista de este fondo estará afecto a un nivel de riesgo dado principalmente por:

- a) Variación de los mercados de deuda producto de las tasas de interés relevantes.
- b) El riesgo de crédito de los emisores de los instrumentos elegibles.
- c) Variación de las monedas en las cuales estén denominados los instrumentos que componen la cartera

El nivel de riesgo esperado de las inversiones es moderado.

El Fondo administra su exposición al riesgo de mercado, considerando la limitación de que no podrá invertir más del 50% de su activo en valores que no cumplan con los requisitos de liquidez y profundidad que requiera la Comisión para el Mercado Financiero, establecidos en la Norma de Carácter General N°376.

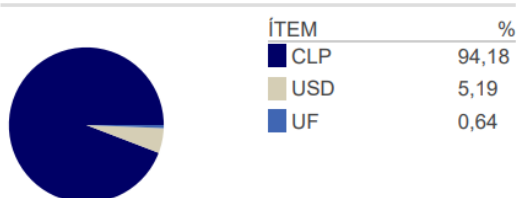
La cartera de Inversión del Fondo se encuentra diversificada en distintas monedas, concentrada principalmente en pesos

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

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

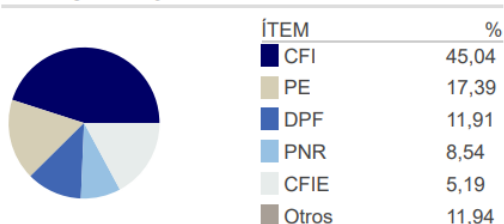
### MONEDA



La cartera de Inversión del Fondo se encuentra diversificada por tipo de instrumentos, estando principalmente concentrada en pagarés de empresas y facturas de la bolsa de productos.

La diversificación por instrumentos es la siguiente:

### INSTRUMENTO



### c) Riesgo de Liquidez

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

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

1) Política de liquidez: El Fondo deberá tener al menos un 1% de sus activos invertidos en activos de alta liquidez. Para estos efectos, además de las cantidades disponibles que se mantengan en caja y bancos, se entenderán como instrumentos de alta liquidez los siguientes:

- a) Instrumentos de deuda nacionales que tengan vencimientos inferiores a un año, que califiquen en cualquiera de las siguientes alternativas:
  - i. Que sean emitidos por bancos u otras instituciones financieras nacionales supervisadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, por el Estado o el Banco Central de Chile; o
  - ii. Otros títulos de deuda nacionales que no cumplan las condiciones señaladas en el literal i) anterior, y que hayan registrado en los últimos 90 días hábiles, contados desde el día

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

- anterior al momento de su determinación, transacciones diarias promedio de al menos US\$50.000 equivalentes en el mercado secundario.
- b) Cuotas de fondos mutuos nacionales del Tipo 1, según se refiere la Circular N° 1.578 de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique o reemplace
  - c) Facturas agropecuarias inscritas en la bolsa de productos cuyo vencimiento sea inferior a 30 días.

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

2) Exposición máxima por Fondo: Para evitar que la salida de un cliente fuerce la venta en condiciones adversas para el resto de los partícipes, se ha establecido en un 35% el límite máximo sobre el patrimonio total Fondo que pueda poseer un inversionista, sólo o en conjunto con otros inversionistas relacionados. En caso de que, producto de las condiciones de mercado o de aportes y rescates, algún partícipe quede con una participación superior a este límite, se le prohibirá ingresar nuevos recursos a este Fondo específico hasta no adecuar su participación dentro de los márgenes.

3) Plazo de pago de los rescates: Dentro de 11 días hábiles de solicitado el rescate.

4) Rescates por montos significativos: no aplica.

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

Al 31 de diciembre de 2021	11 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	14.742	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	4.475	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-
Otros pasivos	2.048.868	-	-	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>2.068.085</b>	-	-	-
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>21.958.053</b>	-	-	-

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Al 31 de diciembre de 2020	11 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17.418	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	2.498	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-
Otros pasivos	336.138	-	-	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>356.054</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>12.623.782</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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 2021 y 2020, ningún aportante mantuvo más del 35% de las cuotas en circulación del Fondo.

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

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

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2021	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento	Total
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	1.180.466	<b>1.180.466</b>
Cuotas de Fondos de Inversión	10.248.059	-	-	-	-	<b>10.248.059</b>
Efecto de Comercio	-	-	3.985.079	-	-	<b>3.985.079</b>
Depósitos a plazo bancos nacionales	699.744	1.298.596	711.082	-	-	<b>2.709.422</b>
Efectos de comercio	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	239.874	-	-	-	-	<b>239.874</b>
Bonos subordinados	-	-	-	-	-	-
Bonos bancos y empresas	-	-	831.583	751.175	-	<b>1.582.758</b>
Contratos sobre productos que consten en factura	595.798	258.809	-	-	-	<b>854.607</b>
Pagarés empresa no registrados	-	400.317	1.559.736	-	-	<b>400.317</b>
<b>Totales</b>	<b>1.784.597</b>	<b>1.963.437</b>	<b>7.087.480</b>	<b>751.175</b>	<b>1.180.466</b>	<b>22.760.318</b>

Este Fondo no presenta inversiones no liquidas. Durante Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, no se presentaron problemas para el pago de rescates.

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2020	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento	Total
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	450.538	<b>450.538</b>
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	4.070.652	<b>4.070.652</b>
Efecto de Comercio	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo bancos nacionales	-	876.096	1.464.360	-	599.971	<b>2.940.427</b>
Efectos de comercio	-	-	399.686	-	-	<b>399.686</b>
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	-	-	-	-
Bonos subordinados	-	-	-	-	-	-
Bonos bancos y empresas	-	-	279.315	581.611	-	<b>860.926</b>
Contratos sobre productos que consten en factura	137.872	77.497	6.077	-	-	<b>221.446</b>
Pagarés empresa no registrados	-	-	3.332.251	-	-	<b>3.332.251</b>
<b>Totales</b>	<b>137.872</b>	<b>953.593</b>	<b>5.481.689</b>	<b>581.611</b>	<b>5.121.161</b>	<b>12.275.926</b>

### d) Gestión de Riesgo de Capital

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

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

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

A la fecha de los presentes estados financieros, el Fondo cuenta con un patrimonio de M\$ 21.958.053 y una cartera de instrumentos financieros de M\$ 22.760.318

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

### e) Riesgo de Crédito

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

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



## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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

**f) Controles a límites normativos:**

Periódicamente se controla el Fondo de acuerdo con las normas establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero. En este contexto, se consigna que, al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no presenta ningún exceso normativo de acuerdo con los controles establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero.

**g) Riesgo crédito de la contraparte:**

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

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

Las operaciones de compra con retroventa y de venta con retrocompra sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales, sólo podrán efectuarse con bancos o instituciones financieras nacionales o extranjeras que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos correspondiente a las categorías B y N-4 respectivamente, según la definición contenida en el artículo 88 de la Ley N°18.045 de Mercados de Valores.

Las operaciones de compra con retroventa sobre facturas, pagarés u otros títulos o contratos representativos de facturas podrán efectuarse con empresas o sociedades de servicios financieros del mercado local y extranjero.

**h) Riesgo crédito del emisor:**

Está estipulado en el Reglamento Interno del Fondo que podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo y en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, aun cuando no hubieren sido sometidos a clasificación de riesgo.

La siguiente Ilustración resume la calidad crediticia de la cartera de deuda del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, en miles de pesos:

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Rating	Al 31 de diciembre del 2021	% sobre el activo
AAA	508.011	2,1144
AA	648.705	2,7000
A	426.043	1,7732
BBB	-	-
C	-	-
N-1	4.694.500	19,5391
N-2	-	-
N-3	-	-
N-4	-	-
NA	16.483.059	68,6047
<b>Total</b>	<b>22.760.318</b>	<b>94,7314</b>

Rating	Al 31 de diciembre del 2020	% sobre el activo
AAA	-	-
AA	484.239	3,7307%
A	376.687	2,9021%
BBB	-	-
C	-	-
N-1	3.340.113	25,7331%
N-2	-	-
N-3	-	-
N-4	-	-
NA	8.074.887	62,2110%
<b>Total</b>	<b>12.275.926</b>	<b>94,5769%</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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

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

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

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

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

### k) Categoría de clasificación para los títulos representativos de capital

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

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

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

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

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

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

La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el valor contable de los activos financieros como se describe a continuación:

Tipos de activos	Al 31 de diciembre del 2020	Al 31 de diciembre del 2020
Instrumentos de capitalización	11.422.809	4.521.845
Títulos de Deuda	11.337.509	7.754.081
Activos de Derivados	-	-
Otros Activos	-	-
<b>Total</b>	<b>22.760.318</b>	<b>12.275.926</b>

El Fondo no presenta inversiones en instrumentos de derivados que aumenten el nivel de exposición. Ninguno de estos activos ha sufrido pérdida de valor por concepto de riesgo de

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

crédito, ni tampoco está vencido. Los instrumentos se encuentran en custodia nacional autorizadas.

### I) Estimación del Valor Razonable

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en esa fecha entre dos partes, independientes y que actuaran libre y prudentemente, en condiciones de mercado. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

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

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

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

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 cierre publicado por emisores de cada instrumento en cartera, en el caso de instrumentos de capital emitidos en el mercado externo, estos son valorizados utilizando los precios proporcionados por los emisores de los instrumentos extranjeros.

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

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

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

<b>Nivel 1</b>	Valoración realizada utilizando directamente la propia cotización del instrumento financiero, observable y capturable de fuentes independientes, y referida a mercados activos. Se incluyen en este nivel los valores representativos de deuda cotizados, los instrumentos de capital cotizados, ciertos derivados y los Fondos de Inversión.
<b>Nivel 2</b>	Valoración mediante la aplicación de técnicas que utilizan variables obtenidas de datos observables en el mercado.
<b>Nivel 3</b>	Valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables no obtenidas de datos observables en el mercado.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el fondo no utiliza inputs que no estén basados en datos de mercado observables, de esta manera no ha clasificado ninguno de sus activos o pasivos financieros medidos a valor razonable como de Nivel 3.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las valoraciones a valor razonable realizadas sobre los diferentes instrumentos financieros derivados quedan encuadradas en el nivel 2 de la jerarquía de valores razonables, al estar referenciados a variables observables pero distintos de precios cotizados.

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 2021, de acuerdo con el siguiente detalle:

Cartera de Inversión al 31 de diciembre del 2021	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total 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	10.248.059	-	-	10.248.059
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Instrumentos de capitalización	1.180.466	-	-	1.180.466
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	2.710.181	-	-	2.710.181
Bonos de bancos y empresas	1.624.384	-	-	1.624.384
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Efecto de Comercio	3.958.372	-	-	3.958.372
Contratos sobre productos que consten en factura	-	854.607	-	854.607
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	239.029	-	-	239.029
Pagares empresa no registrados	-	1.945.220	-	1.945.220
Derivados	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>19.960.491</b>	<b>2.799.827</b>	-	<b>22.760.318</b>
<b>Pasivos</b>	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	-	-	-	-

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:

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Cartera de Inversión al 31 de diciembre del 2020	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
<b>Activos</b>				
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	450.539	-	-	450.539
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	4.071.306	-	-	4.071.306
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	2.940.403	-	-	2.940.403
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Efecto de Comercio	399.680	-	-	399.680
Contratos sobre productos que consten en factura	-	221.427	-	221.427
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	860.841	-	-	860.841
Pagares empresa no registrados	-	3.331.730	-	3.331.730
Derivados	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>8.722.769</b>	<b>3.553.157</b>	<b>-</b>	<b>12.275.926</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

El valor razonable a costo amortizado corresponde a las remuneraciones de la sociedad, otros documentos y cuentas por pagar, rescates por pagar y cuentas por pagar a intermediarios. Son equivalentes al costo amortizado de dichos pasivos, son registrados a costo amortizado, correspondiendo a valores corrientes del cual el valor libro es equivalente al valor razonable.

### (8) Efectivo y efectivo equivalente

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

Detalle	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Efectivo en bancos	130.495	654.004
<b>Totales</b>	<b>130.495</b>	<b>654.004</b>

- (b) Apertura por moneda

Detalle	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Pesos chilenos	112.073	654.004
Dolares	18.422	-
<b>Saldo final</b>	<b>130.495</b>	<b>654.004</b>

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	130.495	654.004
<b>Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo</b>	<b>130.495</b>	<b>654.004</b>

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

(a) **Composición de la cartera**

Instrumento	31 de diciembre de 2021			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
<b>Títulos de renta variable:</b>				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	10.248.059	1.180.466	11.428.525	47,5670
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
<b>Títulos de deuda:</b>				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>10.248.059</b>	<b>1.180.466</b>	<b>11.428.525</b>	<b>47,5670</b>

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Instrumento	31 de diciembre de 2020			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
<b>Títulos de renta variable:</b>				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	4.071.306	450.539	4.521.845	34,8375
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
<b>Títulos de deuda:</b>				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>4.071.306</b>	<b>450.539</b>	<b>4.521.845</b>	<b>34,8375</b>

### (b) Efecto en resultados

Detalle	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Resultados realizados	37.266	146.702
Resultados no realizados	396.540	-
<b>Total</b>	<b>433.806</b>	<b>146.702</b>

### (c) Movimiento de activos a valor razonable

Detalle	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Saldo inicial	4.521.845	3.513.975
Interes y Reajuste	-	-
Aumento neto por cambios en el valor razonable	442.853	-
Adiciones	11.087.963	557.331
Ventas	(5.063.326)	-
Otros	439.190	450.539
<b>Saldo final</b>	<b>11.428.525</b>	<b>4.521.845</b>

## (10) Activos financieros a costo Amortizado

### (a) Composición de la cartera



## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Instrumento	31 de diciembre de 2021			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
<b>Títulos de renta variable:</b>				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
<b>Títulos de deuda:</b>				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	2.710.181	-	2.710.181	11,2801
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	1.093.636	-	1.093.636	4,5519
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	1.624.384	-	1.624.384	6,7609
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	3.958.372	-	3.958.372	16,4753
Otros títulos de deuda	1.945.220	-	1.945.220	8,0963
<b>Totales</b>	<b>11.331.793</b>	<b>-</b>	<b>11.331.793</b>	<b>47,1645</b>

Instrumento	31 de diciembre de 2020			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
<b>Títulos de renta variable:</b>				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
<b>Títulos de deuda:</b>				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	2.940.403	-	2.940.403	22,6536
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	860.841	-	860.841	6,6321
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	221.427	-	221.427	1,7059
Pagarés de empresas no registrados	3.331.730	-	3.331.730	25,6685
Otros títulos de deuda	399.680	-	399.680	3,0792
<b>Totales</b>	<b>7.754.081</b>	<b>-</b>	<b>7.754.081</b>	<b>59,7393</b>

### (b) Efecto en resultados

Detalle	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Resultados realizados	302.120	390.320
Resultados no realizados	19.328	191.953
<b>Total pérdidas</b>	<b>321.448</b>	<b>582.273</b>

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

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

### (c) Movimiento de activos financieros a costo amortizado

Detalle	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Saldo inicial	7.754.081	8.292.702
Interés y Reajuste	279.377	306.802
Aumento neto por cambios en el valor razonable	-	248.664
Adiciones	103.051.302	76.058.332
Ventas	(99.047.854)	(76.675.854)
Otros	(705.113)	(476.565)
<b>Saldo final</b>	<b>11.331.793</b>	<b>7.754.081</b>

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

#### (a) Cuentas y documentos por cobrar

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Derecho forward	-	10.935
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>10.935</b>

#### (b) Cuentas y documentos por pagar

Detalle	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Compra de activos financieros	14.742	17.418
<b>Totales</b>	<b>14.742</b>	<b>17.418</b>

### (12) Partes relacionadas

#### (a) Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A (La Administradora). La Administradora percibirá por la administración del Fondo una comisión sobre la base del valor del patrimonio neto de las series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de acuerdo al siguiente detalle:

Serie	Tasa anual
Serie Z	Hasta un 0,595% anual (IVA incluido)
Serie A	Hasta un 2,000% anual (IVA incluido)
Serie B	Hasta un 3,000% anual (exenta de IVA)

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

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

El total de remuneración por administración de los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascendió a M\$ 42.706 y M\$ 28.781, respectivamente.

El saldo por pagar al 31 diciembre de 2021 y 2020 es de M\$4.475 y M\$2.498, respectivamente.

Sin perjuicio de la comisión de administración, serán también de cargo del Fondo los siguientes gastos y costos: honorarios profesionales de abogados, auditores externos, mantención y custodia de los activos, entre otros, según lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

**(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma y otros**

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representan al empleador o que tienen facultades generales de administración, mantienen cuotas del Fondo al 31 de diciembre 2021, según se detalla a continuación:

**Al 31 de diciembre 2021**

Serie Z						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del período	Monto en pesos al cierre del período
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	100,00	4.046.891,0938	1.431.839,5887	449.286,9995	5.029.443,6830	5.785.910.237
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Serie A						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del período	Monto en pesos al cierre del período
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	7,9662	2.038.000,7355	604.837,7156	1.677.365,0940	965.473,3571	1.146.267.415
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Serie B-APV/APVC						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del período	Monto en pesos al cierre del período
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

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

### Al 31 de diciembre 2020

Serie Z						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del período	Monto en pesos al cierre del período
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	99,0756	4.000.460,5186	46.430,5752	-	4.046.891,0938	4.474.426.927
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

Serie A						
Detalle	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del período	Monto en pesos al cierre del período
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	33,9318	765.794,3163	2.960.298,0000	(1.688.091,5808)	2.038.000,7355	2.333.809.409
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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

### (c) Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen operaciones entre el Fondo y otros administrados por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

### (13) Otros Activos y Pasivos

#### a) Otros Activos

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Otros Activos	-	38.971
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>38.971</b>

#### b) Otros Pasivos

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Corredores de Bolsa	295	113
Retiro patrimonio	908.242	335.946
Forward	5.006	79
Gastos legales y otros	-	-
<b>Totales</b>	<b>913.543</b>	<b>336.138</b>

### (14) Otros gastos de operación

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Tipo Gasto	Monto del trimestre M\$	Monto acumulado período actual M\$	Monto acumulado período anterior M\$
Software y soporte computacional	-	-	-
Gastos de auditoría	-	-	-
Comisiones Corredora de bolsa	843	2.510	2.223
Gastos legales y otros	13.839	46.094	33.931
<b>Totales</b>	<b>14.682</b>	<b>48.604</b>	<b>36.154</b>
<b>% sobre el activo del Fondo</b>	<b>-</b>	<b>0,2023</b>	<b>0,2785</b>

### (15) Intereses y reajustes

Detalle	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Intereses cartera	279.377	306.802
<b>Totales</b>	<b>279.377</b>	<b>306.802</b>

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

### (16) Cuotas en circulación

Al 31 de diciembre de 2021 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 18.849.968,4219 cuyo valor es de M\$ 21.958.053 siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Detalle	Serie Z	Serie A	Serie B- APV/APVC	Serie D	Total
Saldo de inicio	4.084.650,1921	6.006.170,3031	10.255,5729	1.206.740,9471	11.307.817,0152
Cuotas suscritas	1.394.080,4907	10.147.837,4743	6.039,7875	1.052.375,1022	12.600.332,8547
Cuotas rescatadas	(449.286,9995)	(4.034.417,7585)	-	(574.476,6900)	(5.058.181,4480)
Transferencias	-	-	-	-	-
<b>Saldo al cierre</b>	<b>5.029.443,6833</b>	<b>12.119.590,0189</b>	<b>16.295,3604</b>	<b>1.684.639,3593</b>	<b>18.849.968,4219</b>

Al 31 de diciembre de 2020 las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 11.307.817,0152 cuyo valor es de M\$ 12.623.782 siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Detalle	Serie Z*	Serie A	Serie B	Serie D	Total
Saldo de inicio	4.000.460,5186	7.193.741,2618	-	-	11.194.201,7804
Cuotas suscritas	84.189,6735	8.587.613,0155	10.255,5724	1.837.434,5030	10.519.492,7649
Cuotas rescatadas	-	(9.775.183,9742)	-	(630.693,5559)	(10.405.877,5301)
Transferencias	-	-	-	-	-
<b>Saldo al cierre</b>	<b>4.084.650,1921</b>	<b>6.006.170,3031</b>	<b>10.255,5724</b>	<b>1.206.740,9471</b>	<b>11.307.817,0152</b>

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

**(17) Valor económico de la cuota**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no mantiene inversiones que se encuentren valorizadas por el método de la participación o al costo amortizado.

**(18) Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no mantiene saldos de esta naturaleza.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no mantiene saldos por estos tipos de inversiones.

**(20) Gravámenes y prohibiciones**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no se presentan gravámenes ni prohibiciones que afecten los activos del Fondo.

**(21) Reparto de beneficios a los Aportantes**

Al 31 de diciembre de 2021

Fecha de distribución	Serie Fondo	Monto por cuota	Monto total distribuido	Tipo de dividendo
25-05-2021	A	59.700	68.989	Provisorio
	B-APV	107	111	Provisorio
	D	7.951	8.109	Provisorio
	Z	27.859	31.129	Provisorio

**(22) Rentabilidad del Fondo**

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

**31 de diciembre de 2021**

<b>Serie A</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	3,6705	3,6775	6,6962
Real	(2,7600)	(2,7502)	(2,5365)



## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

<b>Serie B-APV</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	3,7566	3,7646	-
Real	(2,6792)	(2,6686)	-

<b>Serie Z</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	4,0404	4,0485	7,4545
Real	(2,4130)	(2,4022)	(1,8438)

<b>Serie D</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	3,7381	3,7454	-
Real	(2,6965)	(2,6866)	-

### **Al 31 de diciembre de 2020**

<b>Serie A</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	2,9005	2,9116	5,5460
Real	0,2122	0,2197	0,0834

<b>Serie B-APV</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	2,7511	-	-
Real	0,3788	-	-

<b>Serie Z</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	3,2614	3,2735	6,2468
Real	0,5637	0,5722	0,7480

<b>Serie D</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	1,0166	-	-
Real	(0,2462)	-	-

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

### (23) Información estadística

Al 31 de diciembre de 2021 el detalle de la información estadística es la siguiente:

<b>2021</b>				
<b>Serie A</b>				
<b>Mes</b>	<b>Fecha</b>	<b>Valor libro cuota \$</b>	<b>Patrimonio M\$</b>	<b>N° Aportantes</b>
Enero	31-01-2021	1.148,9478	6.454.530	85
Febrero	28-02-2021	1.152,4342	6.852.485	90
Marzo	31-03-2021	1.156,2844	7.803.970	101
Abril	30-04-2021	1.159,9315	9.883.235	140
Mayo	31-05-2021	1.155,9490	10.473.495	153
Junio	30-06-2021	1.159,1461	11.738.704	177
Julio	31-07-2021	1.162,8843	12.049.898	185
Agosto	31-08-2021	1.165,8561	12.596.636	186
Septiembre	30-09-2021	1.170,0355	12.702.022	190
Octubre	31-10-2021	1.173,9284	12.661.274	188
Noviembre	30-11-2021	1.178,4348	12.368.758	188
Diciembre	31-12-2021	1.187,2595	14.389.098	234

<b>2021</b>				
<b>Serie B-APV</b>				
<b>Mes</b>	<b>Fecha</b>	<b>Valor libro cuota \$</b>	<b>Patrimonio M\$</b>	<b>N° Aportantes</b>
Enero	31-01-2021	1.031,1789	10.575	1
Febrero	28-02-2021	1.034,3639	10.608	1
Marzo	31-03-2021	1.037,8878	10.644	1
Abril	30-04-2021	1.041,2115	16.856	2
Mayo	31-05-2021	1.037,6946	16.799	2
Junio	30-06-2021	1.040,6269	16.957	2
Julio	31-07-2021	1.044,0382	17.013	2
Agosto	31-08-2021	1.046,7659	17.057	2
Septiembre	30-09-2021	1.050,5705	17.119	2
Octubre	31-10-2021	1.054,1168	17.177	2
Noviembre	30-11-2021	1.058,2167	17.244	2
Diciembre	31-12-2021	1.066,1925	17.374	2

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

<b>2021</b>				
<b>Serie Z</b>				
<b>Mes</b>	<b>Fecha</b>	<b>Valor libro cuota \$</b>	<b>Patrimonio M\$</b>	<b>N° Aportantes</b>
Enero	31-01-2021	1.109,6528	4.532.544	1
Febrero	28-02-2021	1.113,3129	4.547.494	1
Marzo	31-03-2021	1.117,3766	4.724.333	1
Abril	30-04-2021	1.121,2729	4.740.807	1
Mayo	31-05-2021	1.117,7618	4.725.962	1
Junio	30-06-2021	1.121,1870	4.771.660	1
Julio	31-07-2021	1.125,1405	4.788.486	1
Agosto	31-08-2021	1.128,3417	5.112.446	1
Septiembre	30-09-2021	1.132,7217	5.132.291	1
Octubre	31-10-2021	1.136,8261	5.150.888	1
Noviembre	30-11-2021	1.141,5199	5.177.164	1
Diciembre	31-12-2021	1.150,4076	5.785.910	1

<b>2021</b>				
<b>Serie D</b>				
<b>Mes</b>	<b>Fecha</b>	<b>Valor libro cuota \$</b>	<b>Patrimonio M\$</b>	<b>N° Aportantes</b>
Enero	31-01-2021	1.013,6733	1.223.241	1
Febrero	28-02-2021	1.016,8031	1.227.018	1
Marzo	31-03-2021	1.020,2669	1.231.198	1
Abril	30-04-2021	1.023,5802	1.235.196	1
Mayo	31-05-2021	1.020,1233	1.231.025	1
Junio	30-06-2021	1.023,0050	1.242.632	1
Julio	31-07-2021	1.026,3218	1.748.282	1
Agosto	31-08-2021	1.029,0031	1.752.849	1
Septiembre	30-09-2021	1.032,7428	1.759.219	1
Octubre	31-10-2021	1.036,2292	1.765.158	1
Noviembre	30-11-2021	1.040,2593	1.772.023	1
Diciembre	31-12-2021	1.048,0999	1.765.670	2

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Al 31 de diciembre de 2020 el detalle de la información estadística es la siguiente:

<b>2020</b>				
<b>Serie A</b>				
<b>Mes</b>	<b>Fecha</b>	<b>Valor libro cuota \$</b>	<b>Patrimonio M\$</b>	<b>N° Aportantes</b>
Enero	31-01-2020	1.116,6097	7.675.831	55
Febrero	29-02-2020	1.119,8741	8.445.662	61
Marzo	31-03-2020	1.124,2563	7.213.814	55
Abril	30-04-2020	1.128,6923	7.121.010	60
Mayo	31-05-2020	1.131,9665	6.646.718	60
Junio	30-06-2020	1.124,4126	6.988.333	66
Julio	31-07-2020	1.127,0027	7.361.445	70
Agosto	31-08-2020	1.130,5061	6.962.841	68
Septiembre	30-09-2020	1.133,9124	6.952.937	71
Octubre	31-10-2020	1.137,6063	6.869.690	78
Noviembre	30-11-2020	1.141,4864	6.837.640	75
Diciembre	31-12-2020	1.145,1465	6.877.945	76

<b>2020</b>				
<b>Serie B-APV</b>				
<b>Mes</b>	<b>Fecha</b>	<b>Valor libro cuota \$</b>	<b>Patrimonio M\$</b>	<b>N° Aportantes</b>
Enero	31-01-2020	-	-	-
Febrero	29-02-2020	1.001,1707	10.173	1
Marzo	31-03-2020	1.005,6255	10.218	1
Abril	30-04-2020	1.010,1129	10.264	1
Mayo	31-05-2020	1.013,5824	10.299	1
Junio	30-06-2020	1.007,2421	10.330	1
Julio	31-07-2020	1.009,8460	10.357	1
Agosto	31-08-2020	1.013,2658	10.392	1
Septiembre	30-09-2020	1.016,5924	10.426	1
Octubre	31-10-2020	1.020,1871	10.463	1
Noviembre	30-11-2020	1.023,9417	10.501	1
Diciembre	31-12-2020	1.027,5113	10.538	1

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

<b>2020</b>				
<b>Serie Z</b>				
<b>Mes</b>	<b>Fecha</b>	<b>Valor libro cuota \$</b>	<b>Patrimonio M\$</b>	<b>N° Aportantes</b>
Enero	31-01-2020	1.074,6377	4.299.046	1
Febrero	29-02-2020	1.078,0888	4.362.908	1
Marzo	31-03-2020	1.082,6298	4.381.285	1
Abril	30-04-2020	1.087,2118	4.399.828	1
Mayo	31-05-2020	1.090,6880	4.413.896	1
Junio	30-06-2020	1.083,7241	4.426.634	1
Julio	31-07-2020	1.086,5453	4.438.157	1
Agosto	31-08-2020	1.090,2437	4.453.264	1
Septiembre	30-09-2020	1.093,8404	4.467.955	1
Octubre	31-10-2020	1.097,7282	4.483.836	1
Noviembre	30-11-2020	1.101,7866	4.500.413	1
Diciembre	31-12-2020	1.105,6455	4.516.175	1

<b>2020</b>				
<b>Serie D</b>				
<b>Mes</b>	<b>Fecha</b>	<b>Valor libro cuota \$</b>	<b>Patrimonio M\$</b>	<b>N° Aportantes</b>
Enero	31-01-2020	-	-	-
Febrero	29-02-2020	-	-	-
Marzo	31-03-2020	-	-	-
Abril	30-04-2020	-	-	-
Mayo	31-05-2020	-	-	-
Junio	30-06-2020	991,7066	1.451.055	2
Julio	31-07-2020	994,0370	1.579.741	2
Agosto	31-08-2020	997,1753	1.584.728	2
Septiembre	30-09-2020	1000,2267	1.589.578	2
Octubre	31-10-2020	1.003,5348	1.594.835	2
Noviembre	30-11-2020	1.007,0052	1.300.170	2
Diciembre	31-12-2020	1.010,2619	1.219.124	1

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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

El Fondo posee custodia de valores según el siguiente detalle:

31-12-2021	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
Entidades	Monto custodiado M\$	% sobre el total de inversiones (emisores nacionales)	% sobre el total de Activos del fondo	Monto custodiado M\$	% sobre el total de inversiones (emisores extranjeros)	% sobre el total de Activos del fondo
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	2.084.424	9,158	8,6757	1.180.466	100,00	4,913
Bolsa de Producto	714.764	3,140	2,9749	-	-	-
Deposito Central de Valores	18.780.664	82,51494	78,16763	-	-	-
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>21.579.852</b>	<b>94,813</b>	<b>84,9050</b>	<b>1.180.466</b>	<b>100,00</b>	<b>4,913</b>

31-12-2020	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
Entidades	Monto custodiado M\$	% sobre el total de inversiones (emisores nacionales)	% sobre el total de Activos del fondo	Monto custodiado M\$	% sobre el total de inversiones (emisores nacionales)	% sobre el total de Activos del fondo
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	1.064.515	8,67%	8,20%	450.538	100,0000	3,471
Deposito Central de Valores	8.722.769	71,06%	70,66%	-	-	-
Bolsa Producto	2.038.103	16,60%	15,70%	-	-	-
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>11.825.387</b>	<b>100,0000</b>	<b>98,03%</b>	<b>450.538</b>	<b>100,0000</b>	<b>3,471</b>

### (25) Excesos de inversión

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no registra excesos que informar

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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

Al 31 de diciembre de 2021

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Póliza de seguro de garantía	Banco Itau	Banco Itau en representación de los aportantes	10.000	09-01-2021 10-01-2022

Al 31 de diciembre de 2020

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde-hasta)
Póliza de seguro de garantía	Banco Bice	Banco Bice en representación de los aportantes	14.200	09-01-2020 10-01-2021

### (27) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) no ha impuesto sanciones a la Administradora.

### (28) Hechos relevantes

El día 25 de mayo se acordó en sesión ordinaria de directorio distribuir un dividendo de \$108.337.862, que corresponde al 30% del beneficio neto percibido durante el ejercicio 2020, que ascendió a \$361.126.207. Adicionalmente, señalamos que el dividendo será pagado a quienes se encuentren inscritos a la medianoche del quinto día hábil anterior al 4 de junio de 2021, de acuerdo a lo señalado en el artículo 80 de la Ley 20.712, esto es, el día 28 de mayo de 2021

### (29) Hechos posteriores

Con fecha 10 de enero de 2022 Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. renovó boleta de garantía, la que tiene vigencia hasta el 10 de enero de 2023, la boleta de garantía corresponde a la N° 4824526 por un monto de UF 10.000 Que está tomada con banco ITAU, quien actúa como representante de los beneficiarios

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

### Estados Complementarios

#### 1. ANEXO

##### 1.1 Resumen de la cartera de inversiones

###### Al 31 de diciembre de 2021

Descripción	Monto invertido			Invertido sobre el total de activos del Fondo %
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	10.248.059	1.180.466	11.428.525	47,5670
Bonos registrados	1.624.384	-	1.624.384	6,7609
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	2.710.181	-	2.710.181	11,2801
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	3.958.372	-	3.958.372	16,4753
Otros títulos de deuda	3.038.856	-	3.038.856	12,6482
<b>Totales</b>	<b>21.579.852</b>	<b>1.180.466</b>	<b>22.760.318</b>	<b>94,7314</b>

###### Al 31 de diciembre de 2020

Instrumento	Monto invertido			% del total de activos
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	4.071.306	450.539	4.521.845	34,8375
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	2.940.404	-	2.940.404	22,6536
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	860.840	-	860.840	6,6321
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	221.427	-	221.427	1,7059
Pagarés de empresas no registrados	3.331.730	-	3.331.730	25,6685
Pagare Empresa	399.680	-	399.680	3,0792
<b>Totales</b>	<b>11.825.387</b>	<b>450.539</b>	<b>12.275.926</b>	<b>94,5768</b>



## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

### 1.2. Estado de resultado devengado y realizado

	<b>31-12-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Utilidad(pérdida) neta realizada de inversiones	468.110	769.351
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	37.266	230
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	-	146.472
Dividendos percibidos	243.232	163.324
Enajenación de títulos de deuda	-	136.707
Intereses percibidos en títulos de deuda	302.120	170.200
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	(114.508)	152.418
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros	-	-
	(56.334)	(1.000.646)
Pérdida no realizada de inversiones		
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	(333.927)
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	(312.659)
Valorización de títulos de deuda	-	(1.357)
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(47.667)	(326.876)
Otras inversiones y operaciones	(8.667)	(25.827)
	438.883	785.632
Utilidad no realizada de inversiones		
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	396.540	325.113
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	430.971
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	101	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	19.328	11.320
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	22.914	18.228
	(91.310)	(64.935)
Gastos del período		
Comisión de la sociedad administradora	(42.706)	(28.781)
Otros gastos	(48.604)	(36.154)
	-	-
Diferencias de cambio		
<b>Resultado neto del período</b>	<b>759.349</b>	<b>489.402</b>

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

### 1.3. Estado de utilidad para la distribución de dividendos

	<b>31-12-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Beneficio neto percibido en el ejercicio	320.466	(296.230)
Utilidad neta realizada de inversiones	468.110	769.351
Pérdida no realizada de inversiones	(56.334)	(1.000.646)
Gastos del ejercicio	(91.310)	(64.935)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
Dividendos provisorios	-	-
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	570.817	867.047
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	570.817	867.047
Utilidad (pérdida) realizado no distribuida inicial	570.817	977.265
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Dividendos definitivos declarados	-	(110.218)
Pérdida devengada acumulada	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
<b>Monto susceptible de distribuir</b>	<b>891.283</b>	<b>570.817</b>



## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

### Estados Complementarios a los Estados Financieros

#### Al 31 de diciembre de 2020

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	TIR, valor por o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés	Valorización al cierre	Código moneda de liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1	BCA-JACO1118	81826800	CL	BE	20250105	1	AA	136	60.000.000.000	\$\$	3.2000	1	365	RC	64.775	\$\$	CL	-	-	0.4990
1	BCA-JACO1118	81826800	CL	BE	20250105	1	AA	136	130.000.000.000	\$\$	3.2000	1	365	RC	140.359	\$\$	CL	-	-	1.0814
1	BCECP	93354000	CL	BE	20221107	1	AA	199	100.000.000.000	\$\$	1.0600	1	365	RC	100.098	\$\$	CL	-	-	0.7712
1	BELRO-J	96861280	CL	BE	20240401	1	A	0	100.000.000.000	\$\$	6.4400	1	365	RC	97.359	\$\$	CL	-	-	0.7501
1	BFALA-O	90749000	CL	BE	20220415	1	AA	73	100.000.000.000	\$\$	0.7800	1	365	RC	76.761	\$\$	CL	-	-	0.5914
1	BHER-L0616	70016330	CL	BE	20210601	1	A	0	100.000.000.000	\$\$	3.4000	1	365	RC	16.837	\$\$	CL	-	-	0.1297
1	BHER-L0616	70016330	CL	BE	20210601	1	A	0	300.000.000.000	\$\$	3.4000	1	365	RC	50.427	\$\$	CL	-	-	0.3885
1	BHER-L0616	70016330	CL	BE	20210601	1	A	0	300.000.000.000	\$\$	3.4000	1	365	RC	50.708	\$\$	CL	-	-	0.3907
1	BHER-L0616	70016330	CL	BE	20210601	1	A	0	450.000.000.000	\$\$	3.4000	1	365	RC	76.409	\$\$	CL	-	-	0.5887
1	BHER-L0616	70016330	CL	BE	20210601	1	A	0	500.000.000.000	\$\$	3.4000	1	365	RC	84.899	\$\$	CL	-	-	0.6541
1	BNT-G0617	97011000	CL	BB	20220601	1	AA	136	100.000.000.000	\$\$	0.9100	1	365	RC	102.209	\$\$	CL	-	-	0.7874
1	FNBCI-200121	97006000	CL	DPC	20210120	1	N-1	13	300.000.000.000	\$\$	0.0200	1	30	NL	299.960	\$\$	CL	-	-	2.3110
1	FNBCI-040221	97006000	CL	DPC	20210204	1	N-1	13	250.000.000.000	\$\$	-	1	30	NL	249.942	\$\$	CL	-	-	1.9256
1	FNBCI-250221	97006000	CL	DPC	20210225	1	N-1	13	412.500.000.000	\$\$	-	1	30	NL	412.346	\$\$	CL	-	-	3.1768
1	FNBCI-220221	97080000	CL	DPC	20210222	1	N-1	2	202.373.400.000	\$\$	0.0300	1	30	NL	202.302	\$\$	CL	-	-	1.5586
1	FNBCI-150321	97080000	CL	DPC	20210315	1	N-1	2	200.000.000.000	\$\$	-	1	30	NL	199.901	\$\$	CL	-	-	1.5401
1	FNBS-110221	97016000	CL	DPC	20210211	1	N-1	32	200.000.000.000	\$\$	0.0200	1	30	NL	199.944	\$\$	CL	-	-	1.5404
1	FNCH-120121	97034000	CL	DPC	20210112	1	N-1	3	100.000.000.000	\$\$	-	1	30	NL	99.992	\$\$	CL	-	-	0.7704
1	FNCH-050321	97034000	CL	DPC	20210305	1	N-1	3	200.000.000.000	\$\$	0.0200	1	30	NL	199.915	\$\$	CL	-	-	1.5402
1	FNST-050121	97030000	CL	DPC	20210105	1	N-1	21	200.000.000.000	\$\$	0.0200	1	30	NL	199.977	\$\$	CL	-	-	1.5407
1	FNAL-150121	96509660	CL	DPC	20210115	1	N-1	73	110.000.000.000	\$\$	0.0200	1	30	NL	109.989	\$\$	CL	-	-	0.8474
1	FNAL-150121	96509660	CL	DPC	20210115	1	N-1	73	200.000.000.000	\$\$	0.0200	1	30	NL	199.980	\$\$	CL	-	-	1.5407
1	FNITA-050121	97023000	CL	DPC	20210105	1	N-1	76	400.000.000.000	\$\$	0.0200	1	30	NL	399.987	\$\$	CL	-	-	3.0816
1	FNITA-180121	97023000	CL	DPC	20210119	1	N-1	76	186.201.034.000	\$\$	0.0200	1	30	NL	186.169	\$\$	CL	-	-	1.2902
1	SNBCFI10321	85741000	CL	FE	20210301	1	N-1	2	400.000.000.000	\$\$	0.0300	1	30	NL	399.680	\$\$	CL	-	-	3.0792
1	FAAGSL210104	89690500	CL	BFF	20210104	1	NA	0	43.803.028.000	\$\$	-	1	365	RC	43.794	\$\$	CL	-	-	0.3374
1	FAADDO210104	79872410	CL	BFF	20210104	1	NA	0	5.058.869.000	\$\$	-	1	365	RC	5.058	\$\$	CL	-	-	0.0390
1	FAFFAE210104	78408440	CL	BFF	20210104	1	NA	0	21.797.382.000	\$\$	-	1	365	RC	21.793	\$\$	CL	-	-	0.1679
1	FAFFAV210104	78483600	CL	BFF	20210104	1	NA	0	30.354.976.000	\$\$	-	1	365	RC	30.349	\$\$	CL	-	-	0.2338
1	FAFOR210104	79872420	CL	BFF	20210104	1	NA	0	25.647.094.000	\$\$	-	1	365	RC	25.642	\$\$	CL	-	-	0.1976
1	FASACY210129	96786880	CL	BFF	20210129	1	NA	0	17.854.891.000	\$\$	-	1	365	RC	17.778	\$\$	CL	-	-	0.1370
1	FASACY210201	96786880	CL	BFF	20210201	1	NA	0	6.104.700.000	\$\$	-	1	365	RC	6.076	\$\$	CL	-	-	0.0468
1	FASCY210125	76580621	CL	BFF	20210125	1	NA	0	42.200.184.000	\$\$	-	1	365	RC	42.043	\$\$	CL	-	-	0.3239
1	FASCY210129	76580621	CL	BFF	20210129	1	NA	0	8.546.580.000	\$\$	-	1	365	RC	8.510	\$\$	CL	-	-	0.0656
1	FASCY210129	76580621	CL	BFF	20210129	1	NA	0	9.195.898.000	\$\$	-	1	365	RC	9.156	\$\$	CL	-	-	0.0705
1	FASUPE210104	79984240	CL	BFF	20210104	1	NA	0	11.231.497.000	\$\$	-	1	365	RC	11.229	\$\$	CL	-	-	0.0865
1	PNRAVEL210301	77385110	CL	OTDN	20210301	1	NA	0	1.396.349.627.000	\$\$	-	1	30	RC	1.384.087	\$\$	CL	-	-	10.6634
1	PNRCOZ210224	77539370	CL	OTDN	20210224	1	NA	0	721.350.000.000	\$\$	-	1	30	RC	714.798	\$\$	CL	-	-	5.5070
1	PNRML210430	76078612	CL	OTDN	20210429	1	NA	0	498.133.333.000	\$\$	-	1	30	RC	490.131	\$\$	CL	-	-	3.0827
1	PNRML210524	76078612	CL	OTDN	20210524	1	NA	0	442.971.667.000	\$\$	-	1	30	RC	432.590	\$\$	CL	-	-	3.3258
1	PNRML210830	76078612	CL	OTDN	20210829	1	NA	0	418.333.333.000	\$\$	-	1	30	RC	400.122	\$\$	CL	-	-	3.0826
1	CFBNOTESI	76934114	CL	CFI	0	1	NA	0	2.000.000.000.000	CA	1.0047	3	0	RC	2.013.800	\$\$	CL	-	-	15.5148
1	CFZCHRRP	9847	CL	CFI	0		NA	0	69.745.294	CA	29.453.0471	3	0	RC	2.057.506					
TOTAL															11.825.387	11825387,25	(0)	TOTAL		75.2543

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO

### Estados Complementarios a los Estados Financieros

#### 2. ANEXO:

#### 2.2. Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjeros

##### Al 31 de diciembre de 2021

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	TIR, valor par o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés	Valorización al cierre	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1	CVL22550FD1	FDG I	FONDO DE IN	US	CFIE		1	NA	0	1332997,2100	CA	885,5730	3	0	NA	1.180.466	PROM	US	0,00	0,00	4,9133
															TOTAL	1.180.466				TOTAL	4,9133

##### Al 31 de diciembre de 2020

Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país del emisor	Tipo de instrumento	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Nombre del Grupo Empresarial	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	TIR, valor par o precio	Código de valorización	Base tasa	Tipo de interés	Valorización al cierre	Código moneda liquidación	Código país de transacción	del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1	CVL22550FD1	FDG I	FONDO DE IN	US	CFIE		1	NA	0	633713,0000	CA	710,9500	3	0	NA	450.538	PROM	US	0,00	0,00	3,8271
															TOTAL	450.538				TOTAL	3,8271