

**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT  
ADMINISTRADORA  
GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 13 de abril de 2020

Señores Accionistas y Directores  
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 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, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Santiago, 13 de abril de 2020

Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

2

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

### *Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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).

### *Énfasis en un asunto – Fusión de Sociedades*

Tal como se describe en Nota 1, con fecha 31 de diciembre de 2019 se ha perfeccionado 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) mediante la incorporación de la primera en la segunda. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	6	5.053.083	2.354.893
Activos financieros, corrientes	7	2.655.371	1.612
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	1.725.182	952.157
Cuentas por cobrar relacionadas	9	9.673	9.673
Activos por impuestos corrientes	10	1.065.299	16.938
Total activos corrientes		<u>10.508.608</u>	<u>3.335.273</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros, no corrientes	17	896.227	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	32.981	115.939
Propiedades, plantas y equipos	12	28.540	1.675
Activos por impuestos diferidos no corrientes	13	339.440	274.202
Total activos no corrientes		<u>1.297.188</u>	<u>391.816</u>
Total activos		<u>11.805.796</u>	<u>3.727.089</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>Notas</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	747.654	345.270
Cuentas por pagar relacionadas	9	24.850	194.082
Provisiones por beneficios a los empleados	16	1.290.591	847.968
Pasivos por impuestos corrientes	10	1.596.548	180.631
Otros pasivos financieros	17	1.316.697	100.593
Total pasivos corrientes		<u>4.976.340</u>	<u>1.668.544</u>
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	17	<u>790.225</u>	-
Total pasivos corrientes		<u>790.225</u>	-
Patrimonio neto:			
Capital emitido	18	2.667.369	1.975.192
Otras reservas	19	(21.875)	(48.175)
Ganancias acumuladas	19	263.099	(1.546.890)
Resultado del ejercicio	20	<u>3.130.638</u>	<u>1.678.418</u>
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>6.039.231</u>	<u>2.058.545</u>
Participaciones no controladoras:			
Total patrimonio		<u>6.039.231</u>	<u>2.058.545</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>11.805.796</u></u>	<u><u>3.727.089</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados de Resultados Integrales  
Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

<b>Estado de Resultados</b>	<b>Notas</b>	<b>01-01-2019</b>	<b>01-01-2018</b>
		<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	21	13.003.138	9.310.816
Costo de Venta	22	<u>(3.437.223)</u>	<u>(3.510.001)</u>
Ganancia bruta		<u>9.565.915</u>	<u>5.800.815</u>
Gastos de Administración	26	(5.563.039)	(3.511.075)
Ingresos financieros	23	240.436	1.175
Resultado por Unidades de Reajuste		<u>70.408</u>	<u>6.817</u>
Ganancia antes de impuestos		4.313.720	2.297.732
Ingresos / Gastos Impuestos a las Ganancias	14	<u>(1.183.082)</u>	<u>(619.314)</u>
Ganancia		<u>3.130.638</u>	<u>1.678.418</u>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Ganancia		3.130.638	1.678.418
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		-	-
Diferencia de cambio por conversión		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de flujo de efectivo		-	-
Impuestos a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-
Otro resultado integral		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total		<u>3.130.638</u>	<u>1.678.418</u>
Resultado integral atribuibles a :			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		3.130.638	1.678.418

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio  
por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas de cobertura de flujos de caja	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	131.528	2.058.545	-	2.058.545
Incremento (decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	131.528	2.058.545	-	2.058.545
Cambios en el patrimonio:									
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de la fusión	2.337.194	-	-	26.300	26.300	1.070.762	3.434.256	-	3.434.256
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	3.130.638	3.130.638	-	3.130.638
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	(939.191)	(939.191)	-	(939.191)
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	(1.645.017)	-	-	-	-	-	(1.645.017)	-	(1.645.017)
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final periodo actual al 31 de diciembre de 2019	2.667.369	-	-	(21.875)	(21.875)	3.393.737	6.039.231	-	6.039.231

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio  
por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	<b>Capital emitido</b>	<b>Prima de emisión</b>	<b>Reservas de cobertura de flujos de caja</b>	<b>Otras reservas varias</b>	<b>Total otras reservas</b>	<b>Ganancias (pérdidas acumuladas)</b>	<b>Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora</b>	<b>Participaciones no controladora</b>	<b>Patrimonio</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	1.783.422	3.710.439	-	3.710.439
Incremento (decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	1.783.422	3.710.439	-	3.710.439
Cambios en el patrimonio:									
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	1.678.418	1.678.418	-	1.678.418
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	(3.330.312)	(3.330.312)	-	(3.330.312)
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final periodo actual al 31 de diciembre de 2018	1.975.192	-	-	(48.175)	(48.175)	131.528	2.058.545	-	2.058.545

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados de Flujos de Efectivo  
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	15.950.880	9.313.381
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(8.014.584)	(4.701.147)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(5.039.670)	(2.125.281)
Impuestos a las ganancias pagadas	-	(309.093)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Otros cobros por actividades de operación	153.437	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación	<u>3.050.063</u>	<u>2.177.860</u>
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipo	-	-
Compras de activos intangibles	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	428.091
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	<u>-</u>	<u>428.091</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Pago de dividendos distribuidos a los accionistas	-	(4.037.013)
Disminución de capital	(1.645.017)	-
Cobros (pagos) de préstamos otorgados (recibidos) a (de) entidades relacionadas	-	-
Otras entradas de efectivo	961.639	-
Flujos de efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(683.378)</u>	<u>(4.037.013)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	2.366.685	(1.431.062)
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	331.505	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>2.698.190</u>	<u>(1.431.062)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>2.354.893</u>	<u>3.785.955</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u><u>5.053.083</u></u>	<u><u>2.354.893</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### (1) Información corporativa

#### (a) Información de la Sociedad

Zúrich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., fue constituida por escritura pública de fecha 7 de febrero de 2002 otorgada en la Notaría de Don Juan Ricardo San Martín Urrejola. Por resolución N°201 del 18 de abril de 2002, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia de la Administradora y aprobó sus estatutos.

Con fecha 05 de noviembre de 2018, se materializó la compraventa de la totalidad de las acciones de la sociedad, de las cuales Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A. adquirió el 99,9% de las acciones, mientras que el saldo de 1 acción para completar el 100% de su capital, fue adquirido por la sociedad Inversiones Suizo Chilena S.A.

Cabe señalar, que con fecha 22 de febrero de 2019, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) aprobó mediante certificado número 61 y publicado en el Diario Oficial, la reforma de estatutos de la sociedad, consistente en modificar el nombre de Euroamerica Administradora General de Fondos S.A. por el de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

La Administradora está sujeta a las disposiciones y modificaciones contenidas en:

- Decreto Supremo N°249 de 1982 de Reglamento de Fondos Mutuos.
- Ley N°19.281 de Fondos para la vivienda.
- Ley N°20.712 sobre administración de fondos de terceros y carteras individuales.

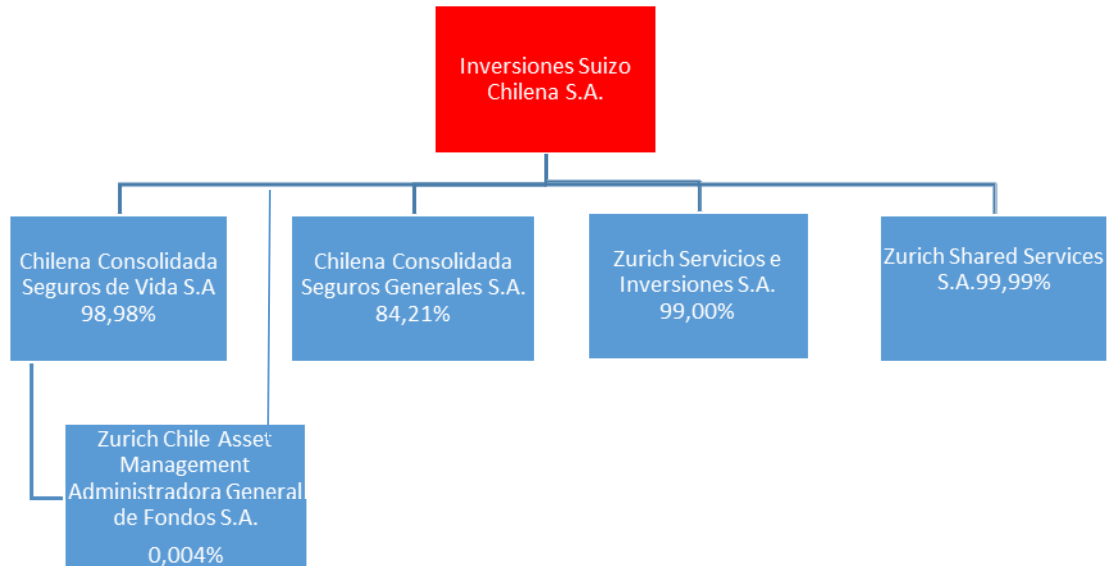
Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante resolución exenta N° 9.758 la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) otorgó la autorización para la fusión de las sociedades Zurich Administradora General de Fondos S.A. (sociedad absorbida ) y Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (sociedad absorbente) mediante la incorporación de la primera en la segunda. La fusión fué acordada en juntas extraordinarias de accionistas de ambas sociedades celebradas con fecha 23 de mayo de 2019.

Las sociedades antes señaladas son vehículos de inversión del Grupo Zurich Insurance Co., el cual es el controlador de ambas sociedades.

## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

El Grupo Zurich Insurance Co. Se encuentra integrado de la siguiente manera:



### (b) Administración

Gerente General: Marco Salín Vizcarra

Presidente : Hernan Felipe Errazuriz Correa

Director: Rigoberto Torres Pedot

Director: Jorge Delpiano Kraemer

Director: Lucia Santa Cruz Sutil

La Sociedad tiene por objeto exclusivo la administración de Fondos Mutuos, Fondos de inversión, Fondos de inversión de capital extranjero, Fondos para la vivienda regidos por la Ley N°20.712 y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Comisión para el Mercado Financiero. La Sociedad podrá administrar uno o más tipos o especies de fondos de los referidos anteriormente y realizar, además, todas las actividades complementarias que le haya autorizado o que le autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2019 el Patrimonio Administrado fue de M\$ 930.596.178 de acuerdo al siguiente detalle:

Fondos Administrados Dic-2019	2019		2018	
	M\$	UF	M\$	UF
FONDO MUTUO ZURICH ACCIONES LATAM	8.952.740	316.240	9.031.255	327.625
FONDO MUTUO ZURICH BALANCEADO GLOBAL PLUS	1.474.269	52.076	1.071.335	38.865
FONDO MUTUO ZURICH MSCI SMALL CAP CHILE	2.318.423	81.894	2.792.983	101.321
FONDO MUTUO ZURICH ASIA	14.345.853	506.743	11.898.174	431.628
FONDO MUTUO ZURICH DEUDA CORPORATIVA CHILENA	16.582.979	585.765	15.493.365	562.050
FONDO MUTUO ZURICH DIVIDENDO LOCAL	3.892.583	137.499	4.706.558	170.739
FONDO MUTUO ZURICH DOLAR	23.684.892	836.628	14.583.222	529.033
FONDO MUTUO ZURICH EUROPA	13.605.799	480.601	11.234.452	407.551
FONDO MUTUO ZURICH EXPERTO	101.751.858	3.594.210	105.633.678	3.832.057
FONDO MUTUO ZURICH GESTION CONSERVADORA	7.659.356	270.554	8.070.678	292.779
FONDO MUTUO ZURICH HIGH YIELD LATAM	2.624.334	92.700	4.288.120	155.559
FONDO MUTUO ZURICH MERCADOS EMERGENTES	2.587.719	91.407	2.152.822	78.098
FONDO MUTUO ZURICH MONEY MARKET	68.994.193	2.437.101	40.089.453	1.454.319
FONDO MUTUO ZURICH PERFIL AGRESIVO	7.488.377	264.514	3.873.345	140.513
FONDO MUTUO ZURICH PERFIL CONSERVADOR	16.134.945	569.939	10.746.798	389.860
FONDO MUTUO ZURICH PERFIL MODERADO	17.166.089	606.363	10.135.724	367.692
FONDO MUTUO ZURICH PROYECCION A	30.610.437	1.081.261	28.647.934	1.039.257
FONDO MUTUO ZURICH PROYECCION C	34.399.633	1.215.108	32.976.445	1.196.282
FONDO MUTUO ZURICH PROYECCION E	41.641.158	1.470.902	39.000.492	1.414.815
FONDO MUTUO ZURICH RENDIMIENTO NOMINAL	9.832.410	347.313	12.034.100	436.559
FONDO MUTUO ZURICH RENDIMIENTO UF	32.779.345	1.157.874	32.136.906	1.165.826
FONDO MUTUO ZURICH RENTA A PLAZO	58.951.801	2.082.371	68.201.083	2.474.120
FONDO MUTUO ZURICH RENTA CHILENA	17.215.079	608.093	26.129.968	947.913
FONDO MUTUO ZURICH SMALL CAP LATAM	1.869.604	66.041	4.377.051	158.786
FONDO MUTUO ZURICH VENTAJA LOCAL	10.355.643	365.795	13.963.068	506.536
FONDO DE INVERSION ZURICH DEUDA GLOBAL	5.011.317	177.016	3.883.070	140.866
FONDO DE INVERSION ZURICH AHORRO DINAMICO	12.135.473	428.665	20.631.338	748.440
FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO	12.287.713	434.042	10.701.151	388.204
FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DEUDA ARGENTINA	330.943	11.690	1.033.818	37.504
FONDO DE INVERSION ZURICH EQUITIES ARGENTINA	818.373	28.908	3.223.733	116.947
FONDO DE INVERSION ZURICH PROPERTY I	16.575.383	585.497	8.449.155	306.509
FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C	1.024.428	36.186	1.333.015	48.358
FONDO DE INVERSION ZURICH GRADE LATAM	3.923.398	138.587	5.333.055	193.466
FONDO DE INVERSION ZURICH HIGH YIELD UF	7.260.973	256.481	5.653.551	205.093

**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Fondos Administrados Dic-2019	2019		2018	
	M\$	UF	M\$	UF
FONDO DE INVERSION ZURICH RENTA FIJA CHILE INDEX FUND	9.253.224	326.854	6.587.603	238.977
FONDO DE INVERSION ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL	1.810.453	63.951	1.295.746	47.006
FONDO MUTUO ZURICH ESG LATAM	1.850.137	65.353	1.682.733	61.044
FONDO MUTUO ZURICH LATAM LOC CURR DEBT	1.973.679	69.717	2.863.842	103.891
FONDO MUTUO ZURICH CHILE ACCIONES	19.361.498	683.912	20.521.735	744.464
FONDO MUTUO ZURICH ESTADOS UNIDOS	45.863.553	1.620.051	31.021.338	1.125.356
FONDO MUTUO ZURICH CRECIENTE	9.772.494	345.197	9.503.679	344.764
FONDO MUTUO ZURICH BALANCEADO	3.425.136	120.987	4.601.886	166.942
FONDO MUTUO ZURICH USA	36.689.009	1.295.976	21.391.968	776.033
FONDO MUTUO ZURICH PATRIMONIO	37.299.146	1.317.528	41.887.087	1.519.532
FONDO MUTUO ZURICH CASH	28.964.092	1.023.107	5.124.490	185.900
FONDO MUTUO ZURICH EQUILIBRIO 30	30.319.791	1.070.995	46.052.419	1.670.637
FONDO MUTUO ZURICH BURSATIL 90	6.658.752	235.209	13.462.815	488.389
FONDO MUTUO ZURICH MUNDO EUROPEO	6.941.929	245.212	6.299.341	228.520
FONDO MUTUO ZURICH MUNDO EMERGENTE	10.146.149	358.395	7.693.602	279.100
FONDO MUTUO ZURICH MUNDO LATAM	5.425.843	191.659	4.722.041	171.301
FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS	11.045.874	390.177	7.411.598	268.869
FONDO MUTUO ZURICH SELECT GLOBAL	35.809.809	1.264.920	22.129.542	802.790
FONDO MUTUO ZURICH DINAMICO	2.875.969	101.589	3.536.220	128.283
FONDO MUTUO ZURICH REFUGIO UF	2.377.676	83.987	1.895.213	68.752
FONDO MUTUO ZURICH REFUGIO NOMINAL	12.895.862	455.524	10.442.490	378.821
FONDO MUTUO ZURICH VALOR	3.546.565	125.276	6.548.073	237.543
<b>Total general</b>	<b>930.596.178</b>	<b>32.873.687</b>	<b>850.188.374</b>	<b>30.844.130</b>

**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

**(c) Fondos mutuos y fondos de inversión administrados**

RUN	Nombre del fondo	Fecha resolución de aprobación del reglamento interno del fondo	Fecha depósito Fondo Mutuo	Fecha última modificación	Número resolución	Fecha inicio de operaciones
9276-2	F.I.ZURICH AHORRO DINÁMICO	22/12/2015	-	-	-	23/02/2016
9403-K	F.I.ZURICH DESCUENTO	02/12/2016	-	-	-	05/12/2016
9554-0	F.I.ZURICH DEUDA ARGENTINA	02/12/2017	-	-	-	02/12/2017
9199-5	F.I.ZURICH DEUDA GLOBAL	04/06/2015	-	-	-	13/10/2015
9460-9	F.I.ZURICH EQUITIES ARGENTINA	07/06/2017	-	-	-	12/06/2017
9144-8	F.I.ZURICH GESTIÓN PATRIMONIAL C	30/01/2015	-	-	-	23/06/2015
7295-8	F.I.ZURICH HIGH YIELD UF	30/04/2014	-	-	125	30/04/2014
9367-K	F.I.ZURICH INVESTMENT GRADE LATAM	26/08/2016	-	-	-	30/08/2016
9512-5	F.I.ZURICH PROPERTY I	09/09/2017	-	-	-	02/10/2017
9476-5	F.I.ZURICH RENTA FIJA CHILE INDEX FUNDE	29/06/2017	-	-	-	03/08/2017
9198-7	F.I.ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL	04/06/2015	-	-	-	13/10/2015
9533-8	F.M.ETF ZURICH MSCI SMALL CAP CHILE	-	02/11/2017	15/10/2019	-	13/11/2017
8247-3	F.M.ZURICH ACCIONES LATAM	-	30/07/2018	15/10/2019	369	23/09/2002
8457-3	F.M.ZURICH ASIA	-	25/07/2018	14/10/2019	398	28/09/2006
8347-K	F.M.ZURICH BALANCEADO	-	07/07/2017	21/08/2018	31	24/01/2005
9004-2	F.M.ZURICH BALANCEADO GLOBAL PLUS	-	25/07/2018	14/10/2019	-	14/10/2013
8395-K	F.M.ZURICH BURSÁTIL 90	-	07/07/2017	21/08/2018	576	10/11/2005
8345-3	F.M. ZURICH CASH	-	04/01/2017	21/08/2018	31	24/01/2005
8622-3	F.M. ZURICH CASH PLUS	-	21/08/2018	25/10/2018	322	05/06/2008
8381-K	F.M. ZURICH CHILE ACCIONES	-	26/11/2018	10/10/2019	488	05/09/2005
8348-8	F.M. ZURICH CRECIENTE	-	07/07/2017	21/08/2018	31	24/01/2005
9054-9	F.M. ZURICH DEUDA CORPORATIVA CHILI	-	27/07/2018	15/10/2019	-	03/04/2014
9261-4	F.M. ZURICH DINAMICO	-	07/07/2017	21/08/2018	-	02/12/2015
8918-4	F.M.ZURICH DIVIDENDO LOCAL	-	30/07/2018	11/10/2019	-	28/03/2012
8629-0	F.M.ZURICH DOLAR	-	27/11/2014	15/10/2019	88	14/06/2008
8393-3	F.M.ZURICH EQUILIBRIO 30	-	21/08/2018	25/10/2018	576	22/11/2005
9625-3	F.M.ZURICH ESG LATAM	-	25/06/2018	15/10/2019	-	19/07/2018
8458-1	F.M.ZURICH ESTADOS UNIDOS	-	25/07/2018	14/10/2019	398	02/10/2006
8456-5	F.M.ZURICH EUROPA	-	25/07/2018	11/10/2019	398	28/09/2006
8455-7	F.M.ZURICH EXPERTO	-	27/07/2018	15/10/2019	397	26/09/2006
8805-6	F.M.ZURICH GESTION CONSERVADORA	-	25/07/2018	11/10/2019	427	14/09/2010
8946-K	F.M.ZURICH HIGH YIELD LATAM	-	15/10/2019	21/02/2020	-	22/01/2013
9162-6	F.M.ZURICH LATAM LOCAL CURRENCY DEBT	-	27/07/2018	14/10/2019	-	23/04/2015
8277-5	F.M.ZURICH MERCADOS EMERGENTES	-	25/07/2018	10/10/2019	326	14/11/2003
8459-K	F.M.ZURICH MONEY MARKET	-	27/07/2018	14/10/2019	398	26/09/2006
8494-8	F.M.ZURICH MUNDO EMERGENTE	-	04/10/2017	21/08/2018	10	18/01/2007
8471-9	F.M.ZURICH MUNDO EUROPEO	-	07/07/2017	21/08/2018	464	12/10/2006
8495-6	F.M.ZURICH MUNDO LATAM	-	04/10/2017	21/08/2018	10	18/01/2007
8346-1	F.M.ZURICH PATRIMONIO	-	21/08/2018	25/10/2018	31	24/01/2005
9576-1	F.M.ZURICH PERFIL AGRESIVO	-	01/08/2018	11/10/2019	-	08/03/2018

# ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

## Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

RUN	Nombre del fondo	Fecha resolución de aprobación del reglamento interno del fondo	Fecha depósito Fondo Mutuo	Fecha última modificación	Número resolución	Fecha inicio de operaciones
9575-3	F.M.ZURICH PERFIL CONSERVADOR	-	01/08/2018	11/10/2019	-	02/03/2018
9577-K	F.M.ZURICH PERFIL MODERADO	-	01/08/2018	11/10/2019	-	15/03/2018
8694-0	F.M.ZURICH PROYECCIÓN A	-	25/07/2018	10/10/2019	138	21/04/2009
8695-9	F.M.ZURICH PROYECCIÓN C	-	25/07/2018	10/10/2019	138	20/04/2009
8696-7	F.M.ZURICH PROYECCIÓN E	-	25/07/2018	10/10/2019	138	17/04/2009
9259-2	F.M.ZURICH REFUGIO NOMINAL	-	21/08/2018	25/10/2018	-	02/12/2015
9260-6	F.M.ZURICH REFUGIO UF	-	21/08/2018	25/10/2018	-	02/12/2015
8411-5	F.M.ZURICH RENDIMIENTO NOMINAL	-	09/10/2019	27/02/2020	320	21/07/2004
8853-6	F.M.ZURICH RENDIMIENTO UF	-	27/07/2018	09/10/2019	160	24/03/2011
8363-1	F.M.ZURICH RENTA A PLAZO	-	14/10/2019	29/01/2020	227	01/04/2005
9025-5	F.M.ZURICH RENTA CHILENA	-	27/07/2018	14/10/2019	-	06/11/2013
8621-5	F.M.ZURICH SELECT GLOBAL	-	07/07/2017	21/08/2018	321	20/01/2009
8948-6	F.M.ZURICH SMALL CAP LATAM	-	30/07/2018	15/10/2019	-	06/12/2012
9048-4	F.M.ZURICH USA	-	21/08/2018	19/03/2020	-	11/01/2014
9426-9	F.M.ZURICH VALOR	-	21/08/2018	25/10/2018	-	03/03/2017
8890-0	F.M.ZURICH VENTAJA LOCAL	-	30/07/2018	10/10/2019	326	27/07/2011

### (d) Domicilio

El domicilio legal de Zúrich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., se encuentra en Av. Apoquindo N°5550 Piso 18, Las Condes.

### (e) Objeto Social

El objeto social de Zúrich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., consiste en la administración de fondos mutuos regidos por el D.L. N°1.328 de 1976, Fondos de Inversión regidos por la Ley N°1.815, Fondos de Inversión de Capital Extranjero regidos por la Ley N°18.657, Fondos para la Vivienda regidos por la Ley N°19.281 y cualquier otro tipo de fondos cuya fiscalización sea encomendada a la Comisión para el Mercado Financiero. Asimismo, podrá administrar todo tipo de fondos y realizar todas las otras actividades complementarias que le autoricen la Comisión para el Mercado Financiero y la Ley.



## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### (2) Bases de preparación

#### (a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Zúrich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados por el Directorio el 13 de abril de 2020 conformidad con los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### (b) Bases de medición

Los estados financieros de la Administradora han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados que corresponden principalmente a cuotas de fondos mutuos.

#### (c) Juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Administradora. En la Nota 3(n) se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los presentes estados financieros.

#### (d) Período cubierto

Los presentes estados financieros de Zúrich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

#### (e) Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. La moneda funcional y de presentación de Zúrich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., es el peso chileno.

**(f) Nuevas normas e interpretaciones para fechas futuras**

El resumen de las nuevas NIIF/IFRIC y/o enmiendas que estarán vigentes con posterioridad al 1 de enero de 2019, se resumen a continuación:

**Normas e interpretaciones**

NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.

CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2017. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto - en el que no se aplica el método de la participación- deben contabilizarse utilizando la NIIF 9. El Consejo del IASB ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, se trata de una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.

Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.

## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias” Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.

Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados” Publicado en febrero de 2018. La enmienda requiere que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad. A excepción, de la aplicación de NIIF 16, según se detalla a continuación:

### **Adopción inicial de NIIF 16 - Arrendamientos.**

Producto de la adopción de la nueva norma contenida en la NIIF 16 sobre arrendamientos, a partir del 1 de enero de 2019, todos los contratos de arrendamiento se reconocerán en el estado de situación financiera, eliminando cualquier distinción entre arrendamientos financieros y operativos. Producto de lo anterior se deberá reconocer un activo no corriente (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero equivalente al valor presente de los flujos por pago de renta, siendo las únicas excepciones aquellos arrendamientos a corto plazo o aquellos que representen valores no significativos.

La Sociedad ha optado por aplicar la norma desde la fecha de adopción obligatoria, aplicando el enfoque de transición simplificada, es decir, sin re-expresar los importes comparativos para el año anterior a la adopción. Los activos por derecho de uso se medirán al monto del pasivo por arrendamiento en la adopción (ajustado por cualquier gasto de arrendamiento pagado por anticipado o acumulado).

## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### Impactos adopción IFRS 16.

Los impactos iniciales al 31 de diciembre de 2019 por adopción de la norma, antes de impuestos diferidos, generaron reconocimiento de activos por derecho de uso, así como pasivos por arrendamientos por los siguientes valores:

	31-12-2019 M\$
Derecho de uso del bien arrendado	995.808
Pasivo financiero	910.091
Impuesto diferido, neto	3.743

Los impactos en el estado de resultado al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Impacto en el resultado	31-12-2019 M\$
Interés financiero	30.999
Depreciación del derecho de uso	99.581

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

Normas e interpretaciones

Obligatoria para  
ejercicios iniciados  
a partir de

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 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".

01/01/2021

## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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. 01/01/2020

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. 01/01/2020

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. 01/01/2020

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

**(3) Resumen de las principales políticas contables**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

**(a) Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos desde la fecha inicial adquirida. En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente. Estas partidas se registran al:

- Costo amortizado.
- Valor razonable, con efecto en resultados.

**(b) Activos financieros**

**(i) Clasificación**

La Administradora a contar del 1 de enero de 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- a valor razonable que se miden subsecuentemente con cambios en resultados,
- a costo amortizado y
- a valor razonable que se miden subsecuentemente a través de otros resultados integrales

La clasificación depende del modelo de negocio de la Sociedad para la administración de los activos financieros y de los términos contractuales de los flujos de efectivo. La Sociedad reclasifica los instrumentos financieros cuando, y solo cuando, cambia su modelo de negocio para la administración de los activos.

La Sociedad reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera, cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento financiero. Elimina un activo financiero cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo financiero o si la Sociedad transfiere el activo financiero a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

**(a) Valorización inicial**

La Sociedad valoriza inicialmente sus activos financieros a valor justo. El valor justo de instrumentos que son cotizados activamente en mercados formales está determinado por los precios de cotización en la fecha de cierre de los Estados Financieros. En el caso de activos financieros posteriormente medidos a su costo amortizado se incluye en el valor inicial los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo.

## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Para instrumentos donde no existe un mercado activo, el valor justo es determinado utilizando técnicas de valoración, entre las que se incluyen; (i) el uso de transacciones de mercado recientes, (ii) descuentos de flujo de efectivo, (iii) referencias al valor actual de mercado de otro activo financiero de similares características y (iv) otros modelos de valuación.

### (b) Valorización posterior

#### (b.1) Activos financieros a costo amortizado:

Los activos financieros correspondientes a instrumentos de deuda (tales como cuentas por cobrar comerciales y pagarés de clientes) contienen flujos de efectivo que representan únicamente pagos de principal e intereses y se mantienen principalmente para el cobro de tales flujos según se ha establecido en los acuerdos con las contrapartes. Bajo este modelo de negocios tales activos financieros se valorizan a su costo amortizado. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que se mide posteriormente a costo amortizado se reconoce en resultados cuando el activo se da de baja o se deteriora. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

#### (b.2) Activos financieros a valor razonable a través de resultados:

Son aquellos instrumentos de deuda que no califican para su medición a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales o instrumentos de capital mantenidos para negociación, e instrumentos de capital para los que la Sociedad no ha elegido reconocer las ganancias o pérdidas a través de otros resultados integrales (tales como fondos mutuos, encargos fiduciarios, depósitos a plazo, bonos, CDTs, entre otros) son medidos subsecuentemente a valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en otras ganancias / (pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. En el caso de que tales instrumentos otorguen pagos de dividendos, éstos se reconocen en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo para recibir los pagos.

#### (b.3) Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales:

Son aquellos instrumentos de capital que no son mantenidos con fines de negociación y para los cuales la sociedad ha realizado una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios del valor razonable a través de otros resultados integrales, e instrumentos de deuda en que el modelo de negocio de la Sociedad tiene como objetivo el cobro de los flujos de efectivos contractuales (principal e intereses) y la venta de activos financieros. Los activos financieros correspondientes a Instrumentos de capital y deuda (tales como acciones y bonos) son medidos subsecuentemente a valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (reservas de patrimonio).

## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), el Grupo establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referidas a otros instrumentos sustancialmente iguales, el análisis de flujos de efectivo descontados, y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de los inputs del mercado y confiando lo menos posible en los inputs específicos de la entidad. En caso que ninguna técnica mencionada pueda ser utilizada para fijar el valor razonable, se registran las inversiones a su costo de adquisición neto de la pérdida por deterioro, si así fuera el caso.

La Sociedad evalúa en la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

### (c) **Deterioro de activos**

#### (i) Deterioro activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto en los flujos de efectivo futuros del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero reconocido anteriormente en el patrimonio, es transferido al resultado del ejercicio.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido.

En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variable, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.



## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### (ii) Deterioro activos no financieros

La Administradora evaluará en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo no financiero medido a costo amortizado o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o grupo de activos no financieros está deteriorado (y se reconoce la pérdida respectiva), sólo si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y dichos eventos tienen un impacto en los flujos futuros del activo que pueda ser medido confiablemente.

El monto en libros de los activos no financieros de la Administradora, excluyendo, impuestos diferidos, son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

El monto recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor actual usando una tasa de descuento antes de impuesto, que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en un pequeño grupo de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”).

Una pérdida por deterioro es reconocida, si el monto en libro de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

### (d) **Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor justo y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo, menos la pérdida por deterioro de valor. Cuando el valor nominal de la cuenta por cobrar no difiere significativamente de su valor justo, estas son reconocidas a su valor nominal. Se establece una pérdida por deterioro de cuentas comerciales a cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Administradora no podrá cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

### (e) **Transacciones con partes relacionadas**

La Administradora revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, informando separadamente las transacciones con influencia significativa o que tengan participación en la Administradora, el personal clave de la administración y otras partes relacionadas con la Administradora. Transacciones con partes relacionadas es toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cobre o no un precio.

## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Las transacciones con partes relacionadas están de acuerdo a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalecientes en el mercado, para operaciones similares.

Las transacciones que la Administradora mantiene con sus partes relacionadas, corresponden principalmente a cuentas corrientes, inversión en valores mobiliarios y pago de comisiones por la intermediación que realizan los relacionados para la colocación de fondos mutuos.

Todos los saldos vigentes con estas partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro, sometidas a los procesos de negocio de la Administradora.

### **(f) Activos intangibles**

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Las vidas útiles de los activos intangibles de la Administradora, correspondientes a software y licencias son señaladas como finitas, razón por la cual se han establecido plazos de amortización:

- Licencias y software, 3 años

### **(g) Propiedades, plantas y equipos**

Los elementos incluidos en Propiedades, plantas y equipos, se reconocen por su costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de propiedad, plantas y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue mantenido al costo atribuido, que consiste en el costo más las revalorizaciones legales acumuladas a dicha fecha. Con posterioridad a esta fecha, dichos activos se reconocen al costo.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

Los costos posteriores, de reemplazar una parte del activo se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de las propiedades, plantas y equipos, vayan a fluir a la Administradora y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

La depreciación se calcula usando el método lineal para distribuir su costo a sus valores residuales sobre sus vidas útiles estimadas:

## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Instalaciones, 10 años

- Vehículos, 7 años
- Muebles y equipos, 7 años
- Equipos de audio y comunicación, 6 años
- Equipos computacionales, 2 años

El valor residual y la vida útil estimada de los activos se revisan en cada ejercicio, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Las pérdidas y ganancias por la venta de ítems de Propiedades, Plantas y Equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen netas en el estado de resultados.

### **(h) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor justo y posteriormente se valoran por su costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectivo.

Cuando el valor nominal no difiere significativamente de su valor justo, éstas son reconocidas a su valor nominal.

Los pasivos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Administradora tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

### **(i) Arrendamiento**

En la fecha de comienzo de un arriendo la sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento de acuerdo a lo dispuesto de NIIF 16.

#### **(i) Activos por derecho de uso**

Al inicio de un arrendamiento el activo por derecho de uso se mide al costo. El costo comprende de (a) el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento; (b) los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos; (c) los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y (d) una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al dismantelar y eliminar el activo subyacente, restaurando el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento.

Posterior a la fecha de comienzo, la compañía mide los activos por derecho de uso aplicando el modelo del costo, el cual se define como el activo por derecho de uso medido al costo (a) menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor; y (b) ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

La Compañía aplica los requerimientos de depreciación de la NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” al depreciar el activo por derecho de uso.

La Compañía aplica la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos” para determinar si el activo por derecho de uso presenta deterioro de valor y contabilizar las pérdidas por deterioro de valor identificadas. Al 31 de diciembre de 2019 la compañía no ha identificado deterioro en el valor de los activos por derecho a usar bienes en arrendamiento.

### (ii) Pasivo por arrendamiento

La Compañía mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado a esa fecha. Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por obligaciones del arrendatario.

### (j) **Beneficios a los empleados**

Las obligaciones por beneficios a los empleados corresponden a corto plazo, son medidas en base no descontada y son reconocidas como gasto a medida que el servicio relacionado se provea.

#### (i) Vacaciones del personal

La Administradora reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo y se registra a su valor nominal.

#### (ii) Bonos de resultado

La Administradora reconoce una obligación cuando se pueda realizar una estimación fiable y no existe incertidumbre del período en que se liquidará, ni del monto. Este bono es registrado a su valor nominal.

### (k) **Activos y pasivos contingentes**

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgido a raíz de eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están enteramente bajo el control de la Administradora.

Los activos y pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros. No obstante, cuando la realización del ingreso o gasto, asociado a ese activo o pasivo contingente, sea más que probable, será apropiado proceder a reconocerlos en los estados financieros.

## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Los activos y pasivos contingentes se revelan en Nota 23, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

### **(I) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**

El gasto por impuesto a las ganancias incluye los impuestos de Zúrich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., basados en la renta imponible para el período, junto con los ajustes fiscales de períodos anteriores y el cambio en los impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios, que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar, cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros, con los que se puedan compensar las diferencias temporarias.

El 29 de septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Administradora, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017. El régimen Atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como Sociedades Anónimas Abiertas y cerradas, Sociedades por Acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile. El régimen tributario que por defecto la Administradora estará sujeta a partir del 1 de enero de 2017 es el Parcialmente Integrado.

## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Asimismo, la Administradora podrá optar al cambio de régimen, distinto del régimen por defecto dentro de los últimos tres meses del año comercial anterior (2016), mediante la aprobación de Junta Extraordinaria de Accionistas, con un quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto y se hará efectiva presentado la declaración suscrita por la Administradora. La Administradora deberá mantenerse en el régimen de tributación que les corresponda, durante a lo menos cinco años comerciales consecutivos. Transcurrido dicho período, podrá cambiarse de régimen, debiendo mantener el nuevo régimen a lo menos durante cinco años consecutivos. El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto le aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

<b>Años</b>	<b>Parcialmente integrado</b>
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

**(m) Capital social**

Los aportes efectuados por los accionistas forman parte del capital social, los cuales son clasificados como patrimonio.

**(n) Dividendo mínimo**

De acuerdo a la normativa vigente, la Administradora debe reflejar en sus estados financieros una provisión equivalente al dividendo mínimo legal, es decir, el 30% de las utilidades del ejercicio, con una contrapartida en el patrimonio.

**(o) Juicios y estimaciones**

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables de la Administradora. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se presentan a continuación:

**(i) Vida útil y valores residuales de intangibles, propiedades, plantas y equipos**

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de Intangibles de vida útil definida, Propiedades, Plantas y Equipos, involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administradora revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(ii) Activos por impuestos diferidos

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria, tanto de activos como pasivos, por lo tanto, la Administradora debe utilizar su juicio significativo para determinar aquellos que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades proyectadas.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables, son reconocidas en el período en que la estimación es realizada y en cualquier período futuro afectado.

(p) **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios incluyen el valor justo de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos. Se incluyen bajo este título las comisiones y remuneraciones percibidas y devengadas por la Administración de los Fondos Mutuos, los cuales se definen a continuación:

(i) Prestación de servicios

Los ingresos por servicios se reconocerán al valor de los precios pactados contractualmente. El ingreso se reconoce generalmente sobre la base de servicios prestados a la fecha, es decir, base devengada.

(ii) Comisiones

La Administradora reconocerá comisiones de colocación diferida al momento del rescate, sobre el monto original del aporte, en función de la permanencia de éste y de acuerdo a las diferentes series de cada fondo administrado.

(iii) Remuneraciones

La remuneración de la Administradora atribuida a esta serie será de un porcentaje anual establecido para cada fondo mutuo, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

La Administradora reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad. Es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad si se cumplen las condiciones específicas de la actividad que los genera. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto, en caso de existir, todas las contingencias relacionadas con el servicio.

## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### (q) Información financiera por segmentos operativos

Zúrich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., no presenta información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisión, de acuerdo a lo indicado en NIIF 8 Información Financiera por Segmentos. Esta norma no aplica, ya que se presenta en una forma consistente con los informes internos provistos a la Administración.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existe concentración de clientes que representen más del 10% de los ingresos del Fondo, dado que se trata de una cartera totalmente atomizada.

Adicionalmente no existe concentración geográfica.

### (r) Efectos en las variaciones de las tasas de cambio en las monedas extranjeras y/o unidades reajustables

La Administración, ha definido como moneda funcional el peso chileno. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas al peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, UTM, IVP, etc., se considerarán denominadas en moneda extranjera y/o unidades reajustables, respectivamente y se registran según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de los estados financieros de Zúrich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, se convierten según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes a la fecha de los respectivos estados financieros. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

## (4) Gestión del riesgo financiero

### (a) Factores riesgo financiero

Desde la perspectiva de la Administradora, la gestión del riesgo radica en los temas operacionales, tecnológicos y legales-normativos. El riesgo financiero es asumido por cada uno de los Fondos Mutuos que ofrece la Administradora, y desde esa perspectiva son gestionados a través de la Política de Riesgo Financiero de cada uno de ellos. A su vez existe un tratamiento para el riesgo financiero que asume la Administradora, el cual se detalla más adelante.

La gestión del riesgo está administrada por la Gerencia de Finanzas, de acuerdo con las directrices de la Gerencia General y del Directorio de la Administradora. Esta gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos en un trabajo conjunto con las áreas operativas y comerciales de la Administradora. El riesgo financiero es uno de los 5 riesgos estratégicos definidos, como tal su administración forma parte también de las funciones del comité de inversiones y riesgo.



## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Las políticas de administración de riesgo de la Administradora son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Administradora. La Administradora, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La operación de la Administradora y sus Fondos está radicada en los sistemas Sonda y Siga los cuales tienen un tratamiento, desde el punto de vista de administración de riesgos, que nos permite mantener su continuidad operacional y poder entregar los servicios en escenarios de contingencia. Para lo anterior se cuenta con un sistema que nos permite ir informando y gestionando cualquier tipo de incidentes, ya sea operacional o tecnológico.

Desde una perspectiva genérica los riesgos financieros a los cuales está expuesta la Administradora son:

- Riesgo de Crédito.
- Riesgo de Mercado (incluye riesgo de moneda, tasa de interés y otros precios).
- Riesgo de Liquidez.

### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito si bien conceptualmente es importante, no es significativo para la Administradora. Debido a que los deudores comerciales están asociados a la cuenta por cobrar de remuneraciones que los fondos deben pagar a la Administradora, como así también las comisiones de salida por rescates anticipados. En ambos casos, se recaudan directamente del patrimonio de los fondos, los cuales, al ser descontados, en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazo. Los activos financieros existentes al 30 de junio de 2019 son instrumentos con riesgo N+1, por lo cual no presentan riesgo de crédito.

### **Riesgo de mercado**

Los activos financieros existentes en la Administradora están afectados por las variables de tipo de cambio, precios y tasas de interés, las cuales influyen en la valorización tanto de los fondos mutuos como de los depósitos a plazo, la gestión del riesgo se basa en ir monitoreando el comportamiento de las variables asociadas a los instrumentos y de cómo ajustes discretos pueden afectarlos.

## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

La sociedad al 31 de diciembre de 2019 presenta inversiones en los siguientes fondos de inversión:

Fondos de Inversión	31-12-2019 M\$
Fondo Inversión Descuento	1.507
Fondo Inversión Gestion Patrimonial	30
Fondo Inversión Zurich High Yield UF	149

La Sociedad al 31 de diciembre de 2019 también cuenta con inversiones en Fondos de Inversión y Mutuos. A continuación, se presenta una sensibilización considerando una variación en los valores cuota un 5% y de un 10%:

### SENSIBILIZACION CARTERA DE INVERSIONES

Valores cierre Diciembre 2019 (M\$)		Valores Sensibilizados (M\$)			
		5%	Pérdida	10%	Pérdida
Instrumentos financieros	1.686	1.601	(85)	1.518	(168)
<b>TOTAL</b>	<b>1.686</b>	1.601	(85)	1.518	(168)

### Riesgo de liquidez

La Administradora al 31 de diciembre de 2019 no cuenta con Pasivos Financieros de corto/mediano/largo plazo, los principales pasivos corresponden a cuentas por pagar y provisiones asociadas a proveedores de servicios, junto a la cuenta de impuestos y retenciones. Dado este escenario la gestión del riesgo de liquidez se circunscribe al monitoreo del presupuesto de caja y al manejo de los flujos provenientes de las remuneraciones de los fondos los cuales al ser descontados en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazo.

### (b) Gestión de riesgo de capital

La gestión de capital que realiza la Administradora está relacionada al cumplimiento de un nivel de endeudamiento que le permite cumplir con la obligación que tiene con terceros, de acuerdo a su objeto social y normativa vigente. El objetivo de la Administradora en relación a la gestión de capital es invertir sus activos en instrumentos altamente líquidos, priorizando un alto grado de liquidez en sus inversiones, potenciar beneficios a terceros, mantener las operaciones diarias y efectuar una eficiente gestión de fondos de terceros.

**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

**(5) Instrumentos financieros por categoría**

La distribución de los instrumentos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero			Total M\$
	Activos financieros a valor justo por resultado M\$	Activos financieros a valor justo por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	-	-	2.655.371	2.655.371
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	1.725.182	1.725.182
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	9.673	9.673
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	5.053.083	5.053.083
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.443.309</b>	<b>9.443.309</b>

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero		Total M\$
	Pasivos de cobertura M\$	Otros pasivos financieros a costo amortizado M\$	
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	747.654	747.654
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	24.850	24.850
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>772.504</b>	<b>772.504</b>

**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

La distribución de los instrumentos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero			Total M\$
	Activos financieros a valor justo por resultado M\$	Activos financieros a valor justo por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	-	-	1.612	1.612
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	952.157	952.157
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	9.673	9.673
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	2.354.893	2.354.893
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.318.335</b>	<b>3.318.335</b>

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero		Total M\$
	Pasivos de cobertura M\$	Otros pasivos financieros a costo amortizado M\$	
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	345.270	345.270
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	194.082	194.082
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>539.352</b>	<b>539.352</b>

## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### (6) Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente al efectivo, es el siguiente:

La composición del rubro es la siguiente:

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Efectivo en caja	270	-
Bancos	5.052.813	2.354.893
<b>Total</b>	<b>5.053.083</b>	<b>2.354.893</b>

Los saldos presentados en los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no difieren de los presentados en los Estados de flujos de efectivo.

El detalle de los bancos es el siguiente:

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Bancos CLP	3.865.054	1.696.275
Bancos USD	1.187.759	658.618
<b>Total</b>	<b>5.052.813</b>	<b>2.354.893</b>

### (7) Otros activos financieros, corrientes

Los otros activos financieros a valor justo y los otros activos financieros a costo amortizado se detallan como sigue:

Otros activos financieros corrientes:

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Activos financieros a costo amortizado:		
Instrumentos de renta fija (Depósitos a plazo)	2.655.371	1.612
<b>Total</b>	<b>2.655.371</b>	<b>1.612</b>

## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

La composición de la cartera de inversiones en depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

Tipo	Banco Emisor	UM	Fecha Compra	Vencimiento	Valor de Mercado	Tasa	Clasificación
FNBNS-180320	SCOTIABANK	CLP	24/12/2019	18/03/2020	2.655.371	0,18%	Nivel 1+
				<b>Total</b>	<b>2.655.371</b>		

La Administradora ha clasificado la medición de valor razonable utilizando una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración. Esta jerarquía se compone de 3 niveles, donde la Administradora sólo utiliza el nivel I, valor razonable basado en cotización en mercados activos para una clase de activo o pasivo similar.

Los instrumentos a costo amortizado corresponden a depósitos a plazo, los que se encuentran valorizados a la tasa de interés implícita pactada.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se transan en mercados activos, está basado en cotizaciones de mercado al cierre del ejercicio, utilizando el valor cuota obtenido.

Los instrumentos a costo amortizado corresponden a depósitos a plazo, los que se encuentran valorizados a la tasa de interés implícita pactada.

### (8) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, corrientes

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Deudores comerciales (Remuneraciones de Fondos)	1.276.611	882.093
Otros deudores	448.571	70.064
<b>Total</b>	<b>1.725.182</b>	<b>952.157</b>
Menos: provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	-	-
Deudores comerciales - neto	1.725.182	952.157

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar están expresadas en pesos y no reflejan interés.

**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

El detalle de los deudores por remuneraciones de los fondos al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Deudores por Remuneraciones de Fondos	31/12/19
	M\$
FONDO MUTUO EUROAMERICA ETF MSCI SMALLCAP CH	1.131
FONDO MUTUO EUROAMERICA INVESTMENTS DEUDA CORPORATIVA CHI	15.410
FONDO MUTUO EUROAMERICA INVESTMENTS LATAM LOCAL CURRENCY	47
FONDO INVERSION EUROAMERICA DESCUENTO	2.434
FONDO INVERSION EUROAMERICA DEUDA ARGENTINA	644
FONDO INVERSION EUROAMERICA EQUITIES ARGENTINA	2.433
FONDO INVERSION EUROAMERICA INVESTMENT GRADE LATAM	1.423
FONDO INVERSION EUROAMERICA PROPERTY I	11.410
FONDO INVERSION EUROAMERICA RENTA FIJA CHILE INDEX FUND	3.989
FONDO INVERSION PUBLICO EUROAMERICA INVESTMENTS	12.693
FONDO INVERSION EUROAMERICA INVESTMENTS GESTION PATRIMO	1.106
FONDO INVERSION INVESTMENTS AHORRO DINAMICO	8.976
FONDO INVERSION INVESTMENTS DEUDA GLOBAL	2.472
FONDO INVERSION INVESTMENTS RENTA VARIABLE GLOBAL	1.045
FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM	20.138
FONDO MUTUO EUROAMERICA ASIA	39.830
FONDO MUTUO EUROAMERICA BALANCEADO GLOBAL PLUS	2.373
FONDO MUTUO EUROAMERICA CHILE ACCIONES	26.133
FONDO MUTUO EUROAMERICA DIVIDENDO LOCAL	9.655
FONDO MUTUO EUROAMERICA DOLAR	4.212
FONDO MUTUO EUROAMERICA ESG LATAM	15
FONDO MUTUO EUROAMERICA EUROPA	40.806
FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO	30.698
FONDO MUTUO EUROAMERICA GESTION CONSERVADORA	12.439
FONDO MUTUO EUROAMERICA HIGH YIELD LATAM	989
FONDO MUTUO EUROAMERICA INVESTMENTS RENTA CHILENA	25.487
FONDO MUTUO EUROAMERICA MERCADOS EMERGENTES	9.179
FONDO MUTUO EUROAMERICA MONEY MARKET	26.554
FONDO MUTUO EUROAMERICA PERFIL AGRESIVO	16.925
FONDO MUTUO EUROAMERICA PERFIL CONSERVADOR	31.051
FONDO MUTUO EUROAMERICA PERFIL MODERADO	33.260
FONDO MUTUO EUROAMERICA PROYECCION A	66.672
FONDO MUTUO EUROAMERICA PROYECCION C	73.954
FONDO MUTUO EUROAMERICA PROYECCION E	61.414
FONDO MUTUO EUROAMERICA RENDIMIENTO NOMINAL	12.261
FONDO MUTUO EUROAMERICA RENDIMIENTO UF	27.522
FONDO MUTUO EUROAMERICA RENTA A PLAZO	42.351
FONDO MUTUO EUROAMERICA SMALL CAP LATAM	2.005
FONDO MUTUO EUROAMERICA USA	149.470
FONDO MUTUO EUROAMERICA VENTAJA LOCAL	17.494
FONDO MUTUO ZURICH BALANCEADO	6.282
FONDO MUTUO ZURICH BURSATIL 90	15.997
FONDO MUTUO ZURICH CASH	19.804
FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS	10.361

**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Deudores por Remuneraciones de Fondos	31/12/19
	M\$
FONDO MUTUO ZURICH CRECIENTE	21.532
FONDO MUTUO ZURICH DINAMICO	3.131
FONDO MUTUO ZURICH EMERGENTE	991
FONDO MUTUO ZURICH EQUILIBRIO 30	32.643
FONDO MUTUO ZURICH LATAM	477
FONDO MUTUO ZURICH MUNDO EMERGENTE	29.412
FONDO MUTUO ZURICH MUNDO EUROPEO	19.831
FONDO MUTUO ZURICH MUNDO LATAM	12.786
FONDO MUTUO ZURICH PATRIMONIO	40.641
FONDO MUTUO ZURICH REFUGIO NOMINAL	13.238
FONDO MUTUO ZURICH REFUGIO UF	1.725
FONDO MUTUO ZURICH SELECT GLOBAL	102.925
FONDO MUTUO ZURICH USA	92.552
FONDO MUTUO ZURICH VALOR	4.185
<b>Total</b>	<b>1.276.613</b>

La Administradora al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, evaluó y determinó que no existe evidencia objetiva para reconocer pérdidas por deterioro, por el cobro de las comisiones devengadas en cada uno de los fondos administrados.

**(9) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, corrientes**

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019 se efectúan bajo condiciones de mercado, similares a aquellas que son aplicables a terceros no vinculados.

**(a) Cuentas a cobrar a entidades relacionadas**

Rut	Sociedad	Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
99.185.000-7	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	Comisión por Cobrar	9.673	9.673
	<b>Total</b>		<b>9.673</b>	<b>9.673</b>



**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

**(b) Cuentas a pagar a entidades relacionadas**

<b>Rut</b>	<b>Sociedad</b>	<b>Concepto</b>	<b>31-12-2019 M\$</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>
99.185.000-7	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	Comisiones Corredores	17.381	194.082
		Dietas Directores	7.469	-
	<b>Total</b>		<b>24.850</b>	<b>194.082</b>

**(c) Las principales transacciones con partes relacionadas ocurridas durante el período son las siguientes :**

**Al 31 de diciembre de 2019**

<b>Rut</b>	<b>Sociedad</b>	<b>Relación</b>	<b>Concepto</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>Efecto en resultados M\$</b>
99.185.000-7	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	Accionista común	Arriendo de Edificio	117.836	117.836
99.185.000-7	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	Accionista común	Reembolso gastos	875.910	-

**(10) Activos y pasivos por impuestos corrientes**

Las cuentas por cobrar por impuestos al cierre de los estados financieros se detallan a continuación:

**(a) Activos por impuestos corrientes**

	<b>31-12-2019 M\$</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>
Créditos Sence	23.581	6.349
Pagos provisionales mensuales	923.085	10.245
Crédito por donaciones	118.633	344
<b>Total</b>	<b>1.065.299</b>	<b>16.938</b>

**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

**(b) Pasivos por impuestos corrientes**

	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
IVA por pagar	373.529	123.382
Impuestos de retención	65.184	57.249
Provisión impuesto a la Renta	1.157.835	-
<b>Total</b>	<b>1.596.548</b>	<b>180.631</b>

**(11) Activos intangibles distintos de la plusvalía**

**(a) El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:**

	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero	115.939	182.111
Adiciones	-	31.222
Amortización (menos)	(82.958)	(97.394)
<b>Total</b>	<b>32.981</b>	<b>115.939</b>

**(b) El detalle de los activos intangibles es el siguiente:**

<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>Valor Bruto</b>	<b>Amortización</b>	<b>Valor neto</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Proyecto Sonda	86.798	(62.105)	24.693
Proyecto Alto Patrimonio	6.294	(4.504)	1.790
Software Adobe Output	6.713	(4.803)	1.910
Remodelación APP Alto Patrimonio	6.287	(4.499)	1.788
Tablet/Smartphones	1.455	(1.041)	414
Servicios de Consultoría	1.030	(737)	293
Licencia Sebra AGF FIPS	7.057	(5.050)	2.007
Licencia Dbnet GX IFRS	121	(87)	34
Licencia ADD-IN XML	184	(132)	52
<b>Total</b>	<b>115.939</b>	<b>(82.958)</b>	<b>32.981</b>

**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Valor Bruto</b>	<b>Amortización</b>	<b>Valor neto</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Proyecto Sonda	165.983	(79.185)	86.798
Proyecto Alto Patrimonio	11.073	(4.779)	6.294
Software Adobe Output	11.483	(4.770)	6.713
Remodelación APP Alto Patrimonio	8.654	(2.367)	6.287
Tablet/Smartphones	2.381	(926)	1.455
Servicios de Consultoría	1.467	(437)	1.030
Licencia Sebra AGF FIPS	11.793	(4.736)	7.057
Licencia Dbnet GX IFRS	198	(77)	121
Licencia ADD-IN XML	301	(117)	184
<b>Total</b>	<b>213.333</b>	<b>(97.394)</b>	<b>115.939</b>

(12) **Propiedades, plantas y equipos**

El detalle de los movimientos de propiedades, plantas y equipos, es el siguiente:

<b>Movimientos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>Equipamientos</b>				<b>Total</b>
	<b>Muebles y equipos</b>	<b>tecnología información</b>	<b>Instalaciones y accesorios</b>	<b>Otros</b>	
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Costo histórico	2.946	492	-	836	4.274
Depreciación acumulada	(1.271)	(492)	-	(836)	(2.599)
Valor libro al 1 de enero de 2019	1.675	-	-	-	1.675
Saldo inicial	1.675	-	-	-	1.675
Adiciones	23.083	-	-	5.412	28.495
Ajustes	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-
Depreciación	(1.630)	-	-	-	(1.630)
Valor libro al 31 de diciembre de 2019	23.128	-	-	5.412	28.540

**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Movimientos al 31 de diciembre de 2018	Equipamientos				Total
	Muebles y equipos	tecnologías información	Instalaciones y accesorios	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo histórico	52.773	73.307	135	6.286	132.501
Depreciación acumulada	(51.171)	(72.815)	(135)	(5.450)	(129.571)
Valor libro al 1 de enero de 2018	1.602	492	-	836	2.930
Saldo inicial	1.602	492	-	836	2.930
Adiciones	-	-	-	-	-
Ajustes	1.344	-	-	-	1.344
Bajas	-	-	-	-	-
Depreciación	(1.271)	(492)	-	(836)	(2.599)
Valor libro al 31 de diciembre de 2018	1.675	-	-	-	1.675

El cargo total por depreciación al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es de M\$ 1.630 y M\$ 2.599, respectivamente y se encuentra clasificado en Gastos de Administración.

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existen evidencias de deterioro y no se encuentran registrados bienes entregados en garantía o con restricciones.

**(13) Activos por impuesto diferido**

- (a) Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan, si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal. El detalle de los impuestos diferidos, es el siguiente:

Impuestos diferidos	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pasivo por vacaciones	103.903	78.044
Pasivo por remuneraciones	187.509	145.660
Provisión ajuste IFRS 16	3.743	-
Provisión IAS	20.200	-
Provisiones varias	4.795	-
Provisión gastos	42.036	-
Activo fijo	12.669	50.498
Total activos por impuestos diferidos	374.855	274.202
Total pasivos por impuestos diferidos	35.415	-
<b>Total impuestos diferidos neto</b>	<b>339.440</b>	<b>274.202</b>

**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(b) Movimientos en impuestos diferidos	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial de impuestos diferidos	274.202	149.282
Saldo inicial sociedad absorbida	82.519	-
Aumento (disminución) en activo por impuesto diferido	<u>(17.281)</u>	<u>124.920</u>
<b>Total cambios en activos por impuestos diferidos</b>	<b><u>339.440</u></b>	<b><u>274.202</u></b>

**(14) Impuestos a las ganancias**

El detalle por impuesto a las ganancias corrientes y diferidas es el siguiente:

	<b>01-01-2019</b>	<b>01-01-2018</b>
	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Impuesto a la renta:		
Ingreso o (Cargo) por impuesto a la renta	(1.154.093)	(744.234)
Impuesto año Anterior	(7.965)	
Impuesto diferido:		
Ingreso o (Gasto) por impuestos diferidos y reverso de diferencias temporarias	(21.024)	124.920
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>
Total gasto por impuesto a las ganancias	<u>(1.183.082)</u>	<u>(619.314)</u>

**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Conciliación entre el gasto por impuesto teórico y efectivo (en tasa y monto)

	<b>01-01-2019</b>	<b>Efecto</b>	<b>01-01-2018</b>	<b>Efecto</b>
	<b>31-12-2019</b>	<b>tasa</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>tasa</b>
	<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>
Resultado financiero antes de impuesto	4.313.720		2.297.731	-
Ingreso (Gasto) por resultado utilizando la tasa teórica (legal)	(1.164.704)	27,00 %	(620.387)	27,00 %
Efecto cambio de tasa impuesto	-	,00 %		
Gastos rechazados	(2.375)	0,06 %	(2.379)	0,10 %
Ajuste impuesto renta año anterior	(7.965)	(2,06)%		
Impuesto diferido año anterior	(36.292)	1,50 %		
Otras diferencias permanentes	28.254	(0,67)%	3.452	(0,15)%
<b>Total gasto por impuesto contabilizado</b>	<b>(1.183.082)</b>	<b>28,08 %</b>	<b>(619.314)</b>	<b>26,95 %</b>

**(15) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al cierre de los estados financieros, se detallan a continuación:

	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Proveedores comerciales	206.265	57.036
Otras cuentas por pagar	541.389	288.234
<b>Total</b>	<b>747.654</b>	<b>345.270</b>

**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

**(a) Proveedores comerciales**

Al 31 de diciembre de 2019

Clase de pasivo	Moneda	Acreedor	Hasta un mes	Vencimiento		Total Corriente
			M\$	Uno a tres meses	Tres a doce meses	M\$
Proveedores	CLP	ALLAN SCHLESINGER BH.	423	-	-	423
Proveedores	CLP	ASELIM Y CIA.LTDA.	23	-	-	23
Proveedores	CLP	BANCO BILBAO VISCAYA	32	-	-	32
Proveedores	CLP	BANCO CHILE	8.052	-	-	8.052
Proveedores	CLP	BANCO SCOTIABANK	267	-	-	267
Proveedores	CLP	BDO AUDITORES LTDA.	19.372	-	-	19.372
Proveedores	CLP	CHILENA CONSOLIDADA SEGUROS GNERALES	3.240	-	-	3.240
Proveedores	CLP	SOC.EDUCACIONAL COUNTRYSIDE PRESH	680	-	-	680
Proveedores	CLP	DELOITTE AUDITORES CONSULTORES	282	-	-	282
Proveedores	CLP	EL MERCURIO SPA.	711	-	-	711
Proveedores	CLP	GTD TELECTUCTOS S.A.	1.032	-	-	1.032
Proveedores	CLP	INFANTE VALENZUELA ABOGADOS	5.482	-	-	5.482
Proveedores	CLP	LLANOS Y MACDONALD SPA.	672	-	-	672
Proveedores	CLP	NOTARIA G.H.M.	27	-	-	27
Proveedores	CLP	PREVIRE S.A.	392	-	-	392
Proveedores	CLP	PRICE WATERHOUSE COOPERS	153.470	-	-	153.470
Proveedores	CLP	PROVEEDORES INTEGRALES S.A.	227	-	-	227
Proveedores	CLP	EMPASTES RICARDO SALINAS LTDA.	38	-	-	38
Proveedores	CLP	SERV.DE CARGA Y TRANSP.NTERNCIONAL	191	-	-	191
Proveedores	CLP	SERVIMAS LTDA.	5.207	-	-	5.207
Proveedores	CLP	SODEXO S.A.	4.722	-	-	4.722
Proveedores	CLP	TELEFONICA CHILE S.A.	131	-	-	131
Proveedores	CLP	TELEFONICA MOVILES CHILE S.A.	268	-	-	268
Proveedores	CLP	TRANSPORTES NUEVA APOQUINDO	704	-	-	704
Proveedores	CLP	UNIVERSIDAD FEDERICO SANTA MARIA	620	-	-	620
		<b>TOTAL</b>	<b>206.265</b>	-	-	<b>206.265</b>

**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2018:

Clase de pasivo	Moneda	Acreedor	Vencimiento			Total Corriente
			Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses	
			M\$	M\$	M\$	M\$
Proveedores	CLP	BBVA CORREDORES DE BOLSA LTDA	290	-	-	290
Proveedores	CLP	CLARO CHILE S.A.	185	-	-	185
Proveedores	CLP	CLASIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYS L	1.507	-	-	1.507
Proveedores	CLP	Comercial M Y F Limitada.	40	-	-	40
Proveedores	CLP	COMERCIAL PAZOS HNOS S.A.	46	-	-	46
Proveedores	CLP	CONSULTORA ECO-CHILE LIMITADA	1.618	-	-	1.618
Proveedores	CLP	DEPOSITO CENTRAL DE VAL. S.A	7.551	-	-	7.551
Proveedores	CLP	DICTUC S.A.	2.768	-	-	2.768
Proveedores	CLP	ELVINGER HOSS PRUSSEN	1.764	-	-	1.764
Proveedores	CLP	FORECAST CONSULTORIA E INVERSIONES	2.465	-	-	2.465
Proveedores	CLP	IMPORT Y EXPORT. TECNODATA SA	660	-	-	660
Proveedores	CLP	INFANTE VALENZUELA MOLINA ABOGADOS	5.482	-	-	5.482
Proveedores	CLP	INSTITUTO CHILENO BRITANICO DE CULT	760	-	-	760
Proveedores	CLP	INTERNAT CREDIT RATING CLAS RIESGO	480	-	-	480
Proveedores	CLP	IRON MOUNTAIN CHILE S.A.	790	-	-	790
Proveedores	CLP	ITAU CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA	134	-	-	134
Proveedores	CLP	J.P. MORGAN	6.715	-	-	6.715
Proveedores	CLP	JULIO CANALES Y CIA. LTDA.	177	-	-	177
Proveedores	CLP	LVA INDICES S.A.	2.775	-	-	2.775
Proveedores	CLP	MARIA CAROLINA HERRERA CARVALLO	51	-	-	51
Proveedores	CLP	NEVASA SA CORREDORES DE BOLSA	2.775	-	-	2.775
Proveedores	CLP	PROVEEDORES INTEGRALES PRISA S.A.	227	-	-	227
Proveedores	CLP	RENE BENAVENTE CASH	225	-	-	225
Proveedores	CLP	RICARDO SALINAS EMPASTES ARCHIVOS E	38	-	-	38
Proveedores	CLP	RISKAMERICA SPA	1.466	-	-	1.466
Proveedores	CLP	S&P DOW JONES INDICES LLC	6.684	-	-	6.684
Proveedores	CLP	SEGUROS DE VIDA SECURITY PREVISION	1.872	-	-	1.872
Proveedores	CLP	SERV. DE ADMINISTRACION PREVISIONAL	189	-	-	189
Proveedores	CLP	SERVIEX S.A.	327	-	-	327
Proveedores	CLP	TMF CHILE ASESORIAS EMPRESARIALES L	366	-	-	366
Proveedores	CLP	UBS EUROPE SE LUXEMBOURG BRANCH	6.198	-	-	6.198
Proveedores	CLP	UNIVERSIDA TECNICA FEDERICO SANTA M	411	-	-	411
		<b>TOTAL</b>	<b>57.036</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>57.036</b>



**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

**(b) Otras cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2019	Hasta un mes M\$	Uno a tres meses M\$	Tres a doce meses M\$	Total corriente M\$
Leyes sociales	81.331	-	-	81.331
Gastos IT	106.123	-	-	106.123
Auditorias	78.576	-	-	78.576
Convención agentes	113.158	-	-	113.158
Otras cuentas por pagar	162.201	-	-	162.201
<b>Total</b>	<b>541.389</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>541.389</b>

Al 31 de diciembre de 2018:	Hasta un mes M\$	Uno a tres meses M\$	Tres a doce meses M\$	Total corriente M\$
Leyes sociales	91.876	-	-	91.876
Otras cuentas por pagar	196.358	-	-	196.358
<b>Total</b>	<b>288.234</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>288.234</b>

**(16) Provisiones por beneficios a los empleados**

**(a) El detalle de las provisiones por beneficios a empleados, es el siguiente:**

Corriente	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Provisión vacaciones	384.828	289.052
Provisión beneficios ejecutivos	756.543	558.916
Otras provisiones	149.220	-
<b>Total</b>	<b>1.290.591</b>	<b>847.968</b>

**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

**(b) El movimiento de las provisiones por beneficios a los empleados es el siguiente:**

Movimiento al 31 de diciembre de 2019

<b>Detalle</b>	<b>Provisión de vacaciones M\$</b>	<b>Provisión de beneficio ejecutivo M\$</b>	<b>Otras Provisiones M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	289.052	558.917	-	847.969
Provisiones adicionales	152.143	607.658	149.220	909.021
Provisión utilizada	<u>(56.367)</u>	<u>(410.032)</u>	<u>-</u>	<u>(466.399)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	<u>384.828</u>	<u>756.543</u>	<u>149.220</u>	<u>1.290.591</u>

Movimiento al 31 de diciembre de 2018

<b>Detalle</b>	<b>Provisión de vacaciones M\$</b>	<b>Provisión de beneficio ejecutivo M\$</b>	<b>Otras Provisiones M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	98.964	320.611	7.209	426.784
Provisiones adicionales	289.052	558.917	-	847.969
Provisión utilizada	<u>(98.964)</u>	<u>(320.611)</u>	<u>(7.209)</u>	<u>(426.784)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	<u>289.052</u>	<u>558.917</u>	<u>-</u>	<u>847.969</u>

**(17) Otros activos y pasivos financieros**

El detalle de los otros activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

**(a) Otros pasivos financieros corrientes**

	<b>31-12-2019 M\$</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>
Comisiones por pagar corredores Brokers	78.662	100.593
Otros pasivos financieros	178.977	-
Dividendos por pagar	939.191	-
Pasivos por arrendamiento financiero corto plazo	<u>119.867</u>	<u>-</u>
Total	<u>1.316.697</u>	<u>100.593</u>

## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### (b) Otros activos financieros no corrientes

El detalle de los otros activos financieros no corrientes corresponde al reconocimiento de derechos de uso por arrendamiento por aplicación normativa IFRS 16 al 31 de diciembre de 2019 y el detalle es el siguiente:

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Activo por derecho de uso por arrendamiento	995.808	-
Amortización de activo por derecho de uso	<u>(99.581)</u>	<u>-</u>
Total	<u>896.227</u>	<u>-</u>

### (a) Otros pasivos financieros no corrientes

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Pasivos por arrendamiento financiero largo plazo	<u>790.225</u>	<u>-</u>
Total	<u>790.225</u>	<u>-</u>

## (18) Capital emitido

El número total de acciones ordinarias autorizado es de 338.531 acciones sin valor nominal. Todas las acciones emitidas han sido totalmente pagadas.

La composición accionaria del capital de la Administradora no contempla títulos preferentes, ni está sujeta a ningún tipo de restricción.

Con fecha 09-01-2019 la Comisión para el Mercado Financiero, aprobó la reforma de los estatutos de Euroamerica Administradora General de Fondos S.A., consistente en disminuir el capital social de \$ 1.975.192.656 a \$ 330.175.522, dividido en 230.055 acciones nominativas de una misma serie, sin valor nominal, que se encuentran íntegramente suscritas y pagadas con anterioridad a esta fecha, así como modificar los artículos quinto y primero transitorio de los estatutos sociales en los términos antes referidos.

Con fecha 30 de abril de 2019 la sociedad realizó disminución de capital por un monto de \$ 1.645.017.134, dicho pago se distribuyó en \$ 1.645.009.983 para Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A. y \$ 7.151 para Inversiones Suizo Chilena S.A.

## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante resolución exenta N° 9.758 la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) autorizó la fusión de las sociedades Zurich Administradora General de Fondos S.A. (sociedad absorbida) y Zurich Chile Asset Management General de Fondos S.A. (sociedad absorbente) mediante la incorporación de la primera en la segunda. La fusión fue acordada en juntas extraordinarias de accionistas de ambas sociedades celebradas con fecha 23 de mayo de 2019.

El capital pagado de la Administradora al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$2.667.369 y M\$1.975.192 respectivamente.

La propiedad de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., queda representada de la siguiente forma:

- Chilena Consolidada Seguros de vida S.A. con 338.497 acciones.
- Inversiones Suizo Chilena S.A. con 33 acciones.

El número de acciones al 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

	<b>N° de acciones</b>	<b>%</b>
Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	338.497	99,996
Inversiones Suizo Chilena S.A.	33	0,004
<b>Total</b>	<b>338.530</b>	<b>100,000</b>

	<b>N° Acciones</b>	<b>Acciones ordinarias</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2019.	338.530	338.530	338.530

El número de acciones al 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	<b>N° de acciones</b>	<b>%</b>
Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	230.054	99,996
Inversiones Suizo Chilena S.A..	1	0,004
<b>Totales</b>	<b>230.055</b>	<b>100,000</b>

	<b>N° Acciones</b>	<b>Acciones ordinarias</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2018.	230.055	230.055	230.055

**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

**(19) Otras reservas**

	<b>Reservas de coberturas de flujo de caja</b>	<b>Otras reservas (*)</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Al 1 de enero de 2019	-	(48.175)	(48.175)
Saldo Sociedad Absorbida	-	26.300	26.300
Impuesto sobre componente del patrimonio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>-</u>	<u>(21.875)</u>	<u>(21.875)</u>

	<b>Reservas de coberturas de flujo de caja</b>	<b>Otras reservas (*)</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Al 1 de enero de 2018	-	(48.175)	(48.175)
Revaluación	-	-	-
Impuesto sobre componente del patrimonio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>-</u>	<u>(48.175)</u>	<u>(48.175)</u>

(\*) Corresponde a la corrección monetaria del patrimonio.

**(19) Ganancias acumuladas**

El movimiento de la reserva por resultados retenidos (utilidades acumuladas) ha sido el siguiente:

	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero	131.528	1.783.422
Resultado del ejercicio	3.130.638	1.678.418
Dividendos efectivos declarados	(939.191)	(3.330.312)
Otros aumentos (disminuciones) en patrimonio	1.070.762	-
Total	<u>3.393.737</u>	<u>131.528</u>

**ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

**(20) Ganancias por acción**

El cálculo de la ganancia por acción al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se presenta en el siguiente cuadro:

	<b>Unidad de medida</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
Utilidad atribuible a accionistas ordinarios:			
Resultado disponible para accionistas	<b>M\$</b>	3.130.638	1.678.418
Acciones	<b>Número</b>	<u>338.530</u>	<u>230.055</u>
Ganancia por acción	<b>M\$</b>	<u>9,2477</u>	<u>7,2957</u>

**(21) Ingresos de actividades ordinarias**

La composición de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	<b>01-01-2019</b>	<b>01-01-2018</b>
	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones FFMM	12.416.263	8.157.707
Remuneraciones FIP	533.947	798.134
Comisiones	6.686	11.897
Administración de Cartera	46.242	105.536
Otros ingresos operacionales	<u>-</u>	<u>237.542</u>
Total	<u>13.003.138</u>	<u>9.310.816</u>

**(22) Costos de venta**

La composición del costo de venta al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	<b>01-01-2019</b>	<b>01-01-2018</b>
	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Comisiones intermediarios	<u>3.437.223</u>	<u>3.510.001</u>
Total	<u>3.437.223</u>	<u>3.510.001</u>

## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### (23) Ingresos financieros

Los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	<b>01-01-2019</b>	<b>01-01-2018</b>
	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos por intereses de otros activos financieros	<u>240.436</u>	<u>1.175</u>
Total ingresos financieros	<u><u>240.436</u></u>	<u><u>1.175</u></u>

Los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a intereses por una inversión en el extranjero SICAV y por la rentabilidad de un depósito a plazo

### (24) Contingencias

#### (a) Garantías otorgadas

Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., designó al Banco Bice como representante de los beneficiarios de las garantías constituidas de acuerdo a lo establecido en los Artículos N°226 y siguientes de La Ley N°18.045.

#### (b) Juicios legales

Con fecha 31 de julio de 2017, la Administradora mantiene una demanda de nulidad absoluta por falta de consentimiento en la suscripción de cuotas de fondos mutuos, esta se encuentra pendiente por resolución de excepciones dilatorias. La administración evaluó que no existe motivo para realizar una provisión relacionada a este juicio.

#### (c) Restricciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen restricciones para la Administradora.

## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### (25) Compensaciones Personal Clave

Corresponde a aquellas personas que desempeñan funciones estratégicas y de alta dirección de la organización. Dentro de sus responsabilidades se incluye la definición de políticas de negocios y de gestión. Dentro del personal clave se incluye para esta Administradora a Directores y Gerentes, cuyas remuneraciones totales ascendieron a M\$1.430.840 y M\$372.364 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones	1.391.872	342.007
Dietas del directorio	38.968	30.357
Total	<b><u>1.430.840</u></b>	<b><u>372.364</u></b>

### (26) Gastos de administración

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<b>01-01-2019</b>	<b>01-01-2018</b>
	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos del personal	4.167.853	2.285.056
Honorarios	145.238	107.544
Gastos bancarios	11.941	157.456
Marketing y comunicaciones	26.091	369.247
Mantención activos fijos	17.410	
Arriendo de inmuebles	-	36.385
Otros gastos	964.178	445.991
Dieta del directorio	38.968	30.357
Depreciación	8.821	2.599
Amortización	182.539	76.440
Total	<b><u>5.563.039</u></b>	<b><u>3.511.075</u></b>



## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### (27) Gastos del personal

Los gastos del personal operativo que la Administradora ha reconocido durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se encuentran presentados bajo el rubro Gastos de Administración y está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Remuneraciones	1.718.015	1.203.887
Beneficios del personal	1.421.472	845.898
Otros gastos del personal	887.148	83.824
Vacaciones	93.378	134.135
Finiquitos	47.840	17.312
Total	<u>4.167.853</u>	<u>2.285.056</u>

### (28) Medio ambiente

La Administradora, dado el giro de sus operaciones, no desarrolla actividades que generen impacto medioambiental, por lo que no se ve afectada por verificaciones y controles para el cumplimiento de ordenanzas y leyes que regulan sobre esta materia.

### (29) Hechos relevantes

- Con fecha 30 de marzo de 2019, en junta ordinaria de accionistas se acordó: a) Pronunciarse sobre la memoria, balance e informe de auditores externos correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018. b) Resultado del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 y destino de las utilidades. c) Fijar política de reparto de dividendos. d) Designación de los auditores externos para el ejercicio 2019. e) Cuenta de las operaciones con partes relacionadas.
- Con fecha 30 de abril de 2019, en junta ordinaria de accionistas, se acordó las siguientes materias: a) Aprobar la memoria anual de la compañía conteniendo los estados financieros y el informe de los auditores externos de la sociedad, relativo al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018. b) No distribuir dividendos. c) Fijar como política de dividendos para el ejercicio 2019 que la sociedad distribuirá como dividendo el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio una vez aprobado el balance por la junta de accionistas. d) Designar a la empresa PricewaterhouseCoopers como empresa de auditoria externa de la sociedad para el ejercicio 2019.

## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

- Con fecha 30 de abril de 2019, se realizó una disminución de capital en \$1.645.017.134 donde \$1.645.009.849 se pagó a Chilena Consolidada seguros de vida S.A. Y 7.151 se pagó a Inversiones suizo chilena.
- Con fecha 23 de mayo de 2019, en junta ordinaria de accionistas se acordaron las siguientes materias: a) Aprobar la fusión de la sociedad con Zurich Administradora General de Fondos S.A en cuanto a operación con parte relacionada, de conformidad al Título XVI de la ley N° 18.046. b) Aprobar la fusión entre la sociedad y Zurich Administradora General de Fondos S.A. mediante la incorporación de la primera a la segunda. c) Aprobar los balances auditados de las sociedades absorbentes y absorbida correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, el balance proforma preparado para efectos de la fusión, y el informe pericial por el perito independiente BDO Auditores & Consultores Limitada. d) Aprobar los términos de intercambio de la fusión entre ambas sociedades y la relación de canje para los accionistas de la sociedad absorbida, en virtud de la cual los accionistas de Zurich Administradora General de Fondos S.A. canjearán sus acciones por acciones de la sociedad, correspondiéndoles por cada acción que posean en Zurich Administradora General de Fondos S.A. 0,578538828 acciones de la sociedad. e) Aprobar el aumento del capital social desde la cantidad de \$ 330.175.522, divididos en 230.055 acciones de una misma serie, nominativas y sin valor nominal, a la suma de \$ 2.667.369.346 dividido en 338.531 acciones de una misma serie, nominativas y sin valor nominal y las modificaciones a los estatutos de la sociedad que por tal motivo fueron necesarias. f) Aprobar la modificación a los estatutos de la sociedad consistente en la incorporación del nombre de fantasía “Zurich Administradora General de Fondos”. La fusión producirá sus efectos una vez que se aprobada por la Comisión para el Mercado Financiero.
- Con fecha 04 de junio de 2019 se envió a la Comisión para el Mercado Financiero, carta solicitud de aprobación de fusión de administradoras generales de fondos.
- Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante resolución exenta N° 9.758 la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) autorizó 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) mediante la incorporación de la primera en la segunda. La fusión fué acordada en juntas extraordinarias de accionistas de ambas sociedades celebradas con fecha 23 de mayo de 2019.

## ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### **(30) Hechos posteriores**

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

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.

No se tiene conocimiento de otros hechos de carácter económico-financieros ocurridos con posterioridad al 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.