

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

**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

US\$ : Cifras expresadas en dólares



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 26 de marzo de 2021

Señores Aportantes  
Fondo de Inversión Zurich Ahorro Dinámico

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Zurich Ahorro Dinámico, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas 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 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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 nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 de 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.



Santiago, 26 de marzo de 2021  
Fondo de Inversión Zurich Ahorro Dinámico  
2

### *Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Zurich Ahorro Dinámico al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Otros asuntos - Estados Complementarios*

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. La información complementaria adjunta, 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, se presenta 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 subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Estados de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Nota	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
<b>Activos</b>			
Activos corrientes:			
Efectivo y efectivo equivalente	8	911.041	492.284
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	11.721.461	11.672.504
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros activos	13	7.105	-
<b>Total Activo</b>		<b>12.639.607</b>	<b>12.164.788</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	11	8.688	17.954
Remuneraciones sociedad administradora	12	6.126	8.976
Otros pasivos	13	2.600	2.385
<b>Total Pasivos</b>		<b>17.414</b>	<b>29.315</b>
Patrimonio Neto:			
Aportes		9.074.364	8.867.071
Resultados acumulados		2.817.328	1.709.369
Resultado del ejercicio		730.501	1.559.033
Dividendos provisorios		-	-
<b>Total Patrimonio Neto</b>		<b>12.622.193</b>	<b>12.135.473</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>12.639.607</b>	<b>12.164.788</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Estados de Resultados Integrales  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Nota	Acumulado 01-01-2020 31-12-2020 M\$	Acumulado 01-01-2019 31-12-2019 M\$
Ingresos (gastos) de la operación:			
Intereses y reajustes	14	256.023	566.566
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	566.176	1.158.543
Resultado en venta de instrumentos financieros		5.038	58.772
Resultado en operaciones con instrumentos financieros derivados		14.978	-
Otros ingresos de operación recibidos		106	-
Otros		-	(2)
Total ingresos de la operación		842.321	1.783.879
Gastos:			
Comisión de administración	12	(83.465)	(166.486)
Otros gastos de operación	15	(28.355)	(58.360)
Total gastos de operación		(111.820)	(224.846)
<b>Resultado del período</b>		<b>730.501</b>	<b>1.559.033</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

31 de diciembre de 2020						
Detalle	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo inicial	8.867.071	-	1.709.369	1.559.033	-	12.135.473
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>8.867.071</b>	<b>-</b>	<b>1.709.369</b>	<b>1.559.033</b>	<b>-</b>	<b>12.135.473</b>
Aportes	6.841.127	-	-	-	-	6.841.127
Repartos de patrimonio	(6.633.834)	-	-	-	-	(6.633.834)
Repartos de dividendos	-	-	(451.074)	-	-	(451.074)
Resultados integrales del ejercicio:						
Resultado del ejercicio	-	-	-	730.501	-	730.501
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	1.559.033	(1.559.033)	-	-
<b>Totales</b>	<b>9.074.364</b>	<b>-</b>	<b>2.817.328</b>	<b>730.501</b>	<b>-</b>	<b>12.622.193</b>

31 de diciembre de 2019						
Detalle	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Dividendos provisorios M\$	Total M\$
Saldo inicial	18.646.445	-	936.978	1.047.915	-	20.631.338
Cambios contables	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>18.646.445</b>	<b>-</b>	<b>936.978</b>	<b>1.047.915</b>	<b>-</b>	<b>20.631.338</b>
Aportes	4.135.965	-	-	-	-	4.135.965
Repartos de patrimonio	(13.915.339)	-	-	-	-	(13.915.339)
Repartos de dividendos	-	-	(275.524)	-	-	(275.524)
Resultados integrales del ejercicio:						
Resultado del ejercicio	-	-	-	1.559.033	-	1.559.033
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	1.047.915	(1.047.915)	-	-
<b>Totales</b>	<b>8.867.071</b>	<b>-</b>	<b>1.709.369</b>	<b>1.559.033</b>	<b>-</b>	<b>12.135.473</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Estados de Flujos de Efectivo  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Nota	<b>Acumulado 01-01-2020 31-12-2020 M\$</b>	<b>Acumulado 01-01-2019 31-12-2019 M\$</b>
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	9	(49.627.819)	(89.792.765)
Venta de activos financieros	9	50.388.925	102.806.729
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		(6.226)	9.272
Dividendos recibidos		105	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		4.194	(525)
Pago de cuentas y documentos por pagar		(86.316)	(171.028)
Otros ingresos de operación recibidos		563	-
Otros gastos de operación pagados		(10.888)	(77.121)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>662.538</b>	<b>12.774.562</b>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Aportes		6.841.127	4.135.965
Repartos de patrimonio		(6.633.834)	(16.150.139)
Dividendos pagados		(451.074)	(275.524)
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>(243.781)</b>	<b>(12.289.698)</b>
(Disminución)/aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		418.757	484.864
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		492.284	7.420
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>8</b>	<b>911.041</b>	<b>492.284</b>



## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH AHORRO DINÁMICO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

### (1) Información general

Fondo de inversión Zurich Ahorro Dinámico (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.

El objetivo del Fondo es invertir preferentemente en instrumentos de deuda de emisores nacionales. Para tales efectos, el Fondo contempla invertir al menos el 60% de sus activos en instrumentos de deuda de emisores nacionales.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo los nemotécnicos CFIEAIDMCO CFIEAADCUI, CFIZCHADIE y no han sido sometidas a clasificación de riesgo.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la “Administradora”).

El Fondo tendrá un plazo de duración indefinido.

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

Con fecha 22 de diciembre de 2015, 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 aprobados por Asamblea Extraordinaria para emisión y el 26 de marzo de 2021.

#### **Modificaciones al Reglamento Interno 2020:**

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

#### **Modificaciones al Reglamento Interno 2019:**

De acuerdo a lo establecido en la Sección III de la Norma de Carácter General N° 365, impartida por la Comisión para el Mercado Financiero, las modificaciones efectuadas al Reglamento Interno son las siguientes:

1. En la Sección A, “Características del Fondo”, Número 1 “Nombre del Fondo Mutuo”, se modifica: (i) el nombre del Fondo de Inversión Zurich Ahorro Dinámico, y por consiguiente el título pasa a ser “Reglamento Interno de Fondo de Inversión Zurich Ahorro Dinámico”; y (ii) el nombre de la Sociedad Administradora a “Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.”. De esta manera, cualquier referencia al antiguo nombre del Fondo Mutuo y antigua administradora se modifica por los nuevos.
2. En la Sección F, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, Número 1 “Series”: (i) Se modifica el requisito de ingreso de la Serie B-APV/APVC, agregando “Para planes colectivos o grupales el número de adherentes por empresa debe ser de hasta 100 partícipes”; (ii) Se crea la Serie D, para aporte por montos iguales o superiores a \$250.000.000; (iii) Se crea la Serie E, para aportes por montos iguales o superiores a \$1.000.000.000; (iv) Se crea la Serie H-APV/APVC, donde el aporte debe estar destinado a planes de APV/APVC. Para planes colectivos o grupales el número de adherentes por empresa debe ser superior a 100 e inferior o igual a 300 partícipes;

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH AHORRO DINÁMICO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

- (v) Se crea la Serie I-APV/APVC, donde el aporte debe estar destinado a planes APV/APVC. Para planes colectivos o grupales el número de adherentes por empresa debe ser superior a 300 partícipes; (vi) Se crea la Serie EXT, donde el aporte debe ser enterado exclusivamente por inversionistas sin domicilio ni residencia en Chile; (vii) Se modifica el nombre de la Serie "EA-AM" por "Z". De esta manera, cualquier referencia al antiguo nombre de esta Serie se modifica por el nuevo; (viii) se crea la Serie N, para aportes efectuados en forma directa por el partícipe, sin intermediarios y montos iguales o superiores a \$250.000.000, orientada a inversionistas que aportan directamente al fondo, sin participación de intermediarios; (ix) Se crea la serie P, para aportes efectuados por inversionistas que desean tener una permanencia mínima de tres meses y montos iguales o superiores a \$250.000.000, orientada a inversionistas con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo; y (x) se crea la Serie R, sin requisitos de ingreso.
3. En la Sección F, "Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos", Número 2 "Remuneración de cargo del Fondo y gastos", se agregan las remuneraciones para las series D, E, H-APV/APVC, I-APV/APVC, EXT, N, P, y R, 0,80%, 0,595%, 2,80%, 2,60%, 3,00%, 2,40%, 2,40% y 2,40%, respectivamente, todas anual IVA incluido, salvo la H-APV/APVC, I-APV/APVC y EXT que están exenta de IVA.
  4. En la Sección f, "Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos", Número 3 "Comisión o remuneración de cargo del partícipe", se agregan las remuneraciones de cargo del partícipe para las series D, E, H-APV/APVC, I-APV/APVC, EXT, N, P, y R.
  5. En la Sección F, "Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos", Número 4 "Remuneración aportada al Fondo", Número 4 "Remuneración aportada al Fondo", se agregan las remuneraciones a aportar para las series D, E, H-APV/APVC, I-APV/APVC, EXT, N, P, y R.
  6. En la Sección G "Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas", Numero 4 "Contabilidad del Fondo", se modifica la página web de la Administradora a [www.webchilena.cl](http://www.webchilena.cl). Por consiguiente, se modifica cualquier referencia a la antigua página web de la Administradora.
  7. En la Sección H "Otra información relevante", se modifica el título "Política de reparto de beneficios".

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

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH AHORRO DINÁMICO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

### (2) Resumen de criterios contables significativos

#### (a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros de Fondo de Inversión Zurich Ahorro Dinámico, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante "IASB").

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

##### Enmiendas y mejoras

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

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

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

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

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

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

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH AHORRO DINÁMICO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

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

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

NIIF 17 "Contratos de Seguros". Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros". 01/01/2023

Enmienda a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" sobre clasificación de pasivos ". Estas enmiendas de alcance limitado a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", aclaran que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo. La enmienda deberá aplicarse retrospectivamente de acuerdo con NIC 8. En mayo de 2020, el IASB emitió un "Exposure Draft" proponiendo diferir la fecha efectiva de aplicación al 1 de enero de 2023. 01/01/2022

Referencia al Marco Conceptual - Modificaciones a la NIIF 3: Se hicieron modificaciones menores a la NIIF 3 "Combinaciones de negocios" para actualizar las referencias al Marco conceptual para la información financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" e Interpretación 21 "Gravámenes". Las modificaciones también confirman que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición. 01/01/2022

Enmienda a la NIC 16, "Propiedades, planta y equipo" prohíbe a las compañías deducir del costo de la propiedad, planta y equipos los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía está preparando el activo para su uso previsto. La compañía debe reconocer dichos ingresos de ventas y costos relacionados en la ganancia o pérdida del ejercicio. 01/01/2022

Enmienda a la NIC 37, "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" aclara para los contratos onerosos qué costos inevitables debe incluir una compañía para evaluar si un contrato generará pérdidas. 01/01/2022

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH AHORRO DINÁMICO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2018–2020. Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2020: 01/01/2022

- NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 Arrendamientos: modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador en relación con las mejoras de arrendamiento, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.
- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en los libros de su matriz para medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a los asociados y negocios conjuntos que hayan tomado la misma exención IFRS 1.
- NIC 41 Agricultura: eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo para impuestos al medir el valor razonable según la NIC 41. Esta enmienda tiene por objeto alinearse con el requisito de la norma de descontar los flujos de efectivo después de impuestos.

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

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.

### 3. Período cubierto

Los estados de situación financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH AHORRO DINÁMICO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

### 4. 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.

##### (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.

	31-12-2020 \$	31-12-2019 \$
Unidad de fomento	29.070,33	28.309,94
Dólar estadounidense	710,95	748,74

#### (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.

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH AHORRO DINÁMICO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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;
- 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 a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

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.

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH AHORRO DINÁMICO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

### (iv) Determinación de valor razonable

El valor razonable de un activo o 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 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.

### **(d) Operaciones por operaciones de leasing**

El Fondo no mantiene operaciones de esta naturaleza.

### **(e) Inversiones valorizadas por el método de la participación**

El Fondo no mantiene operaciones de esta naturaleza.

### **(f) Propiedades de inversión**

El Fondo no mantiene operaciones de esta naturaleza.

### **(g) 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.



## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH AHORRO DINÁMICO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

### **(h) 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.

### **(i) Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

El fondo no mantiene activos financieros valorizados a costo amortizado.

### **(j) 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.

### **(k) 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.

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.

### **(l) 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.

### **(m) Dividendos por pagar**

El fondo establece en la Letra H 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.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

**(n) 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.

**(3) Cambios contables**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no ha efectuado cambios contables.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta inversiones valorizadas por el método de la participación.

**(5) 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 será invertir preferentemente en instrumentos de deuda de emisores nacionales. Para tales efectos, el Fondo contempla invertir al menos el 60% de sus activos en instrumentos de deuda de emisores nacionales. Adicionalmente, conforme a su estrategia de inversión, el Fondo podrá invertir en instrumentos de capitalización nacionales, así como en otros valores e instrumentos que inviertan o cuyos subyacentes correspondan a instrumentos de deuda de emisores nacionales.

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

<b>a.1 Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales</b>	<b>% máximo del activo total</b>
1. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	100
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	100
3. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por CORFO y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales de administración autónoma y descentralizadas.	100
4. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	100
5. Títulos de deuda de securitización, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).	100

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

<b>a.2 Instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales</b>	<b>% máximo del activo total</b>
1. Cuotas de fondos mutuos de aquellos regulados por la Ley N° 20.712 de 2014.	100
<b>a.3 Otros instrumentos e inversiones financieras</b>	<b>% máximo del activo total</b>
1. Títulos extranjeros representativos de índices de deuda, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros representativos de la participación en la propiedad de una cartera de deuda.	40

**(b) Diversificación de las inversiones**

1. Límite máximo de inversión por emisor: 40% del activo del Fondo excepto tratándose de la inversión en cuotas de fondos, en cuyo caso aplicará el límite indicando en el numero 5) siguiente.
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 de Mercado de Valores: 40% del activo del Fondo.
3. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 40% del activo del Fondo.
4. Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora: No aplica.
5. Límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por terceros, la Administradora o por personas relacionadas: 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:

	<b>% máximo del activo total</b>
Dólar de Estados Unidos de América	100
Euro	100
Peso Argentino	100
Peso Chileno	100
Peso Colombiano	100
Peso Mexicano	100
Peso Uruguayo	100
Real Brasileño	100
Sol	100
Unidad de Fomento	100
Otras monedas	40

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH AHORRO DINÁMICO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

### (6) 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)
- 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 a lo descrito por las políticas vigentes de control. Lo anterior, también implica el seguimiento continuo de la política de límites tanto normativos como del Reglamento Interno del Fondo.

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 preferentemente en instrumentos de deuda de emisores nacionales. Para tales efectos, el Fondo contempla invertir al menos el 60% de sus activos en instrumentos de deuda de emisores nacionales.

Este Fondo tiene como objetivo principal invertir preferentemente en instrumentos de deuda de emisores nacionales. Para tales efectos, el Fondo contempla invertir al menos el 60% de sus activos en instrumentos de deuda de emisores nacionales. Adicionalmente, conforme a su estrategia de inversión, el Fondo podrá invertir en instrumentos de capitalización nacional, así como en otros valores e instrumentos que inviertan o cuyos subyacentes correspondan a instrumentos de deuda de emisores nacionales.

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.

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH AHORRO DINÁMICO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

### 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.
  - 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.

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH AHORRO DINÁMICO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

### b) Riesgos de mercado

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

- a) Variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes;
- b) El riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles; y,
- 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 precios diversificando entre Instrumentos de deuda nacional, instrumentos de capitalización nacional y otros instrumentos financieros, con la limitación de que no podrá invertir más del 50% de su activo en valores que no cumplan con los requisitos de liquidez y profundidad que requiera la Comisión para el Mercado Financiero, establecidos en la Norma de Carácter General N°376.

La cartera de Inversión del Fondo se encuentra diversificada en distintas monedas, con una posición equilibrada entre peso chileno y U.F. (unidad de fomento)

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

Moneda	Diversificación (%)
Peso chileno	48,22
UF	51,78

La cartera de Inversión del Fondo se encuentra diversificada por tipo de instrumentos estando principalmente concentrada en bonos de empresas y bonos banco.

La diversificación por instrumentos es la siguiente:

Sector	2020 %
BE	38,29
CFM	24,35
DPR	13,82
BB	11,89
CFI	4,54

### 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.

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH AHORRO DINÁMICO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 anterior al momento de su determinación, transacciones diarias promedio de al menos USD\$50.000 en el mercado secundario.
  - b) Cuotas de fondos mutuos nacionales de aquellos definidos como Tipo 1 según se refiere la Sección II de la Circular N° 1.578 de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique o reemplace.
  - c) Títulos representativos de índices de deuda, que, en los últimos 90 días hábiles, contados desde el día anterior al momento de su determinación, hayan tenido transacciones diarias promedio de al menos USD\$50.000.

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 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: Los rescates se pagarán a partir del día 11 y no más allá de los 30 días corridos contados desde la fecha con que se solicite el rescate respectivo, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado.
- 4) Rescates por montos significativos: no aplica.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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 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	8.688	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	6.126	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-
Otros pasivos	2.600	-	-	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>17.414</b>	-	-	-
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>12.622.193</b>	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2019	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	17.954	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad administradora	8.976	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-
Otros pasivos	2.385	-	-	-
<b>Total pasivo</b>	<b>29.315</b>	-	-	-
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>12.135.473</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 2020 y 2019, 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.



**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

<b>Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>Menos de 10 días</b>	<b>10 días a 1 mes</b>	<b>1 a 12 meses</b>	<b>Más de 12 meses</b>	<b>Sin vencimiento</b>	<b>Total</b>
Bonos bancos y empresas	-	-	778.461	4.286.976	-	5.065.437
Bonos subordinados	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo bancos nacionales	143.696	344.437	349.765	580.834	-	1.418.732
Efectos de comercio	-	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	2.234.393	-	-	2.234.393
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	3.002.899	3.002.899
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>143.696</b>	<b>344.437</b>	<b>3.362.619</b>	<b>4.867.810</b>	<b>3.002.899</b>	<b>11.721.461</b>

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

<b>Composición cartera de inversión al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>Menos de 10 días</b>	<b>10 días a 1 mes</b>	<b>1 a 12 meses</b>	<b>Más de 12 meses</b>	<b>Sin vencimiento</b>	<b>Total</b>
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	2.732.227	2.732.227
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo bancos nacionales	449.867	99.916	651.591	928.920	-	2.130.294
Efectos de comercio	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Instrumentos con garantía estatal	-	-	-	-	-	-
Bonos subordinados	-	-	-	80.882	-	80.882
Bonos bancos y empresas	57.537	-	1.549.414	5.122.150	-	6.729.101
<b>Totales</b>	<b>507.404</b>	<b>99.916</b>	<b>2.201.005</b>	<b>6.131.952</b>	<b>2.732.227</b>	<b>11.672.504</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.

## **FONDO DE INVERSIÓN ZURICH AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

A la fecha de los presentes estados financieros, el Fondo cuenta con un patrimonio de M\$ 12.622.193 y una cartera de activos de M\$ 12.639.607.

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.

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 a las normas establecidas por la Comisión para el Mercado Financiero. En este contexto, se consigna que, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta ningún exceso normativo de acuerdo a 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.

Las inversiones del Fondo en aquellos tipos de instrumentos indicados en el numeral 3 "Características y diversificación de las inversiones", del Reglamento Interno del fondo, deberán celebrarse con contrapartes nacionales y extranjeras que correspondan entre otros, a entidades bancarias, financieras, intermediarios de valores, agentes colocadores, y administradoras y/o gestores de fondos, reguladas por la Comisión para el Mercado Financiero u otro organismo, nacional o extranjero de similar competencia. Sin perjuicio de lo anterior el Fondo podrá adquirir acciones directamente de sociedades emisoras.

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.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Las operaciones de compra con retroventa y de venta con retrocompra sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales y extranjeros, 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.

**h) Riesgo crédito del emisor:**

Está estipulado en el Reglamento Interno del Fondo que los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a las que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo N° 88 de la Ley No. 18.045. Por su parte, los instrumentos de emisores extranjeros en que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo B o superiores a ésta.

La siguiente Ilustración resume la calidad crediticia de la cartera de deuda del fondo 31 de diciembre de 2020 y 2019, en miles de pesos:

Rating	Al 31 de diciembre del 2020	% sobre el activo	Rating	Al 31 de diciembre del 2019	% sobre el activo
AAA	2.280.068	18,0391	AAA	941.351	7,7383
AA	2.733.410	21,6258	AA	5.473.650	44,9959
A	632.594	5,0049	A	1.185.680	9,7468
BBB	-	-	BBB	138.221	1,1362
BB	-	-	BB	-	-
B	-	-	B	-	-
C	-	-	C	-	-
N-1	837.903	6,6292	N-1	1.201.375	9,8758
N-2	-	-	N-2	-	-
N-3	-	-	N-3	-	-
N-4	-	-	N-4	-	-
NA	5.237.486	41,4371	NA	2.732.227	22,4601
<b>Total</b>	<b>11.721.461</b>	<b>92,7360</b>	<b>Total</b>	<b>11.672.504</b>	<b>95,9531</b>

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

**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.

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH AHORRO DINÁMICO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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:**

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.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

**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 2020 es el valor contable de los activos financieros como se describe a continuación:

<b>Tipos de activos</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2020</b>	<b>Al 31 de diciembre del 2019</b>
Instrumentos de capitalización	3.002.899	2.732.227
Títulos de Deuda	8.718.562	8.940.277
Activos de Derivados	-	-
Otros Activos	-	-
<b>Total</b>	<b>11.721.461</b>	<b>11.672.504</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 crédito, ni tampoco está vencido. Los instrumentos se encuentran en custodia nacional autorizadas.

**l) 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").

## FONDO DE INVERSIÓN ZURICH AHORRO DINÁMICO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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 a los siguientes niveles:

<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 2020 y 2019, 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.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020, de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Cartera de Inversión al 31 de diciembre del 2020</b>	<b>Nivel 1 M\$</b>	<b>Nivel 2 M\$</b>	<b>Nivel 3 M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<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	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	1.418.732	-	-	1.418.732
Bonos de bancos e instituciones financieras	5.065.437	-	-	5.065.437
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Instrumentos de capitalización	3.002.899	-	-	3.002.899
Instrumentos con Garantía Estatal	2.234.393	-	-	2.234.393
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos Subordinados	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>11.721.461</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.721.461</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>

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

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

<b>Cartera de Inversión al 31 de diciembre del 2019</b>	<b>Nivel 1 M\$</b>	<b>Nivel 2 M\$</b>	<b>Nivel 3 M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>Activos</b>				
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	2.732.227	-	-	2.732.227
Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	2.130.295	-	-	2.130.295
Bonos de bancos e instituciones financieras	6.729.100	-	-	6.729.100
Letras de crédito bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos Subordinados	80.882	-	-	80.882
Bonos de empresas y sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por estados y bancos centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>11.672.504</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.672.504</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>

**(7) Propiedades de Inversión**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no presenta operaciones de esta naturaleza.

**(8) Efectivo y efectivo equivalente**

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

<b>Detalle</b>	<b>31-12-2020 M\$</b>	<b>31-12-2019 M\$</b>
Efectivo en bancos	911.041	492.284
<b>Totales</b>	<b>911.041</b>	<b>492.284</b>

**(b) Apertura por moneda**

<b>Detalle</b>	<b>31-12-2020 M\$</b>	<b>31-12-2019 M\$</b>
Pesos chilenos	911.041	492.284
Dólares estadounidenses	-	-
Euros	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>911.041</b>	<b>492.284</b>



**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	911.041	492.284
<b>Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo</b>	<b>911.041</b>	<b>492.284</b>

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

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

**(i) Composición de la cartera**

Instrumento	31 de diciembre de 2020			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	3.002.899	-	3.002.899	23,7579
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	1.418.732	-	1.418.732	11,2245
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	2.234.391	-	2.234.391	17,6777
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	5.065.439	-	5.065.439	40,0759
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>11.721.461</b>	<b>-</b>	<b>11.721.461</b>	<b>92,7360</b>

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Instrumento	31 de diciembre de 2019			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	2.732.227	-	2.732.227	22,4601
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	2.130.294	-	2.130.294	17,5120
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	80.882	-	80.882	0,6649
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	6.729.101	-	6.729.101	55,3162
Contratos sobre productos que consten en facturas (Ley N° 19.220)	-	-	-	-
Pagarés de empresas no registrados	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>11.672.504</b>	<b>-</b>	<b>11.672.504</b>	<b>95,9532</b>

(ii) Efecto en resultados

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

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Resultados realizados	548.841	1.909.416
Resultados no realizados	289.286	(125.537)
<b>Total ganancias</b>	<b>838.127</b>	<b>1.783.879</b>

(iii) Movimiento de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Movimiento de activos financieros a valor razonable por resultados

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo inicial	11.672.504	22.911.954
Intereses	256.023	566.566
Aumento neto por cambios en el valor razonable	566.176	1.158.543
Adiciones	49.627.819	89.792.765
Ventas	(50.388.925)	(102.806.729)
Otros	(12.136)	49.405
<b>Saldo final</b>	<b>11.721.461</b>	<b>11.672.504</b>

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

**(10) Activos y pasivos financieros a costo amortizado**

**(a) Activos financieros a costo amortizado**

**(i) Composición de la cartera**

Instrumento	31 de diciembre de 2020			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
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>	-	-	-	-

Instrumento	31 de diciembre de 2019			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
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>	-	-	-	-

**(ii) Efecto en resultados**

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a costo amortizado: con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio).

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Resultados realizados	-	-
Resultados no realizados	-	-
<b>Total ganancias</b>	-	-

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(iii) Movimiento de activos financieros a costo amortizado

Movimiento de activos financieros a costo amortizado

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo inicial	-	-
Intereses	-	-
Aumento neto por cambios en el valor razonable	-	-
Adiciones	-	-
Ventas	-	-
Otros	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

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

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Cupones de emisores nacionales	-	-
Ventas de activos financieros	-	-
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Compra de activos financieros extranjeros	8.688	17.954
<b>Totales</b>	<b>8.688</b>	<b>17.954</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 fija mensual, esta cuota será equivalente a un doceavo del 1,00% (IVA incluido) correspondiente a la serie A y CUI, 0,84% (exento de IVA) en la serie B, 0,595% (IVA incluido) en la serie Z; del valor promedio que el patrimonio del fondo haya tenido durante el mes.

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

El total de remuneración por administración de los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascendió a M\$ 83.465 y M\$ 166.486, respectivamente.

El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de M\$ 6.126 y M\$ 8.976, respectivamente.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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 según se detalla a continuación:

**Al 31 de diciembre de 2020:**

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	0,7124	33.122,8574	-	-	33.122,8574	39.446.067
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

SERIE B-APV						
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 CUI						
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	100,0000	2.188.914,9559	910.354,5505	(1.572.255,9688)	1.527.013,5376	1.671.443.517
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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	-	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

**Al 31 de diciembre de 2019:**

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	0,4078	9.126,7103	11.142.734,5633	(11.118.738,4162)	33.122,8574	38.866.146
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

SERIE B-APV						
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	-	-	-	-	-	-

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

SERIE CUI						
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	100,0000	2.208.055,4060	120.442,3592	(139.582,8093)	2.188.914,9559	2.357.917.577
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

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	-	-	-	-	-	-
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 2020 y 2019, no existen operaciones entre el Fondo y otros administrados por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

**(13) Otros Activos**

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Derecho Forward	7.105	-
<b>Totales</b>	<b>7.105</b>	<b>-</b>

**Otros Pasivos**

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Repartos de patrimonio	-	-
Provisión dividendo mínimo	-	-
Obligaciones por operaciones con instrumentos financieros derivados	-	-
Comisiones y derechos de Bolsa	2.600	2.385
<b>Totales</b>	<b>2.600</b>	<b>2.385</b>

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

**(14) Intereses y reajustes**

La composición del saldo es la siguiente:

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultado:		
A valor razonable con efecto en resultados	-	-
Designados a valor razonable con efecto en resultados	256.023	566.566
Activos financieros a costo amortizado	-	-
<b>Total</b>	<b>256.023</b>	<b>566.566</b>

**(15) Otros gastos de operación**

La composición del saldo es la siguiente:

Tipo de Gasto	Monto del Trimestre M\$	Monto acumulado período actual M\$	Monto acumulado período anterior M\$
Comisiones y derechos de Bolsa	20.124	22.443	9.639
Gastos de auditoría	-	-	-
Gastos legales	-	-	-
Software y soporte computacional	-	-	-
Market Maker y otros	-	-	-
Gastos bancarios y Otros	-	5.912	48.721
<b>Totales</b>	<b>20.124</b>	<b>28.355</b>	<b>58.360</b>
<b>% sobre el activo del Fondo</b>		<b>0,2243</b>	<b>0,4797</b>

**(16) Cuotas en circulación**

**Al 31 de diciembre de 2020**

Al 31 de diciembre de 2020, las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 11.389.520,1706 cuyo valor es de M\$ 12.622.193 siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Detalle	SERIE A	SERIE B-APV	SERIE CUI	Serie Z	Serie E	Total
Saldo de inicio	8.122.169,1087	9.737,2185	2.188.914,9555	235.625,0677		10.556.446,3504
Colocaciones del período	5.913.758,5362	480,6293	910.354,5505	11.628,5636	5.202.526,6588	12.038.748,9384
Transferencias	-	-	-			-
Disminuciones	(9.386.165,5184)	-	(1.572.255,9685)	(247.253,6313)		(11.205.675,1182)
<b>Saldo al cierre</b>	<b>4.649.762,1265</b>	<b>10.217,8478</b>	<b>1.527.013,5375</b>	<b>-</b>	<b>5.202.526,6588</b>	<b>11.389.520,1706</b>



**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

**Al 31 de diciembre de 2019**

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 10.556.446,3504 cuyo valor es de M\$12.135.473 siendo el detalle de las cuotas vigentes el siguiente:

Detalle	SERIE A	SERIE B-APV	SERIE CUI	SERIE Z	Total
Saldo de inicio	16.620.925,5830	12.848,0235	2.208.055,4058	-	18.841.829,0123
Colocaciones del período	26.893.670,8440	168,2457	120.442,3592	235.625,0677	27.249.906,5166
Transferencias	-	-	-	-	-
Disminuciones	(35.392.427,3183)	(3.279,0507)	(139.582,8095)	-	(35.535.289,1785)
<b>Saldo al cierre</b>	<b>8.122.169,1087</b>	<b>9.737,2185</b>	<b>2.188.914,9555</b>	<b>235.625,0677</b>	<b>10.556.446,3504</b>

**(17) Valor económico de la cuota**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, el Fondo no mantiene saldos por estos tipos de inversiones.

**(20) Gravámenes y prohibiciones**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se presentan gravámenes ni prohibiciones que afecten los activos del Fondo.

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

Con fecha 12 de junio de 2020 se acordó en sesión extraordinaria de directorio distribuir un dividendo de M\$451.074 que corresponde al 30% del beneficio neto percibido durante el ejercicio 2019, que ascendió a M\$1.503.578. Adicionalmente, señalamos que el dividendo será pagado al 26 de junio de 2020.

Con fecha 18 de junio de 2019 se acordó en sesión extraordinaria de directorio distribuir un dividendo de M\$275.524 que corresponde al 30% del beneficio neto percibido durante el ejercicio 2018, que ascendió a M\$918.430.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

**(22) Rentabilidad del Fondo**

La rentabilidad del Fondo se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

**Al 31 de diciembre de 2020**

<b>Serie A</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(3,2075)	(1,4702)	(7,1400)
Real	(1,9853)	1,1763	(2,0717)

<b>Serie B-APV</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(3,2430)	(1,6144)	(6,9668)
Real	(2,0213)	1,0281	(1,8890)

<b>Serie CUI</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(3,2364)	(1,5874)	(7,4119)
Real	(2,0146)	1,0560	(2,3584)

<b>Serie Z</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	-	1,8511	-
Real	1,2627	4,5868	-

<b>Serie E</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(3,4544)	-	-
Real	(2,2354)	-	-

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

**Al 31 de diciembre de 2019**

<b>Serie A</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(5,7544)	(5,7544)	(8,7403)
Real	(3,2102)	(3,2102)	(3,5919)

<b>Serie B-APV</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(5,4402)	(5,4402)	-
Real	(2,8875)	(2,8875)	-

<b>Serie CUI</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	(5,9185)	(5,9185)	-
Real	(3,3787)	(3,3787)	-

<b>Serie Z</b>			
Tipo de rentabilidad	Período actual %	Acumulada últimos 12 meses %	Acumulada últimos 24 meses %
Nominal	-	-	-
Real	-	-	-

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

**(23) Información estadística**

El detalle de la información estadística es la siguiente:

**Al 31 de diciembre de 2020**

<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	1.181,6068	9.700.173	53
Febrero	29-02-2020	1.169,2668	9.559.271	54
Marzo	31-03-2020	1.151,0344	8.719.213	52
Abril	30-04-2020	1.179,4985	8.850.397	51
Mayo	31-05-2020	1.213,2123	9.054.259	47
Junio	30-06-2020	1.155,1196	5.765.514	49
Julio	31-07-2020	1.151,6829	5.411.815	45
Agosto	31-08-2020	1.172,1419	5.507.952	45
Septiembre	30-09-2020	1.152,7038	5.451.663	46
Octubre	31-10-2020	1.167,9132	5.523.595	47
Noviembre	30-11-2020	1.182,2748	5.577.974	47
Diciembre	31-12-2020	1.190,9017	5.537.410	49

<b>2020</b>				
<b>Serie B-APV/APVC</b>				
<b>Mes</b>	<b>Fecha</b>	<b>Valor libro cuota \$</b>	<b>Patrimonio M\$</b>	<b>N° Aportantes</b>
Enero	31-01-2020	1.074,8519	10.466	2
Febrero	29-02-2020	1.063,7500	10.358	2
Marzo	31-03-2020	1.047,2929	10.198	2
Abril	30-04-2020	1.073,3205	10.451	2
Mayo	31-05-2020	1.104,1329	10.751	2
Junio	30-06-2020	1.051,3939	10.743	2
Julio	31-07-2020	1.048,3961	10.712	2
Agosto	31-08-2020	1.067,1527	10.904	2
Septiembre	30-09-2020	1.049,5815	10.724	2
Octubre	31-10-2020	1.063,5618	10.867	2
Noviembre	30-11-2020	1.076,7692	11.002	2
Diciembre	31-12-2020	1.084,7606	11.084	2

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

<b>2020</b>				
<b>Serie CUI</b>				
<b>Mes</b>	<b>Fecha</b>	<b>Valor libro cuota \$</b>	<b>Patrimonio M\$</b>	<b>N° Aportantes</b>
Enero	31-01-2020	1.084,8578	2.034.789	1
Febrero	29-02-2020	1.073,6294	2.013.729	1
Marzo	31-03-2020	1.056,9948	1.855.518	1
Abril	30-04-2020	1.083,2390	996.477	1
Mayo	31-05-2020	1.114,3102	1.025.059	1
Junio	30-06-2020	1.061,0602	1.663.596	1
Julio	31-07-2020	1.058,0100	1.658.814	1
Agosto	31-08-2020	1.076,9134	1.755.352	1
Septiembre	30-09-2020	1.059,1579	1.726.411	1
Octubre	31-10-2020	1.073,2411	1.638.854	1
Noviembre	30-11-2020	1.086,5445	1.659.168	1
Diciembre	31-12-2020	1.094,5833	1.671.444	1

<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	1.012,4349	238.555	1
Febrero	29-02-2020	1.002,7879	236.282	1
Marzo	31-03-2020	988,1271	232.828	1
Abril	30-04-2020	1.013,5311	238.813	1
Mayo	31-05-2020	1.043,4982	245.874	1
Junio	30-06-2020	994,5139	245.897	1
Julio	31-07-2020	986,1499	-	-
Agosto	31-08-2020	986,1499	-	-
Septiembre	30-09-2020	986,1499	-	-
Octubre	31-10-2020	986,1499	-	-
Noviembre	30-11-2020	-	-	-
Diciembre	31-12-2020	-	-	-

<b>2020</b>				
<b>Serie E</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	-	-	-
Julio	31-07-2020	999,9374	3.215.629	1
Agosto	31-08-2020	1.018,5771	5.299.175	2
Septiembre	30-09-2020	1.002,5204	5.215.639	2
Octubre	31-10-2020	1.016,6229	5.289.008	2
Noviembre	30-11-2020	1.029,9817	5.358.507	2
Diciembre	31-12-2020	1.038,3908	5.402.256	2

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

**Al 31 de diciembre de 2019**

<b>2019</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	31-01-2019	1.111,7240	18.349.221	46
Febrero	28-02-2019	1.114,9850	18.461.682	48
Marzo	31-03-2019	1.128,6099	18.678.047	49
Abril	30-04-2019	1.136,4097	18.345.340	50
Mayo	31-05-2019	1.156,3545	17.935.185	54
Junio	30-06-2019	1.165,2202	17.826.822	59
Julio	31-07-2019	1.195,4893	18.374.456	60
Agosto	31-08-2019	1.220,6155	18.314.542	61
Septiembre	30-09-2019	1.221,5431	17.823.113	62
Octubre	31-10-2019	1.195,4687	15.980.068	65
Noviembre	30-11-2019	1.154,2159	9.970.122	52
Diciembre	31-12-2019	1.173,3935	9.530.500	51
<b>2019</b>				
<b>Serie B-APV/APVC</b>				
<b>Mes</b>	<b>Fecha</b>	<b>Valor libro cuota \$</b>	<b>Patrimonio M\$</b>	<b>N° Aportantes</b>
Enero	31-01-2019	1.013,3200	13.019	3
Febrero	28-02-2019	1.015,1999	13.043	3
Marzo	31-03-2019	1.026,3816	13.187	3
Abril	30-04-2019	1.032,5941	13.267	3
Mayo	31-05-2019	1.050,8478	13.501	3
Junio	30-06-2019	1.059,0323	13.785	3
Julio	31-07-2019	1.086,6783	10.581	2
Agosto	31-08-2019	1.109,6553	10.805	2
Septiembre	30-09-2019	1.110,6325	10.814	2
Octubre	31-10-2019	1.087,0608	10.585	2
Noviembre	30-11-2019	1.049,6708	10.221	2
Diciembre	31-12-2019	1.067,2477	10.392	2

<b>2019</b>				
<b>Serie CUI</b>				
<b>Mes</b>	<b>Fecha</b>	<b>Valor libro cuota \$</b>	<b>Patrimonio M\$</b>	<b>N° Aportantes</b>
Enero	31-01-2019	1.019,5076	2.251.129	1
Febrero	28-02-2019	1.022,7438	2.258.275	1
Marzo	31-03-2019	1.035,2415	2.285.871	1
Abril	30-04-2019	1.042,4233	2.301.728	1
Mayo	31-05-2019	1.060,8258	2.470.131	1
Junio	30-06-2019	1.069,0636	2.489.312	1
Julio	31-07-2019	1.096,9457	2.401.121	1
Agosto	31-08-2019	1.120,1139	2.451.834	1
Septiembre	30-09-2019	1.121,0748	2.453.937	1
Octubre	31-10-2019	1.097,2558	2.401.800	1
Noviembre	30-11-2019	1.059,4923	2.319.139	1
Diciembre	31-12-2019	1.077,2084	2.357.918	1

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

2019				
Serie Z				
Mes	Fecha	Valor libro cuota \$	Patrimonio M\$	N° Aportantes
Enero	31-01-2019	-	-	-
Febrero	28-02-2019	-	-	-
Marzo	31-03-2019	-	-	-
Abril	30-04-2019	-	-	-
Mayo	31-05-2019	-	-	-
Junio	30-06-2019	-	-	-
Julio	31-07-2019	-	-	-
Agosto	31-08-2019	-	-	-
Septiembre	30-09-2019	-	-	-
Octubre	31-10-2019	-	-	-
Noviembre	30-11-2019	-	-	-
Diciembre	31-12-2019	1.004,4048	236.663	-

**(24) Excesos de inversión**

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no registra excesos que informar.

**(25) Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)**

El Fondo posee custodia de valores según el siguiente detalle:

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.	3.002.899	25,6188	23,7579	-	-	-
Depósito Central de Valores Brown Brothers Harriman	8.718.562	74,3812	68,9781	-	-	-
<b>Total Cartera Inversión en custodia</b>	<b>11.721.461</b>	<b>100,00</b>	<b>92,7360</b>	-	-	-

31-12-2019	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
Deposito Central de Valores	11.672.504	100,0000	95,9532	-	-	-
<b>Total Cartera Inversión en custodia</b>	<b>11.672.504</b>	<b>100,0000</b>	<b>95,9532</b>	-	-	-

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

**(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 2020**

<b>Naturaleza</b>	<b>Emisor</b>	<b>Representante de los beneficiarios</b>	<b>Monto UF</b>	<b>Vigencia (desde-hasta)</b>
Póliza de seguro de garantía	Banco Bice	Banco Bice en representación de los aportantes	10.000	09-01-2020 10-01-2021

**Al 31 de diciembre de 2019**

<b>Naturaleza</b>	<b>Emisor</b>	<b>Representante de los beneficiarios</b>	<b>Monto UF</b>	<b>Vigencia (desde-hasta)</b>
Póliza de seguro de garantía	Banco Bice	Banco Bice en representación de los aportantes	10.000	09-01-2019 10-01-2020

**(27) Sanciones**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) no ha impuesto sanciones a la Administradora.

**(28) Hechos relevantes**

Durante los primeros meses del año 2020, los mercados financieros y la economía en general han estado afectados por la aparición del Coronavirus. El impacto de este virus ha sido muy significativo y los gobiernos han tomado decisiones y medidas drásticas para intentar contener lo que finalmente se convirtió en pandemia, buscando disminuir la velocidad de propagación de la enfermedad. Medidas tales como cierre de fronteras, cuarentenas parciales o totales, restricción de desplazamientos, lo que ha tenido un impacto importante en la actividad económica.

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

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

Mediante la Resolución Exenta N° 9758, emitida con fecha 31 de diciembre del 2019, La Comisión para el Mercado Financiero ha otorgado la autorización para la fusión de las sociedades Zurich Administradora General de Fondos S.A. –Sociedad Absorbida- y Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. – Sociedad Absorbente. La fusión fue acordada en Juntas Extraordinarias de Accionistas de ambas sociedades celebradas con fecha 23 de mayo de 2019.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, las características, términos y condiciones de las inversiones mantenidas por los aportantes de los fondos administrados por la Sociedad Administradora no sufrirán modificación alguna, producto de la fusión señalada en los hechos relevantes de la Sociedad.



**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

**(29) Hechos posteriores**

Entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros presentados.

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

**1. ANEXO**

**1.1. Resumen de la cartera de inversiones**

**Al 31 de diciembre de 2020**

Instrumento	Monto invertido			% del total de activos
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Cuotas de fondos mutuos	3.002.899	-	3.002.899	23,7579
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	1.418.732	-	1.418.732	11,2245
Títulos emitidos o garantizados por Estados o bancos Centrales	2.234.391	-	2.234.391	17,6777
Bonos registrados	5.065.439	-	5.065.439	40,0759
<b>Totales</b>	<b>11.721.461</b>	<b>-</b>	<b>11.721.461</b>	<b>92,7360</b>

**Al 31 de diciembre de 2019**

Instrumento	Monto invertido			% del total de activos
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Cuotas de fondos mutuos	2.732.227	-	2.732.227	22,4601
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de Bancos e Instituciones Financieras	2.130.294	-	2.130.294	17,5120
Títulos emitidos o garantizados por Estados o bancos Centrales	80.882	-	80.882	0,6649
Bonos registrados	6.729.101	-	6.729.101	55,3162
<b>Totales</b>	<b>11.672.504</b>	<b>-</b>	<b>11.672.504</b>	<b>95,9532</b>

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINÁMICO**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

**1.2. Estado de resultado devengado y realizado**

	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Utilidad(pérdida) neta realizada de inversiones	<u>553.035</u>	<u>1.909.416</u>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	10.744	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	27	-
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	329.644	1.398.306
Intereses percibidos en títulos de deuda	208.426	511.112
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	4.194	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros	-	(2)
	<u>(2.040.627)</u>	<u>(180.992)</u>
Pérdida no realizada de inversiones		
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	(41.878)	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	(542.017)	-
Valorización de certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	(1.456.443)	(180.992)
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(289)	-
	<u>2.329.913</u>	<u>55.455</u>
Utilidad no realizada de inversiones		
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	44.341	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	812.690	-
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	105	-
Valorización de títulos de deuda	1.422.374	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	55.455
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	48.991	-
Otras inversiones y operaciones	1.412	-
	<u>(111.820)</u>	<u>(224.846)</u>
Gastos del período		
Comisión de la sociedad administradora	(83.465)	(166.486)
Otros gastos	(28.355)	(58.360)
	<u>-</u>	<u>-</u>
Diferencias de cambio		
<b>Resultado neto del período</b>	<b><u>730.501</u></b>	<b><u>1.559.033</u></b>

**FONDO DE INVERSIÓN ZURICH**  
**AHORRO DINÁMICO**

Estados Complementarios a los Estados Financieros

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

	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Beneficio neto percibido en el ejercicio	<u>(1.599.412)</u>	<u>1.503.578</u>
Utilidad neta realizada de inversiones	553.035	1.909.416
Pérdida no realizada de inversiones	(2.040.627)	(180.992)
Gastos del ejercicio	(111.820)	(224.846)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	<u>-</u>	<u>-</u>
Dividendos provisorios	<u>-</u>	<u>-</u>
Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores	<u>1.995.403</u>	<u>672.817</u>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	<u>1.995.403</u>	<u>672.817</u>
Utilidad (pérdida) realizado no distribuida inicial	<u>2.176.395</u>	<u>218.697</u>
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	454.643
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	(180.992)	(523)
Dividendos definitivos declarados	<u>-</u>	<u>-</u>
Pérdida devengada acumulada	<u>-</u>	<u>-</u>
Pérdida devengada acumulada inicial	-	(523)
Abono a pérdida devengada acumulada	-	523
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Monto susceptible de distribuir</b>	<b><u>395.991</u></b>	<b><u>2.176.395</u></b>

FONDO DE INVERSIÓN ZURICH  
AHORRO DINAMICO

Estados Complementarios a los Estados Financieros

2.1. Inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores nacionales

Al 31 de diciembre de 2022

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 par 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	BAMA-E	96875230	CL	BE	2024-12-15	1	A	66	4,000,000	UF	0.140	1	365	RC	122,950	UF	CL	0.00	0.00	0.97
1	BAMA-F	96875230	CL	BE	2030-12-15	1	A	66	2,050,000	UF	1.260	1	365	RC	63,373	UF	CL	0.00	0.00	0.50
1	BAMA-F	96875230	CL	BE	2030-12-15	1	A	66	2,000,000	UF	1.260	1	365	RC	63,373	UF	CL	0.00	0.00	0.50
1	BANSMA	96963440	CL	BE	2028-03-21	1	AA	0	1,000,000	UF	0.120	1	365	RC	22,830	UF	CL	0.00	0.00	0.18
1	BANSMA	96963440	CL	BE	2028-03-21	1	AA	0	1,000,000	UF	0.120	1	365	RC	22,830	UF	CL	0.00	0.00	0.18
1	BANSMA	96963440	CL	BE	2028-03-21	1	AA	0	1,000,000	UF	0.120	1	365	RC	22,830	UF	CL	0.00	0.00	0.18
1	BBANM-Q	96528990	CL	BE	2023-12-01	1	AA	0	1,000,000	UF	- 0.930	1	365	RC	23,116	UF	CL	0.00	0.00	0.18
1	BBANM-Q	96528990	CL	BE	2023-12-01	1	AA	0	5,000,000	UF	- 0.930	1	365	RC	115,582	UF	CL	0.00	0.00	0.91
1	BBC-L10616	97006000	CL	BB	2023-06-01	1	AAA	13	3,000,000	UF	- 1.950	1	365	RC	92,921	UF	CL	0.00	0.00	0.74
1	BBCPC-C	85741000	CL	BE	2021-10-15	1	AA	2	100,000,000,000	UF	0.770	1	365	RC	29,310	UF	CL	0.00	0.00	0.23
1	BBCPC-C	85741000	CL	BE	2021-10-15	1	AA	2	10,000,000,000	UF	0.770	1	365	RC	2,931	UF	CL	0.00	0.00	0.02
1	BBCPC-C	85741000	CL	BE	2021-10-15	1	AA	2	20,000,000,000	UF	0.770	1	365	RC	5,862	UF	CL	0.00	0.00	0.05
1	BBKCS90314	97080000	CL	BB	2024-03-01	1	AA	2	5,000,000	SS	- 1.050	1	365	RC	166,729	SS	CL	0.00	0.00	1.31
1	BBKCS70316	97080000	CL	BB	2027-03-01	1	AA	2	5,000,000	UF	- 0.250	1	365	RC	176,283	UF	CL	0.00	0.00	1.39
1	BBKCS80717	97080000	CL	BB	2028-07-01	1	AA	2	5,000,000	UF	- 0.040	1	365	RC	173,943	UF	CL	0.00	0.00	1.38
1	BBNS-L10511	97018000	CL	BB	2021-05-01	1	AAA	32	5,000,000	UF	- 1.990	1	365	RC	149,061	UF	CL	0.00	0.00	1.18
1	BBNSAR420	97018000	CL	BB	2025-04-09	1	AAA	32	5,000,000	UF	- 0.750	1	365	RC	156,033	UF	CL	0.00	0.00	1.23
1	BCAJA00118	81826800	CL	BE	2025-01-05	1	AA	136	100,000,000,000	SS	3.200	1	365	RC	108,122	SS	CL	0.00	0.00	0.86
1	BCAJA00118	81826800	CL	BE	2025-01-05	1	AA	136	100,000,000,000	SS	3.200	1	365	RC	108,122	SS	CL	0.00	0.00	0.86
1	BCAJA0818	81826800	CL	BE	2025-08-20	1	AA	136	2,000,000	UF	0.650	1	365	RC	60,088	UF	CL	0.00	0.00	0.48
1	BCAPS-G	91297000	CL	BE	2021-07-01	1	A	12	1,000,000	UF	- 0.720	1	365	RC	30,980	UF	CL	0.00	0.00	0.25
1	BCBNDP	69634000	CL	BE	2022-11-07	1	AA	189	140,000,000,000	SS	1.060	1	365	RC	146,184	SS	CL	0.00	0.00	1.10
1	BCFSA-J	79818000	CL	BE	2029-05-15	1	AA	16	5,000,000	UF	1.620	1	365	RC	149,503	UF	CL	0.00	0.00	1.19
1	BCMAN0513	97004000	CL	BB	2021-05-01	1	AAA	3	6,000,000	UF	- 1.980	1	365	RC	149,079	UF	CL	0.00	0.00	1.18
1	BCHEC0915	97004000	CL	BB	2028-09-01	1	AAA	3	5,000,000	UF	0.030	1	365	RC	180,101	UF	CL	0.00	0.00	1.42
1	BCIC030323	97029000	CL	BCJ	2023-03-01	1	NA	0	5,000,000	UF	- 2.350	1	365	RC	164,656	UF	CL	0.00	0.00	1.30
1	BENAP-G	87756500	CL	BE	2025-09-01	1	AAA	21	5,000,000	UF	- 0.320	1	365	RC	147,774	UF	CL	0.00	0.00	1.17
1	BESTQ71016	97030000	CL	BB	2021-10-01	1	AAA	21	2,000,000	UF	- 2.140	1	365	RC	60,767	UF	CL	0.00	0.00	0.48
1	BESTQ71016	97030000	CL	BB	2021-10-01	1	AAA	21	6,000,000	UF	- 2.140	1	365	RC	182,200	UF	CL	0.00	0.00	1.44
1	BEBRO-J	96981280	CL	BE	2024-04-01	1	A	0	100,000,000,000	UF	6.440	1	365	RC	97,683	UF	CL	0.00	0.00	0.77
1	BFAL-B0510	96509660	CL	BB	2035-05-15	1	AA	73	5,000,000	UF	0.440	1	365	RC	179,827	UF	CL	0.00	0.00	1.42
1	BFAL-L0711	96509660	CL	BB	2032-07-31	1	AA	73	5,000,000	UF	0.380	1	365	RC	191,394	UF	CL	0.00	0.00	1.51
1	BHER-L0616	70016330	CL	BE	2021-06-01	1	A	0	100,000,000,000	UF	3.400	1	365	RC	16,882	UF	CL	0.00	0.00	0.13
1	BQUIN-W	91705000	CL	BE	2047-06-01	1	AA	3	3,000,000	UF	1.770	1	365	RC	110,199	UF	CL	0.00	0.00	0.87
1	BRFL-P0717	97947000	CL	BB	2022-07-15	1	A	33	4,500,000	UF	- 0.610	1	365	RC	137,226	UF	CL	0.00	0.00	1.09
1	BSSAAMB	76196716	CL	BE	2021-12-15	1	AA	3	5,000,000	UF	- 1.520	1	365	RC	151,190	UF	CL	0.00	0.00	1.20
1	BSECKH1016	97053000	CL	BB	2026-10-01	1	AA	35	5,000,000	UF	- 0.170	1	365	RC	171,673	UF	CL	0.00	0.00	1.36
1	BSPED-D	91041000	CL	BE	2025-06-01	1	AA	3	5,000,000	UF	- 0.050	1	365	RC	153,195	UF	CL	0.00	0.00	1.21
1	BSTPC0810	97036000	CL	BB	2024-08-01	1	AAA	14	10,000,000	UF	- 1.110	1	365	RC	355,667	UF	CL	0.00	0.00	2.62
1	BSTDSA0714	97036000	CL	BB	2024-07-01	1	AAA	14	10,000,000	UF	- 1.100	1	365	RC	336,972	UF	CL	0.00	0.00	2.67
1	BSTDSG1014	97036000	CL	BB	2025-10-01	1	AAA	14	5,000,000	UF	- 0.720	1	365	RC	174,546	UF	CL	0.00	0.00	1.38
1	BTPA70930	60805000	CL	BTP	2030-09-01	1	NA	0	200,000,000,000	UF	2.660	1	365	RC	238,176	UF	CL	0.00	0.00	1.88
1	BTP960143	60805000	CL	BTP	2043-01-01	1	NA	0	100,000,000,000	SS	3.650	1	365	RC	139,615	SS	CL	0.00	0.00	1.10
1	BTU0000325	60805000	CL	BTU	2025-03-01	1	NA	0	5,000,000	UF	- 1.360	1	365	RC	153,884	UF	CL	0.00	0.00	1.22
1	BTU0130323	60805000	CL	BTU	2023-03-01	1	NA	0	1,000,000	SS	- 2.340	1	365	RC	263,484	SS	CL	0.00	0.00	2.25
1	BTU0150326	60805000	CL	BTU	2026-03-01	1	NA	0	1,000,000	SS	- 1.040	1	365	RC	33,195	SS	CL	0.00	0.00	0.26
1	BTU0150326	60805000	CL	BTU	2026-03-01	1	NA	0	10,000,000	SS	- 1.040	1	365	RC	331,848	SS	CL	0.00	0.00	2.63
1	BTU0150326	60805000	CL	BTU	2026-03-01	1	NA	0	9,000,000	UF	- 1.040	1	365	RC	298,684	UF	CL	0.00	0.00	2.36
1	BTU0150326	60805000	CL	BTU	2026-03-01	1	NA	0	1,000,000	UF	- 1.040	1	365	RC	33,195	UF	CL	0.00	0.00	0.26
1	BTU0150326	60805000	CL	BTU	2026-03-01	1	NA	0	5,000,000	UF	- 1.040	1	365	RC	165,824	UF	CL	0.00	0.00	1.31
1	BTU0150326	60805000	CL	BTU	2026-03-01	1	NA	0	4,000,000	UF	- 1.040	1	365	RC	132,739	UF	CL	0.00	0.00	1.05
1	BTU0150326	60805000	CL	BTU	2026-03-01	1	NA	0	2,000,000	UF	- 1.040	1	365	RC	66,370	UF	CL	0.00	0.00	0.53
1	BTU0210750	60805000	CL	BTU	2050-07-15	1	NA	0	5,000,000	UF	0.940	1	365	RC	192,662	UF	CL	0.00	0.00	1.53
1	BVVA-S-B	96814430	CL	BE	2025-10-30	1	AA	109	5,000,000	UF	- 0.610	1	365	RC	156,500	UF	CL	0.00	0.00	1.24
1	FNBC-130121	97080000	CL	DFC	2021-01-13	1	N-1	13	100,000,000,000	UF	0.020	1	30	NL	99,991	UF	CL	0.00	0.00	0.79
1	FNBC-140121	97080000	CL	DFC	2021-01-14	1	N-1	2	144,469,035,000	UF	0.020	1	30	NL	144,456	UF	CL	0.00	0.00	1.14
1	FNBC-150321	97080000	CL	DFC	2021-03-15	1	N-1	2	50,000,000,000	UF	-	1	30	NL	49,975	UF	CL	0.00	0.00	0.40
1	FNCF-070121	97004000	CL	DFC	2021-01-07	1	N-1	3	43,700,000,000	UF	0.010	1	30	NL						