

2019 Memoria Anual y Estados Financieros

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

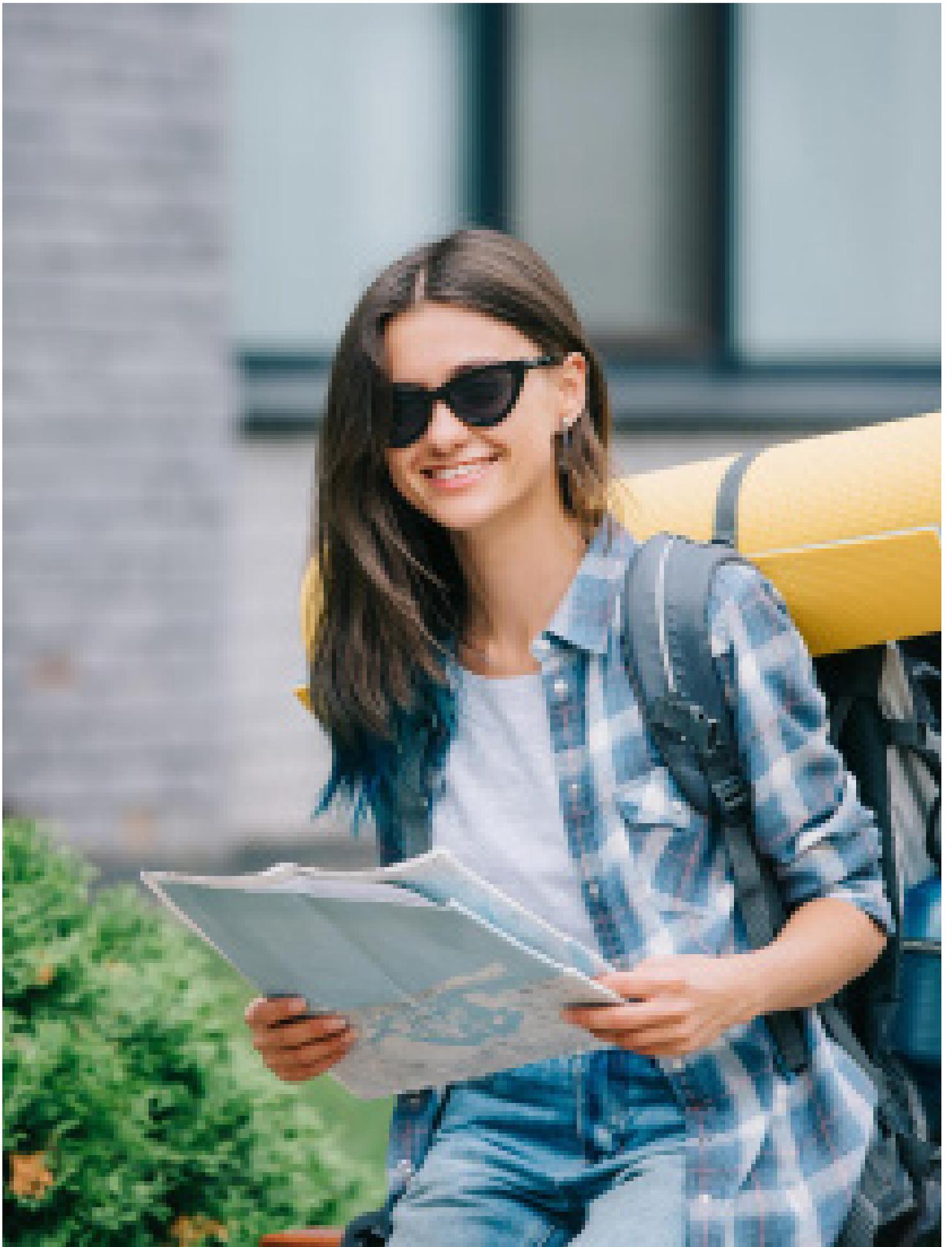


Zurich Chile Asset Management
Administradora General de Fondos S.A.
Av. Apoquindo 5.550, Piso 18, Las Condes,
Santiago de Chile
Teléfono: +56 2 2200 7000
www.zurich.cl



2019 Memoria Anual y Estados Financieros

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



ÍNDICE

ÍNDICE	5	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	41
Carta del presidente	6	1. Información corporativa	42
ENTIDAD	9	2. Bases de preparación	47
Identificación de la Entidad	10	3. Resumen de las principales políticas contables	51
Descripción del Ámbito de los Negocios	11	4. Gestión del riesgo financiero	59
Propiedad y Acciones	12	5. Instrumentos financieros por categoría	61
Directorio, Administración y Personal	13	6. Efectivo y equivalentes al efectivo	63
Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible	16	7. Otros activos financieros, corrientes	64
Resumen de la Información Divulgada durante el Ejercicio 2019	19	8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, corrientes	65
Análisis Razonado de los Estados Financieros	22	9. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, corrientes	68
Propuesta de Dividendo	26	10. Activos y pasivos por impuestos corrientes	69
Declaración de Responsabilidad	27	11. Activos intangibles distintos de la plusvalía	69
ESTADOS FINANCIEROS	29	12. Propiedades, plantas y equipos	71
Informe del Auditor Independiente	30	13. Activos por impuesto diferido	72
Estados de Situación Financiera	34	14. Impuestos a las ganancias	73
Estado del Resultado Integral	35	15. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	74
Cambios en el Patrimonio	37	16. Provisiones por beneficios a los empleados	77
Estado de Flujos de Efectivo	39	17. Otros activos y pasivos financieros	79
		18. Capital emitido	80
		19. Otras reservas	81
		19. Ganancias acumuladas	82
		20. Ganancias por acción	82
		21. Ingresos de actividades ordinarias	83
		22. Costos de venta	83
		23. Ingresos financieros	84
		24. Contingencias	84
		25. Compensaciones Personal Clave	85
		26. Gastos de administración	85
		27. Gastos del personal	86
		28. Medio ambiente	86
		29. Hechos relevantes	87
		30. Hechos posteriores	88

CARTA DEL PRESIDENTE



Señores accionistas, clientes y colaboradores,

Tengo el agrado de presentar ante ustedes la Memoria Anual y los resultados financieros de Zurich Chile Asset Management AGF S.A. para el ejercicio 2019.

Los resultados presentados se encuentran enmarcados en un difícil año económico, donde el Producto Interno Bruto (PIB) habría registrado un crecimiento de 1,1%, tras la contracción de la demanda interna y del consumo provocada por la crisis social que comenzó en el mes de octubre de 2019. La inflación, en tanto, alcanzó a un 3,0%, en línea con la meta del Banco Central. Con todo esto, el ente rector mantuvo la Tasa de Política Monearía durante el periodo, cerrando en 1,75%.

El mercado de la renta fija estuvo marcado por la alta volatilidad hacia el final del año, que llevó una caída generalizada de la curva de rendimiento, tanto nominal como real. Esto, gatillado por la búsqueda de activos seguros por parte de inversionistas en medio de una elevada incertidumbre global.

En cuanto a la renta variable, el IPSA cerró el 2019 con una variación negativa de 8.53%, afectada por tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, y en el plano local, el impacto del estallido social.

Así mismo, la crisis social que se inició en octubre de 2019 en nuestro país, generó cambios importantes en el escenario macroeconómico, afectando negativamente la actividad en general y los negocios. El crecimiento del PIB en 2019 fue de alrededor del 1%, considerablemente por debajo de lo previsto por el Banco Central en septiembre, debido a una caída en la actividad en el cuarto trimestre de -2,5%.

Pese a todo esto, podemos destacar que el año 2019 fue un año de buenos resultados para nuestra compañía, experimentando un crecimiento de 39,66% en los ingresos operacionales, alcanzando utilidades antes de impuesto de \$4.314 millones. Este año se han llegado a los US\$ 1.249 millones en activos bajo administración.

El periodo 2019 estuvo marcado principalmente por el proceso de integración paulatina en que Zurich AGF fue absorbida por Zurich Chile Asset Management AGF (ex Euroamérica AGF), para quedar constituidas en una sola entidad el 1 de enero de 2020, con el nombre Zurich Chile Asset Management AGF S.A.

El proceso se llevó a cabo de forma paulatina en un proceso que duró todo el año, realizando pruebas para la integración de los productos, sistemas y equipos de las dos AGF. Nuestro objetivo durante este proceso fue que el cambio afectara lo menos posible a nuestros clientes y, afortunadamente, lo logramos exitosamente.

Durante el año 2019, además, Zurich Chile Asset Management AGF mostró su compromiso con las inversiones sustentables, uniéndose a la red PRI (Principios de Inversión Responsable), asociación de inversionistas apoyados por la ONU, que cuentan con una red internacional de signatarios, y que pone en práctica seis Principios para la Inversión Responsable.

También durante 2019, Zurich se unió –a nivel mundial- como miembro fundador a la Net-Zero Asset Owner Alliance (Alianza de Propietarios de Activos Net-Zero) convocada por la ONU, una asociación en cuyos miembros se comprometen a hacer la transición de sus portafolios de negocios para lograr tener cero emisiones de gases efecto invernadero a 2050. Zurich es la única empresa fundadora de esta iniciativa con presencia en Chile.

La integración ESG (Environmental, Social and Governance) dictada por esta alianza, implica que las inversiones realizadas por la compañía consideran factores medioambientales, sociales y de Governance que puedan afectar su sustentabilidad.

En línea con estas alianzas, Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. cuenta con el primer fondo ESG Latinoamericano a nivel mundial, el cual se encuentra operativo y disponible para clientes de la Administradora.

Adicionalmente, durante el año 2019 fuimos acreedores de dos premios Salmón, dos premios Salmón APV, y dos premios Morningstar Fund. Los fondos premiados y sus categorías fueron:

Premios Salmón:

- Fondo Mutuo Zurich Cash Plus - Categoría: Deuda menor a 365 días Nacional.
- Fondo Mutuo Zurich Dólar - Categoría: Deuda menor a 90 días Internacional.

Premios Salmón APV:

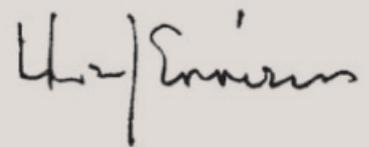
- Fondo Mutuo Zurich Dividendo Local - Categoría: Accionario Nacional Large Cap.
- Fondo Mutuo Zurich Proyección E - Categoría: Balanceado Conservador.

Premios Morningstar Fund:

- Fondo Mutuo Zurich Cash Plus - Categoría: Renta Fija Corto Plazo Pesos Chilenos.
- Fondo Mutuo Zurich Proyección E - Categoría: Mixto.

Esperamos que el periodo 2020, pese a las dificultades que presenta hasta el minuto con la situación sanitaria internacional que ha generado el virus COVID-19, tenga igualmente buenos resultados, gracias a la buena gestión de nuestro equipo especializado de inversiones y el respaldo del Grupo Zurich.

Para finalizar esta carta, quiero agradecer a todos quienes hacen posible que Zurich Chile Asset Management AGF sea lo que es hoy. Por un lado, a nuestros colaboradores y agentes; quienes trabajaron arduamente durante todo el año 2019 para lograr una integración exitosa de las dos AGF de Zurich. Por otro lado, a nuestros clientes, el motor de nuestra labor, a quienes damos gracias por su lealtad y confianza.



Hernan Felipe Errázuriz Correa

ENTIDAD



\$	Pesos Chilenos
M\$	Miles de Pesos Chilenos
US\$	Dólares Estadounidenses
UF	Unidades de Fomento

IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD

Identificación Básica

Razón Social	Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.
Nombre de Fantasía	Zurich Administradora General de Fondos S.A.
Domicilio Legal	AV. APOQUINDO N° 5550, PISO 18, LAS CONDES, SANTIAGO
RUT N°	77.750.920-9
Tipo De Sociedad	Sociedad Anónima Especial

Documentos Constitutivos

Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (antes EuroAmerica Administradora General de Fondos S.A.), se constituyó por escritura pública de fecha 7 de febrero del año 2002, otorgada en la Notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola. Sus estatutos fueron aprobados por medio de resolución exenta N° 201 de fecha 18 de abril del año 2002, de la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros). El certificado de dicha resolución se inscribió a fojas 9.972, N° 8.207 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, correspondiente al año 2002, y publicó en el Diario Oficial de fecha 26 de abril del año 2002.

Fusión con Zurich Administradora General de Fondos S.A.

Que en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 23 de mayo de 2019, la que fue reducida a escritura pública el 30 de mayo del mismo año en la notaría de Santiago de don René Benavente Cash, la Sociedad acordó la reforma de sus estatutos y fusión con Zurich Administradora General de Fondos S.A. La Comisión para el Mercado Financiero aprobó la reforma de estatutos de la sociedad Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. y su fusión con Zurich

Administradora General de Fondos S.A., siendo esta última absorbida por la primera, mediante Resolución Exenta N° 9.758 de fecha 31 de diciembre de 2019. Dentro de sus reformas, se aumentó el capital social de \$330.175.522, dividido en 230.055 acciones nominativas de una misma serie, y sin valor nominal al monto señalado, mediante la emisión de 108.476 acciones por un total de \$2.337.193.690, que se paga con el capital de la sociedad absorbida.

Información De Contacto

La casa matriz de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. se encuentra ubicada en Santiago, en Av. Apoquindo 5550, piso 18, Las Condes. El teléfono de contacto es 56 2 22007000 y la página web de la Compañía es www.zurich.cl.

DESCRIPCIÓN DEL AMBITO DE LOS NEGOCIOS

Descripción de las actividades o negocios de la entidad

El objeto de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos es la administración de fondos, la cual se hace por cuenta y riesgo de sus clientes, los aportantes de las cuotas de los fondos, y por la que la Compañía obtiene una remuneración.

En la actualidad, Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. administra 56 fondos, 45 Fondos Mutuos y 11 Fondos de Inversión.

La Compañía lleva a cabo sus operaciones desde su oficina principal, la cual al 31 de diciembre de 2019 se encontraba en uso bajo contrato de arrendamiento.

Factores de riesgo

A través del ejercicio de sus operaciones, la Compañía se ve expuesta a una serie de riesgos que pueden llegar a comprometer sus objetivos estratégicos, operacionales y financieros. Entre los principales se encuentran los siguientes:

Riesgo de crédito: Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. La exposición de la Compañía se origina principalmente de las inversiones en cartera propia y las cuentas por cobrar a clientes.

Riesgo de liquidez: Es el riesgo de que la Compañía no cuente con suficiente dinero en efectivo para cumplir sus obligaciones en su vencimiento, o que deba incurrir en costos excesivos para hacerlo. La Compañía se expone a este riesgo a través de sus obligaciones financieras.

Riesgo de mercado: Es el riesgo asociado a las posiciones financieras de la empresa, cuando el valor o flujo de dinero dependen de los mercados financieros. La Compañía se expone al riesgo de mercado a través de sus inversiones (variaciones de precios de renta variable, tasas de interés y spreads) y toda partida en moneda extranjera (variaciones de tipos de cambio).

Riesgo operacional: Es el riesgo de pérdida que puede resultar por fallas o una gestión inadecuada de procesos, personas, sistema, o por el impacto de eventos externos tales como fraudes, falla en los servicios de proveedores críticos o nuevas regulaciones, por ejemplo.

Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. busca en todo momento mitigar estos y otros riesgos que puedan surgir. Para ello, la Compañía ha definido una serie de políticas tendientes a identificar, analizar y establecer límites y controles adecuados para los riesgos, y velar por el cumplimiento a través del uso de sistemas de información actualizados y eficaces. Estas políticas se revisan periódicamente de acuerdo a la coyuntura de los mercados, nuevas regulaciones y mejores prácticas. El Directorio de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos es la máxima instancia en gestión de riesgos y como tal se encarga de promover una cultura de toma y administración de riesgos disciplinada y coherente con las políticas de la entidad.

PROPIEDAD Y ACCIONES

Grupo Controlador

El controlador de la sociedad es Zurich Insurance Co. a través de su subsidiaria en Chile Inversiones Suizo Chilena. El porcentaje controlado directa e indirectamente por los controladores es 98,99%.

Accionistas

La Sociedad tiene 2 accionistas y emitidas 338.531* acciones de serie única, totalmente suscritas y pagadas. En el siguiente cuadro se muestran los accionistas al 31 de diciembre de 2018.

Nombre	RUT	Tipo de persona	Número de acciones suscritas	% de propiedad
Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	99.185.000-7	Jurídica Nacional	338.497	99,9
Inversiones Suizo Chilena S.A.	96.609.000-6	Jurídica Nacional	33	0,01

*Hay 1 acción no asignada a los accionistas de Zurich Administradora General de Fondos S.A. como consecuencia del canje de acciones correspondiente a la fusión de la Sociedad con Zurich Administradora General de Fondos S.A., quedando de esta manera dicha acción no suscrita ni pagada.

DIRECTORIO, ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

Directorio

De acuerdo a sus estatutos, la Sociedad está administrada por un Directorio compuesto de cinco Directores, que duran tres años en su cargo, y que son designados por la Junta Ordinaria de Accionistas. El Directorio, por su parte, elige a su Presidente.

La Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 30 de abril de 2019, no procedió a la elección de la totalidad del Directorio por haberse hecho ésta en la Junta Ordinaria de Accionistas del año 2017. El Directorio está compuesto por los señores don Hernán Felipe Errázuriz

Correa, doña Lucía Santa Cruz Sutil, don Jorge Delpiano Kraemer, don Rigoberto Torres Pedor y don José Manuel Camposano Larraechea. El Directorio, por unanimidad de sus miembros, designó como Presidente a don Hernán Felipe Errázuriz Correa.

De acuerdo a sus estatutos, el Directorio de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. percibe remuneración. En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 30 de abril de 2018, se estableció que corresponde a cada director una suma de UF 20 por sesión y al Presidente una suma de UF 40 por sesión.

Presidente

Hernán Felipe Errázuriz Correa
RUT 12.182.981-9
Abogado

Directores

Lucía Santa Cruz Sutil
RUT 7.117.816-1
Historiadora

Jorge Delpiano Kraemer
RUT 6.371.630-8
Abogado

Rigoberto Torres Pedot
RUT 6.111.303-7
Contador Auditor

José Manuel Camposano Larraechea
RUT 6.324.982-3
Ingeniero Comercial*

*Con fecha 23 de enero de 2020, don José Manuel Camposano Larraechea presentó su renuncia al cargo de Director, encontrándose actualmente dicho cargo vacante.

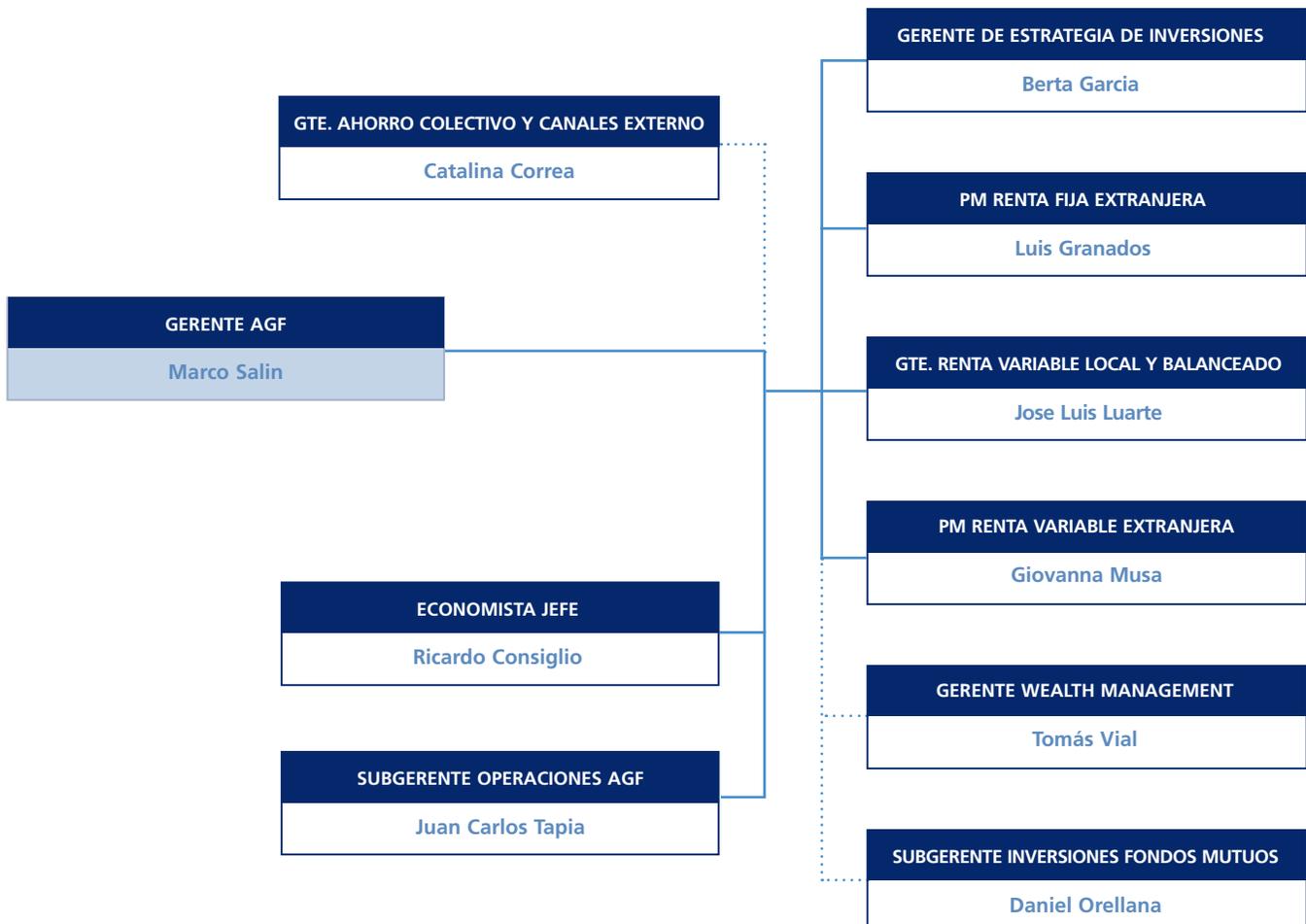
Remuneraciones recibidas por el Directorio

El año 2019 se realizaron 15 sesiones de directorio, en cada una de las cuales el presidente del directorio recibió 40 UF de pago, mientras que los miembros del mismo, recibieron 20 UF por sesión.

Administración

Del Directorio de la Compañía depende la Gerencia General de la cual, a su vez, dependen la Gerencia de Wealth Management; la Gerencia de Estrategia de Inversiones; y la Gerencia de Renta Variable, local y balanceado; el Economista Jefe; y los Head de Renta Fija y Variable. Así mismo, de la Gerencia General dependen una serie de áreas de apoyo al negocio y de cumplimiento.

El siguiente cuadro recoge un organigrama de la entidad que revela la estructura y las relaciones entre las principales áreas administrativas.



Principales ejecutivos de la compañía

RUT	Nombre	Cargo	Cargo Ejecutivo Principal
13.921.183-9	Marco Salin Vizcarra	Ejecutivo Principal	Gerente General
12.608.094-8	Jose Luis Luarte Espinoza	Ejecutivo Principal	Gerente Renta Variable Local y Balanceado
8.460.195-0	Berta Ximena Garcia Giusto*	Ejecutivo Principal	Gerente de Estrategia de Inversiones
14.541.988-3	Luis Diego Granados Ramirez	Ejecutivo Principal	PM Renta Fija Extranjera
15.783.316-2	Giovanna del Carmen Musa Silva	Ejecutivo Principal	PM Renta Variable Extranjera
11.850.259-0	Juan Carlos Tapia Herrera	Ejecutivo Principal	Subgerente Operaciones
10.678.095-1	Ricardo Julio Consiglio Fonck	Ejecutivo Principal	Economista Jefe
11.630.520-8	Daniel Alberto Orellana Salinas	Ejecutivo Principal	Subgerente Inversiones Fondos Mutuos
13.273.028-8	Catalina Correa Bulnes	Ejecutivo Principal	Gerente Ahorro Colectivo y Canales Externos
13.831.558-4	Tomás Vial Silva**	Ejecutivo Principal	Gerente Wealt Management

* Berta Ximena García Giusto dejó de pertenecer a la Sociedad desde el 31 de marzo de 2020.

** Tomás Vial Silva dejó de pertenecer a la Sociedad desde el 5 de marzo de 2020.

Remuneraciones de ejecutivos clave

El monto de las remuneraciones de los ejecutivos principales es el siguiente:

M\$	31-12-2019
Remuneraciones	855.256
Compensación variable	342.932
Total	1.198.188

Dotación de personal

Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	
Gerente y Ejecutivos Clave	10
Profesional	66
Trabajadores	73
Total general	149

RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

Diversidad en el Directorio

Número de personas por género

Empresa	Femenino	Masculino	Total
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	1	4	5

Número de personas por nacionalidad

Empresa	Chilena	Extranjero	Total
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	5	0	5

Número de personas por rango de edad

Empresa	Menos de 30 años	Entre 30 y 40	Entre 41 y 50	Entre 51 y 60	Entre 61 y 70	Más de 70	Total
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	0	0	0	0	3	2	5

Número de personas por rango de antigüedad

Empresa	Menos de 3 años	Entre 3 y 6	Más de 6 y menos de 9	Entre 9 y 12	Más de 12	Total
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	5	0	0	0	0	5

Diversidad en la Gerencia General y las principales gerencias de la compañía

Número de personas por género

Empresa	Femenino	Masculino	Total
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	3	7	10

Número de personas por nacionalidad

Empresa	Chilena	Extranjero	Total
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	10	0	10

Número de personas por rango de edad

Empresa	Menos de 30 años	Entre 30 y 40	Entre 41 y 50	Entre 51 y 60	Entre 61 y 70	Más de 70	Total
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	0	3	6	1	0	0	10

Número de personas por rango de antigüedad

Empresa	Menos de 3 años	Entre 3 y 6	Más de 6 y menos de 9	Entre 9 y 12	Más de 12	Total
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	1	3	3	2	1	10

Diversidad en la Organización

Número de personas por género

Empresa	Femenino	Masculino	Total
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	84	55	139

Número de personas por nacionalidad

Empresa	Chilena	Extranjero	Total
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	138	1	139

Número de personas por rango de edad

Empresa	Menos de 30 años	Entre 30 y 40	Entre 41 y 50	Entre 51 y 60	Entre 61 y 70	Más de 70	Total
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	12	36	36	41	13	1	139

Número de personas por rango de antigüedad

Empresa	Menos de 3 años	Entre 3 y 6	Más de 6 y menos de 9	Entre 9 y 12	Más de 12	Total
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	29	45	18	25	22	139

Brecha salarial por Género

Tipo Cargo	Femenino/Masculino
Gerente	26%
Subgerente	0%
Jefe	0%
Profesional	4%
Técnico	-7%
Administrativo	-5%
Total general	18%

RESUMEN DE LA INFORMACIÓN DIVULGADA DURANTE EL EJERCICIO 2019

1. Con fecha 24 de enero de 2019, y en cumplimiento de lo establecido en la letra b) del artículo 147 de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero como Hecho Esencial que en sesión de fecha 23 de enero de 2019, el Directorio de la Sociedad aprobó la Política General de Habitualidad que comenzó a regir a contar del 1 de febrero de 2019.

2. Con fecha 30 de marzo de 2019, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero como Hecho Esencial que por acuerdo del Directorio celebrado el día 29 de marzo de 2019 se cita a Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el día 30 de abril de 2019 a las 10:30 horas en las oficinas de la Compañía ubicadas en la ciudad de Santiago, Avenida Apoquindo número 5550, piso 18, Las Condes, con el objeto de tratar las siguientes materias:

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 terminado 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 parte relacionadas.

f) Otras materias de interés social que sean propias de Juntas Ordinarias de Accionistas.

3. Con fecha 3 de abril de 2019, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero como Hecho Esencial, que se publicó en el Diario Oficial el Certificado número 61 de fecha 22 de febrero de 2019 emitido por dicha Comisión, el que aprobó 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., señalando adicionalmente que con fecha 7 de marzo de 2019 se

inscribió el mismo certificado en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

4. Con fecha 15 de abril de 2019, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero como Hecho Esencial, que los Estados Financieros e Informe de Auditores Externos correspondientes al 31 de diciembre de 2018, se encontraban disponibles en el sitio Internet de la Sociedad, pudiendo acceder directamente a esa información a través del hipervínculo señalado.

5. Con fecha 30 de abril de 2019, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero como Hecho Esencial, que en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 2019, se acordó, entre otras materias, lo siguiente:

a) Aprobó 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 Auditoría Externa de la sociedad para el ejercicio 2019.

6. Con fecha 30 de abril de 2019, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero como Hecho Esencial, que en sesión ordinaria celebrada en esa fecha, el directorio de la Sociedad acordó por unanimidad citar a junta extraordinaria de accionistas a celebrarse con fecha 23 de mayo de 2019 a las 11:00 horas, en las oficinales sociales ubicadas en Av. Apoquindo 5.550, piso 18, comuna de Las Condes, Región Metropolitana, para someter a su aprobación, entre otras, las siguientes materias:

a) Aprobar la fusión entre Zurich Administradora General de Fondos S.A. y la Sociedad, mediante la incorporación de la primera a la segunda.

b) Aprobar los balances auditados de la sociedad absorbente y absorbida correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, el informe pericial correspondiente y demás documentos que sea necesario aprobar con motivo de la fusión propuesta, de acuerdo a la normativa legal y reglamentaria aplicable.

c) Fijar los términos de intercambio de la fusión entre ambas sociedades y la relación de canje para los accionistas de la sociedad absorbida.

d) Aprobar el aumento de capital social con motivo de la fusión propuesta y las modificaciones a los estatutos de la Sociedad que por tal motivo sean necesarias.

e) Aprobar la fusión en cuanto a operación con partes relacionadas, de conformidad a Título XVI de la Ley N° 18.046.

f) Aprobar la modificación a los estatutos sociales de la Sociedad consistente en la incorporación del nombre de fantasía "Zurich Administradora General de Fondos S.A."

g) Adoptar los demás acuerdos que sean necesarios para perfeccionar y materializar la fusión propuesta.

7. Con fecha 2 de mayo de 2019, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero como Hecho Esencial, que por sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad celebrada con fecha 26 de marzo de 2019, el directorio acordó por unanimidad designar a BDO Auditores & Consultores Limitada como evaluador independiente para que prepare un informe a los accionistas de la Sociedad acerca de las condiciones de la operación con partes relacionadas consistente en la fusión por absorción entre la Sociedad y Zurich Administradora General de Fondos S.A., así como sus efectos y su potencial impacto para la Sociedad. A su vez, se informó que con fecha 30 de abril fue recibido por el

directorío de la Sociedad el referido informe del evaluador independiente, el cual estaría a disposición de los accionistas en las oficinas sociales y en la página web de la Sociedad.

8. Con 8 de mayo de 2019, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero como Hecho Esencial, que en sesión ordinaria celebrada con fecha 30 de abril de 2019, el directorío de la Sociedad acordó por unanimidad citar a junta extraordinaria de accionistas a celebrarse el 23 de mayo de 2019 a las 11:00 horas, en las oficinas sociales, para someter a su aprobación, entre otras materias, la fusión entre Zurich Administradora General de Fondos S.A. y la Sociedad en cuanto a operación con parte relacionada, de conformidad al Título XVI de la Ley N° 18.046. Al respecto, se informó que con fecha 7 de mayo fueron recibidos por la Sociedad los pronunciamientos de los directores de la misma respecto de la conveniencia de la operación con parte relacionadas ya indicada, los cuales fueron puestos a disposición de los accionistas desde esa fecha tanto en las oficinas sociales como en la página web.

9. Con fecha 24 de mayo de 2019, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero como Hecho Esencial, que en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 23 de mayo de 2019, se acordó:

a) Aprobar la fusión de la Sociedad con Zurich Administradora General de Fondos S.A., en cuanto a operación con parte relacionadas, 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 absorbente y absorbida correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, el balance proforma preparado para efectos de la fusión, y el informe pericial preparado 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 de capital social desde la cantidad de \$330.175.522, dividido 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 sociales de la Sociedad consistente en la incorporación del nombre de fantasía "Zurich Administradora General de Fondos S.A."

g) Adoptar los demás acuerdos que sean necesarios para perfeccionar y materializar la fusión propuesta.

10. Con fecha 31 de diciembre de 2019, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, como Hecho Esencial que mediante Resolución Exenta N° 9.758, emitida con esta fecha, la Comisión antedicha otorgó la autorización para la fusión de Zurich Administradora General de Fondos

S.A. – sociedad absorbida – y la Sociedad – 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. Se señaló adicionalmente que habiéndose obtenido con esa fecha la resolución que aprueba la fusión, conforme a lo previsto en el artículo 5 del Reglamento de la Ley de Sociedades Anónimas, la fusión entre ambas administradoras generales de fondos producirá sus efectos con esa fecha, una vez que se inscriba y publique la referida resolución. A su vez, se señaló que se producirá la disolución de Zurich Administradora General de Fondos S.A. pasando Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. a ser la continuadora y sucesora legal para todos los efectos de la sociedad disuelta, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, y adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo. Por último, se mencionó que las características, términos y condiciones de las inversiones mantenidas por los aportantes de los fondos administrados por la Sociedad no sufrirán modificación alguna producto de la fusión antes señalada.

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estado de situación financiera

	31.12.2019	31.12.2018	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Activos corrientes	10.329.707	3.335.273	6.994.434	209,71
Activos no corrientes	1.297.188	391.816	905.372	231,07
Total activos	11.626.895	3.727.089	7.899.806	211,96
Pasivos corrientes	4.692.273	1.668.544	3.023.729	181,22
Pasivos no corrientes	895.391	0	895.391	100,00
Total Pasivos	5.587.664	1.668.544	3.919.120	234,88
Capital	2.667.369	1.975.192	692.177	35,04
Reservas	(21.875)	(48.175)	26.300	(54,59)
Resultados acumulados	1.202.290	(1.546.890)	2.749.180	177,72
Resultado ejercicio	3.130.638	1.678.418	1.452.220	86,52
Dividendos Provisorios	(939.191)	0	(939.191)	100,00
Total Pasivos y Patrimonio	11.626.895	3.727.089	7.899.806	211,96

Al 31 de diciembre de 2019, los activos ascienden a M\$ 11.626.895, donde un 48,92% corresponden a efectivo y equivalentes al efectivo, de los cuales un 100% corresponden a saldo en cuentas corrientes de los bancos. Un 16,70% de los activos corresponden a cuentas por cobrar a los fondos administrados o con partes relacionadas. La variación de los activos corrientes de M\$6.994.434, obedece principalmente a la fusión de los activos corrientes de ambas Administradoras. Los pasivos a diciembre 2019 ascienden a M\$ 5.587.664, que corresponden principalmente a provisión de beneficio a los empleados e impuestos corrientes.

Estado de resultado

	31.12.2019	31.12.2018	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos de operación	13.003.138	9.310.816	3.692.322	39,66
Costos de distribución	(3.437.223)	(3.510.001)	72.778	(2,07)
Margen operacional	9.565.915	5.800.815	3.765.100	64,91
Gastos de administración	(5.563.039)	(3.511.075)	(2.051.964)	58,44
Otros ingresos/gastos (netos)	310.844	7.992	302.852	3.789
Resultado antes de impuestos	4.313.720	2.297.732	2.015.988	87,74
Impuestos a las ganancias	(1.183.082)	(619.314)	(563.768)	91,03
Resultado neto	3.130.638	1.678.418	1.452.220	86,52

Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2019, la sociedad presenta una utilidad neta después de impuesto de M\$ 3.130.638, en la cual se observa un incremento de 86,52 %. Los ingresos de operación ascendieron a M\$ 13.003.138, superior en un 39,66% a los M\$ 9.310.816 logrados en el mismo período del año anterior; los costos de distribución disminuyeron 2,07% con respecto al año anterior. Los Impuestos a las ganancias en el presente periodo ascienden a M\$ (1.183.082), M\$ (619.314) año 2017, lo que significa un aumento de 91,03 %.

Estados de flujos de efectivo

El estado de flujo de efectivos correspondientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Flujos de actividades de operación	3.050.063	2.177.860	872.203	40,05
Flujos de actividades de inversión	-	428.091	(428.091)	(100,00)
Flujos de actividades de financiamiento	(1.644.610)	(4.037.013)	2.392.403	(59,26)
Flujos netos de efectivo	1.736.958	(1.431.062)	3.168.020	221,38
Efectos variación tasa de cambios	331.505	-	331.505	100,00
Aumento (disminución) neto del efectivo	1.736.958	(1.431.062)	3.168.020	(221,38)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	3.316.125	3.785.955	(469.830)	(12,41)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	5.053.083	2.354.893	2.698.190	114,58

Según el cuadro anterior, se desprende que la sociedad presenta un aumento del 40,05% de los flujos de actividades de operación del 2019, respecto de igual periodo anterior. Esto se explica principalmente por un aumento en las cuentas por cobrar.

El flujo de las actividades de financiamiento presenta una disminución en la salida de sus flujos respecto al año anterior, debido al menor pago de dividendos a sus accionistas.

Principales índices

	Unidad	31.12.2019 Valor	31.12.2018 Valor	Aumento / disminución	Variación %
Índices de Liquidez					
Liquidez Corriente (Activo corriente / pasivo corriente)	veces	2,20	2,00	0,20	10,13
Razón Ácida (Activo corriente - inventarios / pasivo corriente)	veces	1,08	1,41	(0,33)	(23,70)
Índices de solvencia					
Razón de Endeudamiento (Pasivo total / activo total)	%	40,36%	44,77%	(4,41)	(9,85)
Porción deuda corto plazo (Pasivo corriente / patrimonio)	%	77,70%	81,05%	(3,36)	(4,14)
Endeudamiento patrimonial (Pasivo total / patrimonio)	veces	0,78	0,81	(0,03)	(4,14)
Apalancamiento (Activo total / patrimonio)	veces	1,93	1,81	0,11	6,33
Índices de rentabilidad					
Rentabilidad del Patrimonio (Resultado neto / patrimonio)	%	51,84%	81,53%	(29,70)	(36,42)
Rentabilidad del Activo (Resultado neto / total activo)	%	26,93%	45,03%	(18,11)	(40,21)
Margen operacional (Resultado antes de impto / ingreso operacional)	%	33,17%	24,68%	8,49	34,40
Margen neto (Resultado neto / ingreso operacional)	%	24,08%	18,03%	6,05	33,56
Utilidad por acción (Resultado neto / acciones suscritas)	M\$	9,248	7,296	1,95	26,76
Valor libro de la acción	M\$	17,840	8,948	8,892	99,37
Cantidad acciones suscritas y pagadas		338.530	230.055	108.475	47,15

PROPUESTA DE DIVIDENDO

El resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 tuvo una utilidad neta de impuestos de M\$3.130.638. Con fecha 30 de abril de 2019, se acordó por unanimidad de los accionistas no distribuir dividendos, y aprobar la política de dividendos con una distribución del 30% de las utilidades líquidas del ejercicio una vez que el balance anual sea aprobado por la Junta.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los suscritos en su calidad de Directores, Gerente General, Gerente de Finanzas y FAR Controller de Zurich Chile Asste Management Administradora General de Fondos S.A., declaran bajo juramento que la información incorporada en la memoria anual es veraz y fidedigna.



Felipe Reyes Cayul
FAR Controller
RUT 10.535.052-K

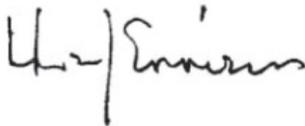


Marco Salin Vizcarra
Gerente General
RUT 13.921.183-9

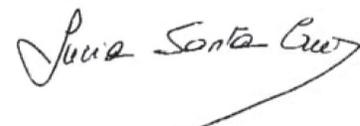


Jorge Brinklow Gutiérrez
Gerente de Finanzas
RUT 10.968.582-8

DIRECTORES



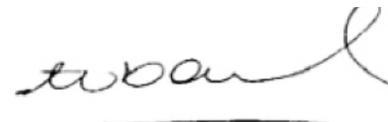
Hernán Felipe Errázuriz Correa
Presidente
RUT 4.686.927-3



Lucía Santa Cruz Sutil
RUT 7.117.816-1



Jorge Delpiano Kraemer
RUT 6.371.630-8



Rigoberto Torres Pedot
RUT 6.111.303-7

ESTADOS FINANCIEROS



\$	Pesos Chilenos
M\$	Miles de Pesos Chilenos
US\$	Dólares Estadounidenses
UF	Unidades de Fomento

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

Informe sobre Artículo N° 21 - Ley Única de Fondos 20.712

Al 31 de diciembre de 2019





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 sido designados por la aplicación del Artículo N° 21 de la Ley N° 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, para pronunciarnos acerca de los mecanismos de control interno que Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2019 se imponga para velar por el fiel cumplimiento de la Ley, así como también sobre los sistemas de información y archivo para registrar el origen, destino y oportunidad de las transacciones que se efectúen con los recursos de cada fondo administrado (en adelante “el control interno”).

Responsabilidad de la Administración

La Administración de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es responsable de mantener un efectivo sistema de control interno para velar por el fiel cumplimiento de los requerimientos de la Ley, y por la evaluación de la efectividad del mencionado control interno.

Alcance del trabajo

El Oficio Circular N° 872 y Oficio Ordinario N° 5485 de la Comisión para el Mercado Financiero de fechas 3 y 18 de marzo de 2015, requieren que el cumplimiento del referido pronunciamiento dispuesto por el Artículo N° 21 de la Ley de Fondos, se efectúe aplicando las Normas Internacionales de Auditoría -NIAs (International Standards on Auditing -ISAs) y las Normas Internacionales de Control de Calidad (International Standards on Quality Control-ISQC) emitidos por la International Federation of Accountants - IFAC.

Las Normas Internacionales de Auditoría establecen en su capítulo de Introducción, “*El Ámbito de Aplicación de las Normas Internacionales emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento*”, que las NIAs aplican a la auditoría de información financiera histórica y a su vez, las Normas Internacionales para Compromisos de Aseguramiento (International Standards on Assurance Engagements ISAE 3000 ó ISAEs), emitidas por el IAASB a los trabajos que no sean auditorías ni revisiones de información financiera histórica. Asimismo, se señala que las Normas Internacionales de Control de Calidad (ISQC) aplican en todos los servicios sujetos a las Normas sobre Compromisos del International Auditing and Assurance Standards Board -IAASB. Adicionalmente, el IFAC emitió el Marco Conceptual para Compromisos de Aseguramiento (International Framework for Assurance Engagements-IFAE), el cual establece ciertas definiciones y guías que deben tener en cuenta los auditores externos para la realización de sus trabajos.



Santiago, 13 de abril de 2020
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.
2

Las referidas Normas Internacionales para Compromisos de Aseguramiento, establecen que el auditor debe evaluar lo apropiado del criterio de medición y comparación de la materia específica a ser auditada. Asimismo, en el Marco Conceptual para Compromisos de Aseguramiento, se definen y establecen las características del mencionado criterio, el cual debe ser: relevante, íntegro, conocido, confiable, neutral y entendible; y además debe permitir comprender a los usuarios del informe, cómo la materia auditada ha sido evaluada o medida.

Bases para la abstención de opinión

A la fecha de emisión de este informe Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. se encuentra a la espera de las definiciones de un marco de referencia que le permita medir, documentar y certificar el nivel de cumplimiento de la Ley N° 20.712. Un marco de referencia de general aceptación para la industria incluye un conjunto de principios generales y buenas prácticas de control interno cuya finalidad es ayudar a las Administradoras de Fondos en el diseño, implantación, funcionamiento y supervisión de su sistema de control interno. La inexistencia de criterios o parámetros de conocimiento y aceptación general y marco de referencia (IFAE párrafo 35) constituyen la base central para la abstención de opinión, ya que impide que el examen del profesional independiente y su trabajo se sustente en parámetros y criterios conocidos y permitan que su conclusión final sea objetiva y de ningún modo se base en su propio criterio.

Adicionalmente y sin perjuicio de lo señalado, el Artículo N° 21 de la Ley, no proporciona los lineamientos técnicos suficientes para poder evaluar objetivamente los siguientes aspectos claves:

1. No se establece qué se entiende por “cumplimiento de la Ley”. En este sentido, algún usuario podría interpretar que no se refiere exclusivamente a la Ley N°20.712, sino también a otras leyes aplicables a las sociedades administradoras.
2. La Ley no indica explícitamente que la Administración tiene que pronunciarse o efectuar una declaración sobre los controles internos establecidos para velar por el fiel cumplimiento de la Ley. Asimismo, este hecho no obliga a la Administración a proporcionarnos carta de contratación de este trabajo y de resguardo de responsabilidad.
3. Las Normas Internacionales de Auditoría referidas más arriba, utilizan los conceptos de seguridad razonable, materialidad y muestreo para verificar cumplimiento de controles. Sin embargo, en la referida Ley no hay ninguna referencia a cómo aplicar estos conceptos al verificar si la ley se cumple o no se cumple; y si es o no aceptable cumplir parcialmente.



Santiago, 13 de abril de 2020
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.
3

4. No existe claridad dentro de la Ley si el pronunciamiento por parte del auditor externo debe ser a la fecha de cierre de un año (Ejemplo: al 31 de diciembre de 2019) o debe considerar la aplicación de la Ley por un año completo (ejemplo: por el periodo comprendido entre 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019).
5. No se explica qué se entiende por “pronunciarse en su informe anual” de las empresas de auditoría externa; lo cual podría interpretarse como reportar en conjunto con los estados financieros anuales o en sus informes a la administración con otras situaciones relacionadas con ese trabajo.

Los aspectos señalados en los párrafos precedentes no permiten planificar y ejecutar el trabajo de evaluación requerido con la debida diligencia. Por lo tanto, no nos fue posible efectuar los procedimientos de examen necesarios para formarnos una opinión de los mecanismos de control interno de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2019, que ésta debe imponerse para velar por el fiel cumplimiento de la Ley, de acuerdo con lo requerido por la Ley N° 20.712 y por el Oficio Circular N° 872 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Opinión del profesional independiente

Debido a las limitaciones descritas en los párrafos precedentes bajo “Bases para la abstención de opinión”, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar y no expresamos una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno para velar por el fiel cumplimiento de la Ley establecido por Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo con Normas Internacionales para Compromisos de Aseguramiento.

Firmado digitalmente por Héctor Agustín Silva Carrasco RUT: 8.951.059-7. El certificado correspondiente puede visualizarse en la versión electrónica de este documento.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 (Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)

ACTIVOS	NOTAS	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Activos corrientes			
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		10.508.608	3.335.273
Activos no corrientes			
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		1.297.188	391.816
Total activos		11.805.796	3.727.089

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
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		4.976.340	1.668.544
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros	17	790.225	-
Total pasivos corrientes		790.225	-
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	3.130.638	1.678.418
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		6.039.231	2.058.545
Participaciones no controladoras			
Total patrimonio		6.039.231	2.058.545
Total pasivos y patrimonio		11.805.796	3.727.089

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 (Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADO	NOTAS	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	21	13.003.138	9.310.816
Costo de Venta	22	(3.437.223)	(3.510.001)
Ganancia bruta		9.565.915	5.800.815
Gastos de Administración	26	(5.563.039)	(3.511.075)
Ingresos financieros	23	240.436	1.175
Resultado por Unidades de Reajuste		70.408	6.817
Ganancia antes de impuestos		4.313.720	2.297.732
Ingresos / Gastos Impuestos a las Ganancias	14	(1.183.082)	(619.314)
Ganancia		3.130.638	1.678.418
Otros resultados integrales			
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		-	-
Resultado integral total		3.130.638	1.678.418
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.

CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

31-12-2019	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.

31-12-2018	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 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.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 (Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
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	3.050.063	2.177.860
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	-	428.091
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	(683.378)	(4.037.013)
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	2.698.190	(1.431.062)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	2.354.893	3.785.955
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	5.053.083	2.354.893

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



\$	Pesos Chilenos
M\$	Miles de Pesos Chilenos
US\$	Dólares Estadounidenses
UF	Unidades de Fomento

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

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.

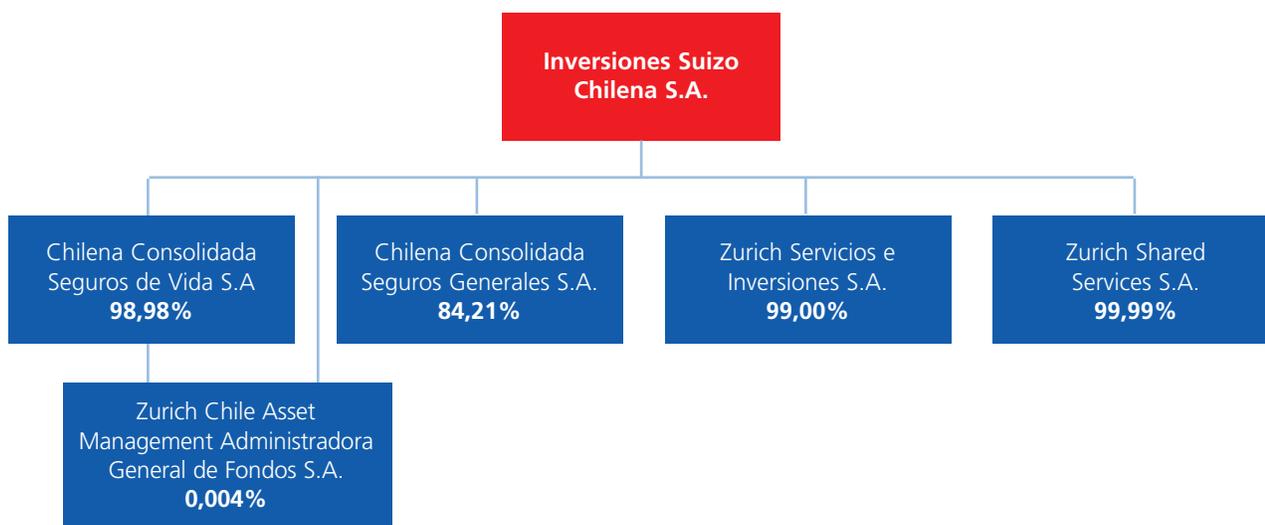
La Administradora está sujeta a las disposiciones y modificaciones contenidas en:

- 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 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.

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



Administración

Gerente General	Marco Salín Vizcarra
Presidente	Hernan Felipe Errazuriz Correa
Director	Rigoberto Torres Pedot
Director	Jorge Delpiano Kraemer
Director	Lucia Santa Cruz Sutil

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.

La Sociedad tiene por objeto exclusivo la administración de Fondos Mutuos, Fondos de inversión, Fondos de inversión de capital

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

Continúa ▾

Continuación ▾

Fondos Administrados Dic-2019	2019		2018	
	M\$	UF	M\$	UF
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
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
Total general	930.596.178	32.873.687	850.188.374	30.844.130

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 FUND	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 CHILENA	-	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

Continúa ▾

Continuación ▾

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
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
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

Domicilio

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

Objeto Social

El objeto social de Zürich 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.

2. BASES DE PREPARACIÓN

Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Zürich 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.

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.

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.

Período cubierto

Los presentes estados financieros de Zürich 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.

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.

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 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.

Enmiendas y mejoras

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-exresar 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).

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
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:

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.

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 transfiriere 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.

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).

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.

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.

(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.

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.

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.

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.

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.

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:

- 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.

Acreeedores 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.

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.

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.

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.

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.

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 Zürich 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.

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:

Años	Parcialmente integrado
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

Capital social

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

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.

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.

(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.

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.

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.

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

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.

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.

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%:

Valores cierre Diciembre 2019 (M\$)	Valores Sensibilizados (M\$)			
	5%	Pérdida	10%	Pérdida
Instrumentos financieros	1.686	(85)	1.518	(168)
TOTAL	1.686	(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.

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.

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			
	Activos financieros a valor justo por resultado	Activos financieros a valor justo por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	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
Total	-	-	9.443.309	9.443.309

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

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			
	Activos financieros a valor justo por resultado	Activos financieros a valor justo por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	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
Total	-	-	3.318.335	3.318.335

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

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	31-12-2018
	M\$	M\$
Efectivo en caja	270	-
Bancos	5.052.813	2.354.893
Total	5.053.083	2.354.893

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	31-12-2018
	M\$	M\$
Bancos CLP	3.865.054	1.696.275
Bancos USD	1.187.759	658.618
Total	5.052.813	2.354.893

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

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+
Total					2.655.371		

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

Otros activos financieros corrientes:	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Deudores comerciales (Remuneraciones de Fondos)	1.276.611	882.093
Otros deudores	448.571	70.064
Total	1.725.182	952.157
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.

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

Continúa -

Deudores por Remuneraciones de Fondos	Continuación ▾
	31/12/19 M\$
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
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

Continúa ▾

Deudores por Remuneraciones de Fondos	Continuación ▾
	31/12/19
	M\$
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
Total	1.276.613

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	31-12-2018
99.185.000-7	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	Comisión por Cobrar	9.673	9.673
Total			9.673	9.673

(b) Cuentas a pagar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	Concepto	31-12-2019	31-12-2018
99.185.000-7	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	Comisiones Corredores	17.381	194.082
		Dietas Directores	7.469	-
Total			24.850	194.082

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

Al 31 de diciembre de 2019

Rut	Sociedad	Relación	Concepto	Monto	Efecto en resultados
				M\$	M\$
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

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Créditos Sence	23.581	6.349
Pagos Provisionales Mensuales	923.085	10.245
Crédito Por Donaciones	118.633	344
Total	1.065.299	16.938

(b) Pasivos por impuestos corrientes

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

11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019	Valor Bruto	Amortización	Valor neto
	M\$	M\$	M\$
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
Total	115.939	(82.958)	32.981

Al 31 de diciembre de 2018	Valor Bruto	Amortización	Valor neto
	M\$	M\$	M\$
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
Total	213.333	(97.394)	115.939

12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

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

Movimientos al 31 de diciembre de 2019	Muebles y equipos	Equipamientos tecnologías información	Instalaciones y accesorios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
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

Movimientos al 31 de diciembre de 2018	Muebles y equipos	Equipamientos tecnologías información	Instalaciones y accesorios	Otros	Total
	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	31-12-2018
	M\$	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	-
Total impuestos diferidos neto	339.440	274.202

(b)

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

14. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

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

	01-01-2019 31-12-2019	01-01-2018 31-12-2018
	M\$	M\$
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	-	-
Total gasto por impuesto a las ganancias	(1.183.082)	(619.314)

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

Mwde diciembre de 2018	01-01-2019 31-12-2019	Efecto tasa	01-01-2018 31-12-2018	Efecto tasa
	M\$	%	M\$	%
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)%
Total gasto por impuesto contabilizado	(1.183.082)	28,08%	(619.314)	26,95%

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:

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

(a) Proveedores comerciales

Al 31 de diciembre de 2019

Clase de Pasivo	Moneda	Acreedor	Vencimiento			
			Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente
			M\$	M\$	M\$	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 TELEDUCTOS 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	PREVIREDA 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
		TOTAL	206.265	-	-	206.265

Al 31 de diciembre de 2018

Clase de Pasivo	Moneda	Acreedor	Vencimiento			
			Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente
			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	SERVIX 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
		TOTAL	57.036	-	-	57.036

(b) Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2019	Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente
	M\$	M\$	M\$	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
Total	541.389	-	-	541.389

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

16. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

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

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

Movimiento al 31 de diciembre de 2019	Provisión de vacaciones	Provisión de beneficio ejecutivo	Otras Provisiones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
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	(56.367)	(410.032)	-	(466.399)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	384.828	756.543	149.220	1.290.591

Movimiento al 31 de diciembre de 2018	Provisión de vacaciones	Provisión de beneficio ejecutivo	Otras Provisiones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
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	(98.964)	(320.611)	(7.209)	(426.784)
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	289.052	558.917	-	847.969

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

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
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	119.867	-
Total	1.316.697	100.593

(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	(99.581)	-
Total	896.227	-

(a) Otros pasivos financieros no corrientes

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

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.

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:

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

	N° Acciones	Acciones ordinarias	Total
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:

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

	N° Acciones	Acciones ordinarias	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	230.055	230.055	230.055

19. OTRAS RESERVAS

	Reservas de coberturas de flujo de caja	Otras reservas (*)	Total
	M\$	M\$	M\$
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	-	(21.875)	(21.875)

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

(*) Corresponde a la corrección monetaria del patrimonio

19. GANANCIAS ACUMULADAS

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

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
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	3.393.737	131.528

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:

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

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	01-01-2019 31-12-2019	01-01-2018 31-12-2018
	M\$	M\$
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	-	237.542
Total	13.003.138	9.310.816

22. COSTOS DE VENTA

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

	01-01-2019 31-12-2019	01-01-2018 31-12-2018
	M\$	M\$
Comisiones intermediarios	3.437.223	3.510.001
Total	3.437.223	3.510.001

23. INGRESOS FINANCIEROS

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

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

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.

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.

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Remuneraciones	1.391.872	342.007
Dietas del directorio	38.968	30.357
Total	1.430.840	372.364

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:

	01-01-2019 31-12-2019	01-01-2018 31-12-2018
	M\$	M\$
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	5.563.039	3.511.075

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	01-01-2018
	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	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	4.167.853	2.285.056

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 auditoría externa de la sociedad para el ejercicio 2019.

- 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 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.

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.

