

# Guía de Ahorro e Inversión



# 1. ¿Por qué es tan importante Ahorrar e Invertir?

Todos tenemos planes a futuro: estudiar, viajar o poner el pie para una casa. Para eso, debemos ahorrar y no decaer en el intento.

Ahorrar es una práctica que consiste en reservar una cantidad de dinero para el futuro y, aunque a veces parezca difícil adquirir el hábito, solo traerá beneficios a nuestra vida. Por un lado, permite llevar un control de nuestros ingresos y gastos personales y, por otro, nos entrega mayor libertad financiera. Así que mientras más temprano tomes consciencia, mejores serán los resultados.

Sea cual sea tu objetivo, debes trazar un plan de ahorro que te permita asegurar un “colchón” financiero e invertirlo. La buena noticia es que hoy cualquier persona puede acceder a mercados financieros, con pequeñas sumas de dinero y sin necesidad de endeudarse.

La inversión va de la mano con el ahorro e implica asignar el dinero en distintos instrumentos financieros, para obtener beneficios a corto, mediano y largo plazo.

La gran ventaja de la inversión es que genera rentabilidad, es decir, una ganancia sobre el dinero ahorrado originalmente.

En Chile, sin embargo, por desconocimiento, las personas temen invertir, ya que no comprenden adecuadamente los conceptos básicos. De hecho, durante muchos años, la inversión se vio como una oportunidad solo para personas de muy alto patrimonio.

A pesar del contexto económico y social, los mercados se han abierto a ofrecer diversas alternativas de inversión, con acceso desde \$1.000 y para distintos tipos de clientes.

Esta guía contiene todo lo que debes saber del mundo de las inversiones. Esperamos que después de leerla, puedas tomar mejores decisiones para tus ahorros.

## 2. Instrumentos de inversión

En el mundo de las inversiones existen diversas alternativas para ingresar al mercado de valores. Hay varios que probablemente sean familiares, como los Fondos Mutuos, la compra y venta de dólares, o los fondos de inversión, pero también hay otros que nos pueden ser menos conocidos, como los futuros, los swaps o los bonos corporativos. Cada uno de ellos sirven para distintos públicos y finalidades.

### 2.1 Categorías de activos

La Comisión para el Mercado Financiero (CMF) clasifica y agrupa los instrumentos de inversión según estrategias similares.

El objetivo de esta clasificación es ayudar al inversionista a comparar rendimientos, costos y estrategias.

Las principales categorías son:

- Renta Fija
- Renta Variable
- Balanceados

Dentro de cada una de ellas, existen otras consideraciones como, por ejemplo, la expectativa de tiempo de retorno de la inversión.



# Renta Fija (Deuda)

Los instrumentos de renta fija son los menos riesgosos del abanico de opciones que ofrece el mercado de valores, por eso los inversionistas de perfiles más conservadores suelen invertir en ellos. Este tipo de herramientas invierten principalmente en alternativas de deuda emitidas por empresas o el estado.

Aunque el nombre contenga la palabra “fija”, no significa que su rentabilidad sea siempre igual. En algunos casos puede ser incluso menor a los instrumentos de renta variable, que asumen mayores riesgos con tal de ganar más.

La principal subdivisión de productos en renta fija está relacionada con el plazo de deuda en que invierte el fondo. Esto, porque a menor plazo de los instrumentos, menor el riesgo. Un ejemplo: prestar a alguien a 90 días implica una mayor certeza sobre el pago de esa deuda que si fuera en plazos más extensos.

Las categorías de Renta Fija son las siguientes:

## A. Con duración igual o menor de 90 días:

Es una alternativa ideal para inversionistas con un perfil más averso al riesgo, que desean ahorrar a corto plazo.

Esta opción permite preservar el capital, además de ser rápidamente rescatable y de bajo costo.

En esta categoría se encuentran fondos mutuos y de inversión en instrumentos nacionales, internacionales y una mezcla de ambos.

## B. Con duración igual o menor de 365 días:

Se ajustan a inversionistas de un perfil conservador, que desean ahorrar o invertir su capital en menos de un año.

Estos fondos invierten en instrumentos nacionales, internacionales o una mezcla de ambos. Los instrumentos de deuda son característicos de estos fondos.

## C. Con duración mayor o igual a 365 días:

Se orientan a quienes desean invertir en el mediano o largo plazo con un nivel moderado de riesgo.

Estos fondos también invierten en instrumentos de deuda nacionales e internacionales.



## Balanceados (Mixtos)

Son alternativas de inversión con estrategias diversificadas y diferentes niveles de exposición en renta fija y renta variable, que buscan equilibrar además dos aspectos: la preservación del capital y la capitalización.

Tienen la ventaja de compensar parcialmente las eventuales pérdidas originadas por la renta variable.

Por otro lado, la renta variable permite acceder a un mejor rendimiento debido a que no mantiene inversiones en un segmento específico de activos, por lo que permite aprovechar mejores oportunidades de mercado.

Sobre este tipo de fondo, hay una mayor expectativa de retorno. Si bien presentan un riesgo relativo mayor, este riesgo es incluso menor comparado con inversiones en instrumentos de capitalización.

## Renta Variable (Accionarios)

Los instrumentos de renta variable son más volátiles y riesgosos, pero también es cierto que pueden ganar más si les va bien.

Es una categoría pensada para aquellos que toleran las variaciones de los indicadores bursátiles y están dispuestos a enfrentarlos con una visión de largo plazo, ya que las carteras están compuestas por, al menos, un 90% de instrumentos de capitalización o accionarios.

En este tipo de instrumentos se agrupan diversos sectores de la economía: sectores geográficos, mercados emergentes y desarrollados.

Por ejemplo, renta variable de mercados emergentes (acciones de empresas de países en vías de desarrollo económico) o en renta variable Latam (acciones de empresas comercializadas en Latinoamérica).



## 3. Instrumentos de Inversión en Zurich

En Zurich sabemos que nuestros clientes valoran contar con asesoría para tomar decisiones acordes a su perfil de riesgo y horizonte de inversión.

Es por esto, que ponemos a disposición de nuestros clientes tres instrumentos de inversión con distintas características: Fondos Mutuos, Fondos de Inversión y nuestra Cartera Administrada denominada Zurich Global Investing.

### 3.1 ¿Qué es un Fondo Mutuo?

La Comisión para el Mercado Financiero (CMF) define el Fondo como “un patrimonio integrado por aportes de personas naturales y personas jurídicas, para su inversión en valores y bienes que le permita la Ley Única de Fondos (Ley N° 20.712)”. Esta definición incluye tanto a fondos mutuos como fondos de inversión.

Entonces ¿cuál es la principal diferencia entre estos dos tipos de fondos?

Los Fondos Mutuos permiten el rescate total y permanente de las cuotas, que se pagan en un plazo inferior o igual a 10 días, mientras que los Fondos de Inversión no cuentan con esa opción.

Esta característica hace de los Fondos Mutuos una opción diferenciadora, atractiva y accesible. En ellos, puedes invertir desde \$1.000 y acceder a mercados de todo el mundo.

Además, son una excelente forma de inversión diversificada, sin vencimientos ni necesidad de renovaciones (como pasaría, por ejemplo, con un depósito a plazo) y pueden tener alta liquidez.

Para acceder a este tipo de fondos, Zurich estudia el perfil del cliente y, según ello, ofrece alternativas de inversión en renta fija, variable o balanceados.

Es importante identificar correctamente el perfil de riesgo para elegir la mejor alternativa dentro del mercado financiero.

Cabe destacar que cualquier tipo de fondo debe ser administrado por una sociedad anónima especial, es decir, una Administradora General de Fondos (AGF), la que a su vez es autorizada y regulada por la CMF para operar en Chile.

El objetivo de las AGF es administrar exclusivamente recursos de terceros.

### 3.2 Fondos de Inversión

Los fondos de inversión son productos liquidables, es decir, un inversionista puede suscribir participaciones, total o parcialmente, en períodos específicos. Para eso, debe manifestar su intención a la entidad encargada de administrar el fondo de inversión.

Los fondos de inversión pueden ser rescatables y no rescatables. La Comisión para el Mercado Financiero explica que “los fondos rescatables permiten el rescate total y permanente de las cuotas, en un pago entre 11 y 179 días. En tanto, los fondos no rescatables, en caso de permitir esta opción, pagan a sus aportantes las cuotas rescatadas en un plazo igual o superior a 180 días”.



## 4. ¿Cómo sé dónde tengo que invertir?

A la hora de invertir, es importante conocer el perfil de riesgo y horizonte de inversión. Esto, porque no es lo mismo invertir una suma de dinero por unos pocos meses, con la intención de retirarlo después, que tener varios años para trabajar en ello.

Asimismo, alguien de perfil moderado no invierte de la misma manera que un perfil más arriesgado. El perfil moderado prefiere obtener pequeñas ganancias sin sacrificar la estabilidad, mientras que el perfil arriesgado asume mayores riesgos con la esperanza de ganar más.

Frente a este escenario, te presentamos distintas estrategias de inversión.



### 4.1 Categorías de fondos

En **FONDOS MUTUOS** y **FONDOS DE INVERSIÓN**, la oferta actual incluye los siguientes fondos en renta fija (más conservador), renta variable (mayor riesgo) y balanceado (mezcla de fija y variable):

#### I. Fondos Mutuos

##### > Fondos Mutuos Renta Fija

###### a. FONDOS MUTUOS RENTA FIJA NACIONAL CORTO PLAZO

- Fondo Mutuo Zurich Experto
- Fondo Mutuo Zurich Money Market

###### b. FONDO MUTUO RENTA FIJA INTERNACIONAL CORTO PLAZO

- Fondo Mutuo Zurich Dólar

###### c. FONDOS MUTUOS RENTA FIJA NACIONAL

- Fondo Mutuo Zurich Deuda Corporativa Chilena
- Fondo Mutuo Zurich Rendimiento UF
- Fondo Mutuo Zurich Rendimiento Nominal
- Fondo Mutuo Zurich Renta a Plazo
- Fondo Mutuo Zurich Patrimonio

###### d. FONDO MUTUO RENTA FIJA INTERNACIONAL

- Fondo Mutuo Zurich ESG Deuda Latam
- Fondo Mutuo Zurich Deuda Corporativa Desarrollada

##### > Fondos Mutuos Balanceado

###### a. FONDOS MUTUOS BALANCEADOS CONSERVADOR

- Fondo Mutuo Zurich Perfil Conservador

###### b. FONDOS MUTUOS BALANCEADOS MODERADO

- Fondo Mutuo Zurich Perfil Moderado

###### c. FONDOS MUTUOS BALANCEADOS AGRESIVO

- Fondo Mutuo Zurich Perfil Agresivo

##### > Fondos Mutuos Renta Variable

###### a. FONDOS MUTUOS RENTA VARIABLE NACIONAL

- Fondo Mutuo Zurich Chile Acciones
- Fondo Mutuo Zurich Dividendo Local

###### b. FONDOS MUTUOS RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

- Fondo Mutuo Zurich Asia
- Fondo Mutuo Zurich ESG Latam
- Fondo Mutuo Zurich Estados Unidos
- Fondo Mutuo Zurich Europa
- Fondo Mutuo Zurich Select Global
- Fondo Mutuo Zurich Small Cap Latam



## II. Fondos de Inversión

### > Fondos de Inversión Renta Fija

#### a. FONDOS DE INVERSIÓN RENTA FIJA NACIONAL

- Fondo de Inversión Zurich Renta Fija Chile Index Fund

#### b. FONDO DE INVERSIÓN RENTA FIJA INTERNACIONAL

- Fondo de Inversión Zurich Deuda Global
- Fondo de Inversión Zurich High Yield UF

### > Fondos de Inversión Activos Alternativos\*

- Fondo de Inversión Zurich Renta Residencial I

\*Se dice que son alternativos, ya que no son los activos que se transan en general en los mercados, pero que tienen mayor liquidez.

Los fondos pueden tener distintas series. Para más información sobre las series y poder ver los reglamentos de los fondos, visita [www.zurich.cl](http://www.zurich.cl)



## 4.2 Comparación de fondos

Un error común de quienes invierten por primera vez es comparar fondos, de distintas categorías, que no son similares ni homologables y que, además, tienen requisitos de ingreso distintos.

Un ejemplo de ello es ver los números de un fondo de renta fija a corto plazo versus los de un fondo accionario agresivo en un mismo período. Esto no tiene sentido porque son fondos con propósitos diferentes.



### ¿Qué fondos se pueden comparar, entonces?

Los fondos pueden compararse según la categoría de origen y serie homologable. El objetivo de las series es segmentar y agrupar las diferentes cuotas dentro de un mismo fondo.

La diferencia entre una serie y otra son los costos que te cobrará una administradora, el monto de inversión, el beneficio tributario y el horizonte de inversión.

Al medir un comportamiento histórico, las diferencias en la estrategia de inversión (una con más y otra con menos riesgo), pueden conducir a inversionistas a elegir un fondo de mayor riesgo e incluso quedarse ahí por un tiempo prolongado.

Es importante considerar, además, que las condiciones del pasado de una clase de activos o fondos no explicarán el comportamiento futuro. Si, por ejemplo, un fondo tuvo un alza significativa y fuera de lo común en el pasado, esto no asegura de que se repita nuevamente. Guiarse por este supuesto es un error, ya que podría aumentar los retiros de utilidades entre inversionistas y bajar los precios.

En Zurich te asesoramos en todas las etapas de tus inversiones para que tomes decisiones informadas.

## 4.3 ¿Qué es mi Perfil de Riesgo?

En un mundo ideal, todos queremos ganar sin perder. Sin embargo, en inversiones no existen rendimientos ciertos, ya que, estos se valorizan diariamente tomando el comportamiento natural de los mercados financieros. Entonces, para ganar, debemos tomar riesgos.

Existe una relación directa entre un mayor riesgo de pérdida y una mayor rentabilidad esperada: es decir que a más nos arriesgamos, más posibilidades tenemos también de ganar. Sin embargo, no todos están dispuestos a arriesgarse de igual manera.

El perfil de riesgo de un inversionista es el nivel de tolerancia para asumir pérdidas en la rentabilidad. Este perfil es clave para tomar decisiones coherentes con los fondos donde se decida invertir.

Te presentamos cinco perfiles de riesgo y los porcentajes de inversión recomendados de cada uno.

Recuerda que es importante mantener un porcentaje de inversión en renta fija, con el objetivo de resguardar tus ahorros de las fluctuaciones del mercado.

### Conservador

Debe conservar **100%** de su inversión en renta fija.

### Balanceado Conservador

Debe conservar **70%** de su inversión en renta fija.

### Balanceado Moderado

Debe conservar **50%** de su inversión en renta fija.

### Balanceado Agresivo

Debe conservar **30%** de su inversión en renta fija.

### Agresivo

No debe conservar inversión en renta fija.

Estos perfiles se determinan con las respuestas de cada cliente al siguiente cuestionario, el que puedes completar cuando lo estimes conveniente:

1. ¿En qué rango de edad te encuentras?

- A** Menos de 40 años
- B** 40 a 55 años
- C** 56 años o más

2. ¿Cómo calificarías tus conocimientos en inversiones?

- A Nula:** Inversionista sin experiencia.
- B Discreta:** Inversionista con poca experiencia.
- C Buena:** Inversionista con experiencia.
- D Excelente:** Inversionista experto.

3. ¿Cuál es el propósito de tu ahorro?

- A** Jubilación
- B** Educación de tus hijos
- C** Casa Propia
- D** Proyectos Futuros
- E** Incrementar tu capital

4. Indica el tiempo durante el cual estimas que mantendrás tu ahorro/inversión.

- A** Corto Plazo (Menos de 1 año)
- B** Mediano Plazo (Entre 1 y 3 años)
- C** Largo Plazo (Más de 3 años)

5. ¿Cuáles de las siguientes afirmaciones te representan mejor?

- A** Espero que mi inversión obtenga rentabilidades mayores en el largo plazo, asumiendo mayores riesgos.
- B** Acepto fluctuaciones moderadas de rentabilidad, asumiendo un riesgo medio.
- C** Aspiro a acumular rentabilidades menores en el largo plazo, pero evitar mayores riesgos.

6. ¿En cuál de los siguientes productos has invertido? Puedes marcar más de uno.

- Depósitos Bancarios
- Fondos Mutuos de Deuda
- Fondos Mutuos Balanceados
- Fondos Mutuos de Capitalización
- Acciones Nacionales
- Acciones Internacionales
- ETF o Simultáneas
- Productos Estructurados
- Derivados
- Nunca he invertido

## 5. ¿Cómo invertir en fondos?

Invertir es más simple de lo que pensamos, sobre todo en Fondos Mutuos. Con solo \$1.000 puedes acceder a ellos y a los mercados de todo el mundo.

A continuación, te explicamos algunos conceptos útiles a la hora de invertir:

### 5.1 Qué son los Partícipes

Partícipe es el nombre de personas naturales o jurídicas que invierten en fondos. Ellos asignan su dinero en un Fondo Mutuo o de Inversión y para eso compran un número determinado de cuotas, con la esperanza de obtener rentabilidades en el futuro.

Los fondos son administrados por cuenta y riesgo de los partícipes y por las AGF, que ofrecen su servicio de administración a dichos partícipes.

### ¿Cuáles son las ventajas de ser partícipe de fondos?

I

#### Diversificación de fondos

Siempre hemos escuchado que no es bueno “poner todos los huevos en la misma canasta”. Este dicho aplica también a las inversiones y los fondos son una alternativa simple para poder diversificar una cartera de inversiones, de manera segura y asesorada.

II

#### Rápida liquidez

Por ejemplo, para retirar el dinero invertido en acciones, se debe esperar a que alguien las compre. Esto porque los fondos invierten en instrumentos y el dinero no está disponible para retiro.

Caso contrario ocurre con los Fondos Mutuos, donde los recursos son liquidables en el momento que el cliente estime conveniente y puede hacer uso de ellos rápidamente.

III

#### Los fondos permiten flexibilidad para adaptarse a cada inversionista

La alternativa de fondos es variada y se adecúa según el perfil de riesgo de cada partícipe. La oferta no solo se limita al mercado nacional, sino también se acceden a distintos mercados internacionales.

IV

#### Fondos accesibles y de fácil administración

Con apenas \$1.000 puedes invertir rápido y fácil en Fondos Mutuos.

A diferencia de lo que pasaría con un inversionista particular que debe monitorear la bolsa constantemente para resguardar sus activos, quienes invierten en Fondos Mutuos pueden descansar en los equipos de inversiones de Zurich, quienes los aconsejarán y mantendrán informados.

V

#### Apoyo experto de asesores

Los recursos administrados de Zurich Chile Asset Management AGF son gestionados por un equipo profesional dedicado a monitorear el mercado. Este equipo de inversiones revisa permanentemente las oportunidades que entrega el mercado financiero, analiza los fundamentos y las tendencias de los precios de las principales plazas bursátiles del mundo y toman las mejores decisiones de acuerdo a los precios y momentum de mercado.

Cuando un cliente se acerca a la AGF queriendo invertir, se le entrega toda la información y asesoría necesaria para que tome decisiones informadas respecto a su dinero.

## 5.2 ¿Hay costos asociados a la inversión?

Sí, la gestión de inversiones ya sea por fondos mutuos, fondos de inversión o cartera administrada, tiene un costo asociado. Ese costo no es estándar e igual para todos, ya que cada fondo tiene un costo de administración según la categoría; esto es, Renta Fija, Fondo Balanceado o Fondo de Renta Variable.

En la industria de fondos (a diferencia de otras), los costos de administración y gastos operacionales se descuentan diariamente del valor cuota.

En resumen, los fondos tienen un valor cuota que depende de la serie. La serie en sí representa el precio del valor cuota que debo pagar si deseo ingresar a ese fondo.



### ¿Qué es el Valor cuota?



La cuota es una unidad de medida en la que se expresan los recursos acumulados por un partícipe de fondos, cuyo valor se expresa en pesos (\$).

El dinero de los inversionistas corresponde a un número de cuotas y cada cuota tiene un valor. Por ejemplo, si un inversionista tiene acumulado **\$1.000.000** y el valor de la cuota es de **\$10.000**, ese inversionista tiene un capital de **100 cuotas**.

## 5.3 ¿Qué son las series de Fondos?

Las series permiten a los Fondos Mutuos clasificar y agrupar las diferentes cuotas dentro de un mismo fondo.

Lo que diferencia a las series entre sí son el valor de administración, el monto mínimo para ingresar a esa serie y el beneficio tributario.



## 6. Anexo 1

### 6.1 Beneficios Tributarios

Invertir en Fondos Mutuos tiene beneficios tributarios asociados, los cuales buscan incentivar el ahorro a través del Artículo 107 Lir y el Art. 108 Lir (Régimen General).

El Artículo 107 Lir explica que, si el Fondo cumple y tiene al menos un 90% de la cartera en acciones con presencia bursátil o valores extranjeros, el cliente podría no pagar impuestos a sus ganancias, aunque sí tendría que pagar por dividendos.

Por su parte, el Art. 108 Lir (Régimen General) se refiere al cobro por reinvertir. Si uno invirtiera en la bolsa de valores, por ejemplo, al reinvertir un dinero, uno debe pagar por ello. En el caso de los fondos mutuos, con el fin de fomentar el ahorro, el cliente no debe pagar nada si decide reinvertir su dinero, ya sea en la misma AGF o en otra institución administradora.

### 6.2 APV: Ahorro Previsional Voluntario

El Ahorro Previsional Voluntario (APV) es un mecanismo adicional a lo ahorrado en la AFP, que permite a trabajadores dependientes e independientes adelantar o mejorar su pensión, además de acceder a beneficios tributarios.

Con el propósito de ayudar a las personas a aumentar sus recursos previsionales de cara a la jubilación, Zurich ofrece planes de ahorro personalizados y acorde a las necesidades de sus clientes.

#### ¿Por qué es importante tener un APV?

En medio del debate para mejorar los montos de las jubilaciones de millones de chilenos, existe consenso entre autoridades y expertos que el ahorro adicional a la cotización obligatoria es una de las mejores formas para lograr una mejor pensión. El tema cobra especial relevancia en un contexto donde la expectativa de vida se ha incrementado a más de 79 años, superando al promedio mundial, es decir, las personas tienen más tiempo para disfrutar de los frutos de toda una vida de trabajo.

En medio de este panorama, el Ahorro Previsional Voluntario (APV) emerge como la principal herramienta para mejorar las jubilaciones de quienes se encuentran hoy cotizando. Este mecanismo de ahorro permite a las personas dependientes e independientes, ahorrar por sobre lo cotizado obligatoriamente en su AFP.

Mientras antes hagas un APV, mayores posibilidades tendrán de aumentar tu pensión futura.

En Zurich encuentras el plan de ahorro a tu medida, de acuerdo a tu presupuesto, para que cumplas tus metas.



# Regímenes tributarios para ahorrar en APV

Todos hemos escuchado alguna vez que tener un APV tiene beneficios tributarios, pero ¿Cuáles son?

Para entender qué son los regímenes tributarios y cómo operan, lo primero que tenemos que saber es que existen 3 tipos de Ahorro Previsional Voluntario o APV. Estos son:

1

## Cotizaciones voluntarias:

el trabajador acuerda con el empleador una parte de su remuneración para ahorrar en APV, lo que se descuenta mes a mes de forma automática.

2

## Depósitos de Ahorro Previsional Voluntario (DAPV):

Si no quieres hacer el descuento con tu empleador en la AFP, tú mismo puedes acercarte ya sea a una AFP, una AGF o institución autorizada y acordar un depósito mensual.

3

## Depósito convenido:

Este tipo de APV se genera por un acuerdo entre el empleador y el trabajador, donde el primero deposita directamente en la cuenta de APV del trabajador por una vez puntual (por ejemplo, un trabajador podría fijar con su empleador que el bono de desempeño sea depositado directamente en su cuenta de APV).

En el caso del depósito convenido, existe un beneficio tributario en que no pagas impuesto a la renta en ahorros de hasta UF 900 anuales. Si se deposita un monto mayor, sí se deberá pagar impuesto a la renta, pero sólo por la diferencia entre el depósito y el tope de UF 900. Es importante señalar que este tipo de APV no puede ser retirado por el ahorrante previo a su pensión.

Por su parte, en el caso de los dos primeros tipos de APV (cotizaciones voluntarias y DAPV) existen dos regímenes tributarios, con diferentes beneficios. Puedes elegir entre dos modalidades, dependiendo de tu situación particular.

## Régimen Tributario A

El estado entrega una bonificación fiscal del 15% del monto ahorrado en el año, con un tope de 6 UTM.

En este régimen, la persona paga los impuestos correspondientes de modo que, al momento de retirar el ahorro, no tributa por este y solo lo hace por la rentabilidad real obtenida.

Quienes se benefician de mejor manera con esta alternativa, son aquellas personas que se ubican en el tramo de impuesto del 13,5% hacia abajo, de acuerdo al impuesto de segunda categoría.

## Régimen Tributario B

Su principal beneficio consiste en pagar menos impuestos a la renta.

Para trabajadores dependientes con descuento mensual a través del empleador, el tope mensual del beneficio es de UF 50 al mes o UF 600 al año.

Si el ahorro se realiza por Depósito Directo (para trabajadores dependientes e independientes), rebajas la base imponible y obtienes una mayor devolución de impuestos en la Operación Renta del año siguiente. El tope anual del beneficio es de UF 600.

En ambos regímenes, los beneficios tributarios están pensados para mejorar la pensión. Si retiras tus ahorros por adelantado, podrías perder estos beneficios.

En el régimen A, por ejemplo, si retiras tu dinero para otros fines que no sean pensión, el bono fiscal será devuelto a la Tesorería General de la República.

En el caso del régimen B, si el ahorro es retirado para otros fines que no sean pensión, se aplicará un impuesto único al retiro, equivalente al Impuesto Global Complementario más un recargo que va entre el 3% y 7%.

## 7. Anexo 2

### 7.1 Zurich: Pionero en Inversiones sustentables

Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. fue la primera AGF en lanzar un fondo ESG Latinoamericano a nivel mundial. Sin embargo, nuestro compromiso con las inversiones sustentables va más allá, y aspiramos a que todas nuestras alternativas de inversión cumplan con los criterios ESG (Environmental, Social and Governance), criterios determinados por las Naciones Unidas para medir qué tan sustentable es una inversión, considerando su influencia en factores medioambientales, sociales y de gobierno.

El año 2019, nos unimos a la red PRI (Principios de Inversión Responsable), una asociación de inversionistas apoyados por la ONU, que cuentan con una red internacional de signatarios, y que pone en práctica seis Principios para la Inversión Responsable.

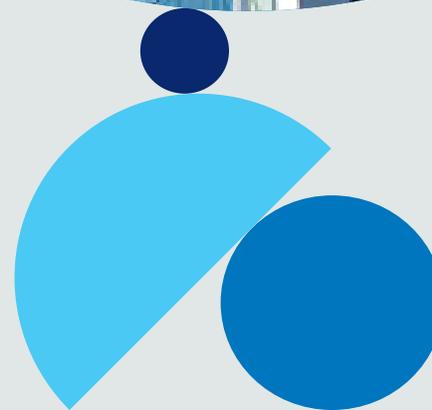
Sin embargo, este paso no es ni el primero, ni el más importante que ha tomado Zurich en su compromiso con la sustentabilidad.

Nuestra compañía es, a nivel internacional, miembro fundador de la Net-Zero Asset Owner Alliance (Alianza de Propietarios de Activos Net-Zero) convocada por la ONU, una asociación cuyos miembros se comprometen a hacer la transición de sus portafolios de negocios para lograr tener cero emisiones de gases efecto invernadero a 2050.

**Zurich es la única empresa fundadora de esta iniciativa con presencia en Chile.**

#### ¿Qué son los criterios ESG?

ESG viene de la sigla “Environmental (medioambiental)- Social (social)- Governance (gubernamental)”. El factor medioambiental considera cómo afectan las actividades de las empresas en el medio ambiente. El factor social estudia la repercusión que tiene en la comunidad las actividades desempeñadas por la compañía, por ejemplo, en términos de diversidad, derechos humanos o cuidados sanitarios. Por su parte, el factor gubernamental refiere a cómo se administra una compañía, para asegurar que sea transparente, legal y confiable.



## 7.2 Beneficios de las inversiones sustentables

Existe una concepción errada en la que ESG significa sacrificar ganancias por apoyar una buena causa. Sin embargo, la experiencia muestra que, históricamente, aquellas compañías que tienen características atractivas en términos de ESG, han demostrado tener menos riesgos tanto en términos de volatilidad de precio como utilidades.

De esta forma, las empresas que invierten de acuerdo a criterios ESG se resguardan de riesgos contingentes a la vez que protegen a sus inversionistas.

Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. fue la primera AGF en lanzar un fondo ESG Latinoamericano a nivel mundial, el cual se encuentra operativo y disponible para clientes de la Administradora. Se trata del Fondo Mutuo Zurich ESG Latam, un fondo accionario enfocado en Latinoamérica, con una estrategia más concentrada, que prioriza a los líderes de cada industria desde la perspectiva ESG, conjugados con una estrategia activa que busca maximización de retornos.

Nuestra estrategia monitorea y controla activamente los riesgos y externalidades que las compañías generan en sus negocios día a día con el objetivo de evitar posicionarse en compañías impactadas por controversias o cuyos negocios se vean amenazados en el largo plazo por falta de medidas e iniciativas para mitigar estos riesgos.

Fondos Mutuos administrados por **Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.** Infórmese de las características esenciales de la inversión en cada fondo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por estos fondos, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas son variables.

Guía de  
Ahorro e Inversión



 [zurich.cl](http://zurich.cl)

 600 600 9090