DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

ZURICH®

2020
Memoria anual y Estados Financieros

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

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

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

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

CONTENIDO

CONTENIDO	**3**
Carta del presidente	5
ENTIDAD	**9**
Identificación de la Entidad	10
Descripción del Ámbito de los Negocios	11
Propiedad y Acciones	12
Directorio, Administración y Personal	13
Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible	17
Resumen de la información divulgada durante el ejercicio 2020	20
Análisis Razonado de los Estados Financieros	23
Propuesta de Dividendo	26
Declaración de Responsabilidad	27
ESTADOS FINANCIEROS	**29**
Informe del Auditor Independiente	30
Estados de Situación Financiera	32
Estado del Resultado Integral	34
Cambios en el Patrimonio	35
Estado de Flujos de Efectivo	37
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	**39**
1. Información corporativa	40
2. Bases de preparación	46
3. Resumen de las principales políticas contables	50
4. Gestión del riesgo financiero	59
5. Instrumentos financieros por categoría	62
6. Efectivo y equivalentes al efectivo	63
7. Otros activos financieros, corrientes	64
8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, corrientes	65
9. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, corrientes	67
10. Activos y pasivos por impuestos corrientes	69
11. Activos intangibles distintos de la plusvalía	70
12. Propiedades, plantas y equipos	71
13. Activos por impuesto diferido	72
14. Impuestos a las ganancias	73
15. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	74
16. Provisiones por beneficios a los empleados	77
17. Otros activos y pasivos financieros	78
18. Capital emitido	79
19. Otras reservas	81
20. Ganancias acumuladas	82
21. Ganancias por acción	82
22. Ingresos de actividades ordinarias	83
23. Costos de venta	83
24. Ingresos financieros	84
25. Contingencias	84
26. Compensaciones Personal Clave	85
27. Gastos de administración	85
28. Gastos del personal	86
29. Medio ambiente	86
30. Hechos relevantes	87
31. Hechos posteriores	89

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

CARTA DEL PRESIDENTE

Estimadas y estimados accionistas,

Tengo el agrado de presentarles la Memoria Anual y los resultados financieros de Zurich Chile Asset Management AGF S.A. para el ejercicio 2020.

Es imposible desligar el pasado año de una de las crisis económicas más profundas de la época contemporánea y del acontecimiento mundial más complejo de los últimos 100 años en términos de salud mundial. Los resultados de este año están marcados por el fuerte impacto económico y social producido por la pandemia del Covid-19, lo que obligó a las autoridades económicas a implementar estímulos fiscales y monetarios sin precedentes.

El Ministerio de Hacienda implementó un paquete de estímulo fiscal del orden del 10% del PIB, mientras que el Banco Central redujo la tasa de política monetaria a 0,5%, su nivel mínimo técnico, y adoptó una serie de medidas adicionales de liquidez, las que incluyeron tanto compra de activos en los mercados secundarios como facilidades para incrementar el crédito. El Producto Interno Bruto (PIB) se ubicó muy por debajo de las expectativas previas el inicio de la crisis del Covid-19 y se habría contraído en torno a 5,8% en 2020, como resultado del impacto que tuvo la pandemia en la economía local, con los sectores construcción y servicios siendo los más afectados, mientras que el sector consumo fue el principal motor de la economía, apoyado por el estímulo fiscal y los retiros de los fondos de pensiones, los que al cierre del año acumularon US$31.349 millones. La inflación, en tanto, alcanzó a un 3,0%, en línea con la meta del Banco Central.

El mercado de renta fija estuvo marcado por una alta volatilidad provocada por la pandemia y por los retiros de los fondos de pensiones. No obstante, el fuerte estímulo monetario llevo a caídas generalizada de la curva de rendimiento, tanto nominal como real. Por su parte, en el mercado de renta variable, el IPSA cerró el año con una caída de 10,55%.

Pese a este escenario, Zurich Chile Asset Management AGF mantuvo sin cambios su atención a clientes mediante la ágil implementación de los planes de contingencia mediante trabajo remoto, permitiendo que las distintas áreas de la compañía pudieran estar conectadas digitalmente, cumpliendo con sus labores cotidianas.

A su vez, el rápido despliegue de nuestros servicios y asesoría a través de distintas plataformas digitales y formatos comunicacionales, nos permitió estar siempre cerca de nuestros clientes sin sobresaltos y sin dejar de lado lo que comúnmente realizábamos de manera presencial. Podemos destacar que el año 2020 fue un año de buenos resultados para nuestra compañía, obteniendo ingresos de la operación por $13.441 millones y experimentando un crecimiento en el resultado antes de impuestos del 20,1%. A su vez, se llegó a los US$ 1.393 millones en activos bajo administración.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

Al igual que 2019, el periodo 2020 comenzó marcado por el proceso de integración de nuestras administradoras de fondos, tras la adquisición de EuroAmerica AGF a fines del año 2018. Después de todo un año de preparación, el 1 de enero de 2020, ambas entidades legales quedaron constituidas en una sola, dando inicio a la actual Zurich Chile Asset Management AGF S.A.

El proceso no sólo tuvo como gran hito la integración legal, sino que también trajo consigo un sinfín de acontecimientos naturales en un proceso de esta índole, como la fusión de fondos necesaria para lograr un conjunto de productos más eficiente de cara a nuestros clientes.

Como miembros del grupo Zurich, consideramos indispensable estar siempre innovando y entregando soluciones acordes a las necesidades de nuestros inversionistas. El año 2020 no fue la excepción. En cuanto a productos, lanzamos nuestro primer fondo de inversión enfocados en activos inmobiliarios para la renta residencial; a la vez que revitalizamos y actualizamos nuestro producto Administración de Cartera (AdC), incorporando su versión “no discrecional” para aquellos clientes que buscan un manejo propio de su portafolios acorde a sus criterios de riesgos y visión de mercado.

Por otro lado, quisimos poder estar más en contacto con nuestros clientes, por lo cual en abril no solo renovamos nuestra web, sino que lanzamos un Podcast disponible en Spotify, Youtube y en Zurich.com. En esta nueva plataforma de comunicación, nuestros expertos exponen sobre temas de inversión, ahorro y previsión, además de realizar análisis de mercado y cifras económicas, con el fin de crear mayor cercanía de nuestros públicos objetivos con los conceptos que se manejan en el mundo de las inversiones, para que se conviertan en clientes más informados.

En 2020, nuestro compromiso con la sustentabilidad, como parte integral de nuestra compañía, siguió siendo un pilar fundamental en nuestro trabajo del día a día.

En Zurich, actualizamos de manera continúa nuestro proceso de integración ESG (Medioambiental, Social y Gubernamental) para una implementación de alto nivel en los filtros de selección de activos. De esta manera, nuestras carteras se pueden conformar más eficaz y eficientemente, alcanzando las necesidades de nuestros clientes, comunidades afines y colaboradores.

A su vez, a partir de este pilar, fomentamos a diversas compañías y gobiernos que participan del mercado financiero moverse a un mejor estándar en sus operación y gestión. En este ámbito, es un orgullo mencionar que nuestro grupo a nivel mundial se convirtió en el primer inversionista institucional de gran escala en priorizar los objetivos sociales y medioambientales en su portafolios de impacto, con metas que se traducen en reducir emisiones de carbono en 5mn de toneladas métricas y mejorar la vida de 5mn de personas anualmente.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

El desempeño de nuestros fondos, en este contexto inédito mundial, siguió siendo de alto estándar, el que nuevamente fue reconocido por los distintos medios y expertos en el ámbito de las inversiones. Ratificando lo anterior es que durante el año 2020 fuimos acreedores de tres premios Morningstar Fund, dos premios Salmón y un premio Salmón APV. Los fondos premiados y sus categorías fueron:

Premios Morningstar Fund:

- Fondo Mutuo Zurich Dividendo Local - Categoría: Accionario Nacional.
- Fondo Mutuo Zurich Deuda Corporativa - Categoría: Renta Fija Nacional.
- Fondo Mutuo Zurich Small Cap Latam – Categoría: Accionario Internacional.

Premios Salmón:

- Fondo Mutuo Zurich Dividendo Local - Categoría: Accionario Nacional Large Cap.
- Fondo Mutuo Deuda Corporativa - Categoría: Renta Fija Nacional Largo plazo en UF.

Premios Salmón APV:

- Fondo Mutuo Zurich Selecto Global - Categoría: Accionario Internacional.

Junto con celebrar estos reconocimientos y el desempeño de Zurich Asset Managemente AGF durante 2020, aprovecho de transmitir nuestra confianza fundada de mejoría en la economía global y nacional y en control de la pandemia en 2021, que redundará a favor de nuestros servicios, clientes y colaboradores.

Agradezco el trabajo y excelente gestión de todo el equipo de nuestra administradora general de fondos. En un año complejo, hicieron un trabajo extraordinario, que nos permite seguir posicionándonos en el mercado como un actor cada vez más relevante en el sector financiero.

Asimismo, agradezco a nuestros colaboradores y agentes quienes fueron parte fundamental de la exitosa integración de las dos AGF de Zurich y a nuestros clientes por preferirnos y confiar en nosotros.

Atentamente,

Hernan Felipe Errázuriz Correa

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

ENTIDAD

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

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD

Identificación Básica

Nombre	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. La última modificación estatutaria se acordó 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.

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 el 600 600 5400 y la página web de la Compañía es www.zurich.cl.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

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 37 fondos, 26 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 2020 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.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

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 seria 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.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

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 2020, procedió a la elección de la totalidad del Directorio atendida la renuncia del director José Manuel Camposano Larraechea en enero del año 2020 de acuerdo al artículo 71 del Reglamento de Sociedades Anónimas. El Directorio, en dicha Junta, quedó compuesto por los señores don Hernán Felipe Errázuriz Correa, doña Claudia Dill, doña Lucía Santa Cruz Sutil, don Jorge Delpiano Kraemer y don Rigoberto Torres Pedot. El Directorio, por unanimidad de sus miembros, designó como Presidente a don Hernán Felipe Errázuriz Correa.

En sesión extraordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 2 de septiembre de 2020, se comunicó la renuncia de la directora Claudia Dill, la que se hizo efectiva a partir de ese mismo día. 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.

Miembros del Directorio

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

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

Remuneraciones recibidas por el Directorio

El año 2020 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.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

Principales ejecutivos de la compañía

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

Marco Salin Vizcarra
RUT 13.921.183-9

Gerente Renta Variable Local y Balanceado

Jose Luis Luarte Espinoza
RUT 12.608.094-8

Gerente Wealth Management

Daniel Alberto Orellana Salinas
RUT 11.630.520-8

Administración de la compañía

PM Renta Fija Extranjera

Luis Diego Granados Ramírez
RUT 14.541.988-3

PM Renta Variable Extranjera

Giovanna del Carmen Musa Silva
RUT 15.783.316-2

Subgerente Operaciones

Juan Carlos Tapia Herrera
RUT 11.850.259-0

Economista Jefe

Ricardo Julio Consiglio Fonck
RUT 10.678.095-1

Gerente Ahorro Colectivo y Canales Externos

Catalina Correa Bulnes
RUT 13.273.028-8

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

Remuneraciones de ejecutivos clave

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

M$	31-12-2020
Remuneraciones	791.866
Compensación variable	391.788
Total	**1.184.654**

Dotación de personal

Zurich Chile Asset Managament Administradora General de Fondos S.A.	
Gerente y Ejecutivos Clave	8
Profesional	62
Trabajadores	70
Total general	**140**

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

Diversidad en el Directorio

Número de personas por género

Cargo	Femenino	Masculino	Total
Directores	1	3	4

Número de personas por nacionalidad

Cargo	Chilena	Extranjero	Total
Directores	4	0	4

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
Directores	0	0	0	0	2	2	4

Número de personas por rango de antigüedad

Cargo	Menos de 3 años	Entre 3 y 6	Más de 6 y menos de 9	Entre 9 y 12	Más de 12	Total
Directores	4	0	0	0	0	4

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

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

Número de personas por género

Cargo	Femenino	Masculino	Total
Gerentes	2	6	8

Número de personas por nacionalidad

Cargo	Chilenos	Extranjeros	Total
Gerentes	8	0	8

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
Gerentes	0	1	6	1	0	0	8

Número de personas por rango de antigüedad

Cargo	Menos de 3 años	Entre 3 y 6	Más de 6 y menos de 9	Entre 9 y 12	Más de 12	Total
Gerentes	1	2	3	1	1	8

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

Diversidad en la Organización

Número de personas por género

Cargo	Femenino	Masculino	Total
Trabajadores	83	49	132

Número de personas por nacionalidad

Cargo	Chilenos	Extranjeros	Total
Trabajadores	131	1	132

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
Trabajadores	13	30	32	42	13	2	132

Número de personas por rango de antigüedad

Cargo	Menos de 3 años	Entre 3 y 6	Más de 6 y menos de 9	Entre 9 y 12	Más de 12	Total
Trabajadores	18	44	16	29	24	132

Brecha Salarial por género

Tipo Cargo	Femenino/Masculino
Gerente	17%
Subgerente	N/A
Jefe	10%
Profesional	14%
Técnico	-1%
Administrativo	-10%
Total general	44%

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

RESUMEN DE LA INFORMACIÓN DIVULGADA DURANTE EL EJERCICIO 2020

1. Con fecha 23 de enero de 2020, y en conformidad al artículo 18 de la Ley N° 20.712, en relación con los artículos 9 y 19 de la Ley N° 18.045, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF"), en carácter de Hecho Esencial, que, mediante carta enviada con esa misma, don José Manuel Camposano Larraechea comunicó su renuncia al cargo de Director de la Sociedad.

2. Con fecha 19 de marzo de 2020, y en conformidad al artículo 18 de la Ley N° 20.712, en relación con los artículos 9 y 19 de la Ley N° 18.045, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, en carácter de Hecho Esencial, que en atención a la contingencia que está viviendo el país debido al brote del virus COVID-19, el que fue declarado como pandemia global por la Organización Mundial de la Salud, y de acuerdo al Plan de Contingencia Operacional de la Administradora, las medidas tomadas con el objetivo de resguardar la salud de nuestros colaboradores y clientes, así como de la comunidad en general.

3. Con fecha 3 de abril de 2020, y en cumplimiento de las disposiciones establecidas en la sección II, letra a.2 de la Circular N° 1.990 de la CMF, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, en carácter de Hecho Esencial, que durante los últimos días se experimentó en el mercado una disminución en las tasas de interés de corto plazo del Fondo Mutuo Zurich Money Market y Fondo Mutuo Zurich Cash, ambos administrados por la Sociedad, de modo que el día miércoles 1 de abril y jueves 2 de abril de 2020, se produjeron desviaciones superiores a un 0,1% del valor presente de la cartera valorizados sus instrumentos a TIR de compra.

4. Con fecha 6 de abril de 2020, y en cumplimiento de las disposiciones establecidas en la sección II, letra a.2 de la Circular N° 1.990 de la CMF, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, en carácter de Hecho Esencial, que durante los últimos días se experimentó en el mercado una disminución en las tasas de interés de corto plazo del Fondo Mutuo Zurich Money Market y Fondo Mutuo Zurich Cash, ambos administrados por la Sociedad, de modo que el día viernes 3 de abril de 2020, se produjeron desviaciones superiores a un 0,1% del valor presente de la cartera valorizados sus instrumentos a TIR de compra.

5. Con fecha 7 de abril de 2020, y en cumplimiento de las disposiciones establecidas en la sección II, letra a.2 de la Circular N° 1.990 de la CMF, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, en carácter de Hecho Esencial, que durante los últimos días se experimentó en el mercado una disminución en las tasas de interés de corto plazo del Fondo Mutuo Zurich Money Market y Fondo Mutuo Zurich Cash, ambos administrados por la Sociedad, de modo que el día lunes 6 de abril de 2020, se produjeron desviaciones superiores a un 0,1% del valor presente de la cartera valorizados sus instrumentos a TIR de compra.

6. Con fecha 14 de abril de 2020, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, en carácter de Hecho Esencial, que en Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada con fecha 13 de abril de 2020, se acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, la cual se llevaría a cabo el día 29 de abril de 2020 a las 12:00 horas, en sus oficinas sociales ubicadas en Avenida Apoquindo 5.550, piso 18, comuna de Las Condes con el objeto de tratar las materias propias de ese tipo de Juntas. Se agregó que, de conformidad a la Norma de Carácter General N° 435 y el Oficio Circular, ambos de la CMF, el Directorio acordó que en la Junta se permitirá la participación de los accionistas mediante el uso de medios tecnológicos que la Sociedad habilitaría al efecto, los cuales permitirían tanto la participación como la votación a distancia, garantizándose la simultaneidad y secreto, junto con la acreditación de la debida identidad de los accionistas o de sus apoderados en su caso, medios que serían oportunamente comunicados en la citación pertinente.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

7. Con fecha 29 de abril de 2020, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, en carácter de Hecho Esencial, que en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con esa misma fecha, se acordó entre otras materias: (1) Aprobar la memoria, balance general, estados financieros e informe de los auditores externos de la Sociedad y sus fondos administrados, correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019; (2) Distribuir el 100% de dividendos correspondientes a M$3.130.638.-; (3) Designar como miembros del Directorio por el período de 3 años a los señores y señoras Hernán Felipe Errázuriz Correa, Claudia Dill, Lucía Santa Ceuz Sutil, Jorge Delpiano Kraemer y Rigoberto Torres Pedot; y (4) Designar a la empresa PriceWaterhouseCoopers como Empresa de Auditoría Externa de la sociedad para el ejercicio 2020.

8. Con fecha 12 de junio de 2020, y en conformidad al artículo 18 de la Ley N° 20.712, en relación con los artículos 9 y 19 de la Ley N° 18.045, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, en carácter de Hecho Esencial, que con esa fecha se acordó en sesión extraordinaria de directorio distribuir un dividendo de USD $125.116 del Fondo de Inversión Zurich Invesment Grade Latam, que corresponde al 30% del beneficio neto percibido durante el ejercicio 2019, que ascendió a USD $417.053. Con fecha 18 de junio de 2020, se rectificó el Hecho Esencial citado anteriormente respecto del último párrafo, señalando que el dividendo será pagado a quienes se encuentren inscritos a la medianoche del quinto día hábil anterior al 26 de junio de 2020, de acuerdo a lo señalado en el artículo 80 de la Ley 20.712, esto es, el día 20 de junio de 2020.

9. Con fecha 3 de julio de 2020, y en conformidad al artículo 18 de la Ley N° 20.712, en relación con los artículos 9 y 19 de la Ley N° 18.045, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, en carácter de Hecho Esencial, que de conformidad a las Normas de Carácter General N° 365 de la CMF, con fecha 2 de julio la Sociedad depositó en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos que lleva la CMF los textos refundidos de los Reglamentos Internos de los siguientes Fondos Mutuos que acordó fusionar de conformidad a la Norma de Carácter General N° 370 de la CMF:

Fondo Mutuo Zurich Absorbido	Fondo Mutuo Zurich Absorbente
USA	Estados Unidos
Mundo Emergente	Asia
Mundo Europeo	Europa
Creciente	Proyección A
Dinámico	Proyección C
Balanceado	Proyección E
Cash Plus	Renta a Plazo
Valor	Rendimiento UF
Equilibrio 30	Rendimiento Nominal
Cash	Money Market
Bursátil 90	Chile Acciones
Mundo Latam	Acciones Latam

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

Se agregó que las fusiones de los fondos señaladas, comenzarán a regir una vez transcurridos 30 días corridos siguientes a la fecha de su depósito, misma fecha en que se materializará la fusión, esto es, el 1 de agosto de 2020.

10. Con fecha 3 de septiembre de 2020, y en conformidad al artículo 18 de la Ley N° 20.712, en relación con los artículos 9 y 19 de la Ley N° 18.045, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, en carácter de Hecho Esencial, que en el marco de los cambios globales anunciados por el Grupo Zurich, doña Claudi Dill informó a la Sociedad que decidió dejar su cargo de CEO LatAm por motivos personales, y que, como consecuencia, renuncia al Directorio de la Sociedad a partir de ese mismo día.

11. Con fecha 19 de noviembre de 2020, y en conformidad al artículo 18 de la Ley N° 20.712, en relación con los artículos 9 y 19 de la Ley N° 18.045, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, en carácter de Hecho Esencial, que de conformidad a las Normas de Carácter General N° 365 de la CMF, la Sociedad depositó en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos que lleva la CMF los textos refundidos de los Reglamentos Internos de los siguientes Fondos Mutuos que acordó fusionar de conformidad a la Norma de Carácter General N° 370 de la CMF:

Fondo Mutuo Zurich Absorbido	Fondo Mutuo Zurich Absorbente
Refugio Nominal	Renta a Plazo
Refugio Nominal	Renta a Plazo
Latam Local Currency Debt	High Yield Latam
Ventaja Local	Dividendo Local
Mercados Emergentes	Asia
Balanceado Global Plus	Proyección A
Gestión Conservadora	Perfil Conservador

Fondo de Inversión Zurich Absorbido	Fondo de Inversión Zurich Absorbente
Deuda Argentina	High Yield UF

Se agregó que las fusiones de los fondos señaladas, comenzarán a regir una vez transcurridos 30 días corridos siguientes a la fecha de su depósito, misma fecha en que se materializará la fusión, esto es, el 19 de diciembre de 2020.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estado de situación financiera

	31.12.2020	31.12.2019	Variación	
	M$	M$	M$	%
Activos corrientes	11.316.565	10.508.608	807.957	7,69
Activos no corrientes	1.265.005	1.297.188	(32.183)	(2,48)
Total activos	**12.581.570**	**11.805.796**	**775.774**	**6,57**
Pasivos corrientes	5.438.162	4.976.340	461.822	9,28
Pasivos no corrientes	654.599	790.225	(135.626)	(17,16)
Total Pasivos	**6.092.761**	**5.766.565**	**326.196**	**5,66**
Capital	2.667.369	2.667.369	0	0,00
Reservas	(21.875)	(21.875)	0	0,00
Resultados acumulados	3.393.737	1.202.290	2.191.447	182,27
Resultado ejercicio	3.772.889	3.130.638	642.251	20,52
Dividendos Provisorios	(3.323.311)	(939.191)	(2.384.120)	253,85
Total Pasivos y Patrimonio	**12.581.570**	**11.805.796**	**775.774**	**6,57**

Al 31 de diciembre de 2020, los activos ascienden a M$ 12.581.570, donde un 63,66% corresponden a efectivo y equivalentes al efectivo, de los cuales un 100% corresponden a saldo en cuentas corrientes de los bancos. Un 23,02% de los activos corresponden a cuentas por cobrar a los fondos administrados o con partes relacionadas. La variación de los activos corrientes de M$807.957, obedece principalmente a un aumento en el rubro efectivo y efectivo equivalente.

Los pasivos a diciembre 2020 ascienden a M$ 6.092.761, que corresponden principalmente a provisión de beneficio a los empleados e impuestos corrientes.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

Estado de resultado

	31.12.2020	31.12.2019	Variación	
	M$	M$	M$	%
Ingresos de operación	13.441.334	13.003.138	438.196	3,37
Costos de distribución	(3.661.514)	(3.437.223)	(224.291)	6,53
Margen operacional	**9.779.820**	**9.565.915**	**213.905**	**2,24**
Gastos de administración	(5.004.930)	(5.563.039)	891.091	(16,02)
Otros ingresos/gastos (netos)	361.889	310.844	(281.937)	(90,70)
Resultado antes de impuestos	**5.136.779**	**4.313.720**	**823.059**	**19,08**
Impuestos a las ganancias	(1.363.890)	(1.183.082)	(180.808)	15,28
Resultado neto	**3.772.889**	**3.130.638**	**642.251**	**20,52**

Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2020, la sociedad presenta una utilidad neta después de impuesto de M$ 3.772.889, en la cual se observa un incremento de 20,52%. Los ingresos de operación ascendieron a M$ 13.441.334, superior en un 3,37% a los M$ 13.003.138 logrados en el mismo período del año anterior; los costos de distribución aumentaron 6,53% con respecto al año anterior. Los Impuestos a las ganancias en el presente período ascienden a M$ (1.363.890), M$ (1.183.082) año 2019, lo que significa un aumento de 15,28 %.

Estados de flujos de efectivo

El estado de flujo de efectivos correspondientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	31.12.2020	31.12.2019	Variación	
	M$	M$	M$	%
Flujos de actividades de operación	1.673.399	3.050.063	(1.376.664)	(45,14)
Flujos de actividades de inversión	2.677.083	0	2.677.083	100,00
Flujos de actividades de financiamiento	(3.130.636)	(683.378)	(2.447.258)	358,11
Flujos netos de efectivo	1.219.846	2.366.685	(1.146.839)	(48,46)
Efectos variación tasa de cambios	931.761	331.505	600.256	181,07
Aumento (disminución) neto del efectivo	2.151.607	2.698.190	(546.583)	(20,26)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	5.053.083	2.354.893	2.698.190	114,58
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	**7.204.690**	**5.053.083**	**2.151.607**	**42,58**

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

Según el cuadro anterior, se desprende que la sociedad presenta una disminución del 45,14% de los flujos de actividades de operación del 2020, respecto de igual periodo anterior. Esto se explica principalmente por un aumento en las cuentas por pagar.

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

Principales índices

	Unidad	2020 Valor	2019 Valor	Aumento / disminución	Variación %
Índices de Liquidez					
Liquidez Corriente (Activo corriente / pasivo corriente)	veces	2,08	2,11	(0,03)	(1,46)
Razón Ácida (Activo corriente - inventarios / pasivo corriente)	veces	1,32	1,02	0,30	29,89
Índices de solvencia					
Razón de Endeudamiento (Pasivo total / activo total)	%	48,43%	48,85%	(0,42)	(0,86)
Porción deuda corto plazo (Pasivo corriente / patrimonio)	%	83,81%	82,40%	1,41	1,71
Endeudamiento patrimonial (Pasivo total / patrimonio)	veces	0,94	0,95	(0,02)	(1,66)
Apalancamiento (Activo total / patrimonio)	veces	1,94	1,95	(0,02)	(0,81)
Índices de rentabilidad					
Rentabilidad del Patrimonio (Resultado neto / patrimonio)	%	58,14%	51,84%	6,31	12,17
Rentabilidad del Activo (Resultado neto / total activo)	%	29,99%	26,52%	3,47	13,08
Margen operacional (Resultado antes de impto / ingreso operacional)	%	38,22%	33,17%	5,04	15,20
Margen neto (Resultado neto / ingreso operacional)	%	28,07%	24,08%	3,99	16,59
Utilidad por acción (Resultado neto / acciones suscritas)	M$	11,14	9,248	1,90	20,51
Valor libro de la acción	M$	19,17	17,84	1,33	7,44
Cantidad acciones suscritas y pagadas		338.530	338.530	-	-

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

PROPUESTA DE DIVIDENDO

El resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 tuvo una utilidad neta de impuestos de M$3.772.889. Con fecha 30 de abril de 2020, se acordó por unanimidad de los accionistas no distribuir dividendos, y aprobar la política de dividendos con una distribución del 100% de las utilidades líquidas del ejercicio una vez que el balance anual sea aprobado por la Junta.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

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

DocuSigned by:
Felipe Reyes
58D262058BCE42C...
Felipe Reyes Cayul
FAR Controller
RUT 10.535.052-K

DocuSigned by:
Jerónimo Ares
AC87CB042E214D7...
Jerónimo Ares
Gerente de Finanzas
RUT 27.454.685-9

DocuSigned by:
Marco Salin
088695FAD0FA42B...
Marco Salin Vizcarra
Gerente General
RUT 13.921.183-9

DIRECTORES

DocuSigned by:
Hernán Felipe Errázuriz Correa
4EC3EA4D0E0D4BF...
Hernán Felipe Errázuriz Correa
Presidente
RUT 4.686.927-3

DocuSigned by:
B8358EAAD98B4A3...
Lucía Santa Cruz Sutil
RUT 7.117.816-1

DocuSigned by:
Jorge Delpiano Kraemer
38C5AFE8F3B3451...
Jorge Delpiano Kraemer
RUT 6.371.630-8

DocuSigned by:
Rigoberto Torres Pedot
FCA0AB1F7B67492...
Rigoberto Torres Pedot
RUT 6.111.303-7

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

ESTADOS FINANCIEROS

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

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 26 de febrero de 2021

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

PwC Chile, Av. Andrés Bello 2711 - piso 5, Las Condes – Santiago, Chile
RUT: 81.513.400-1 | Teléfono: (56 2) 2940 0000 | www.pwc.cl

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

Santiago, 26 de febrero de 2021
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 (Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)

ACTIVOS	NOTAS	31-12-2020 M$	31-12-2019 M$
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	6	7.204.690	5.053.083
Activos financieros, corrientes	7	14.774	2.655.371
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	2.604.658	1.725.182
Cuentas por cobrar relacionadas	9	872	9.673
Activos por impuestos corrientes	10	1.491.571	1.065.299
Total activos corrientes		**11.316.565**	**10.508.608**
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	17	840.128	896.227
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	6.402	32.981
Propiedades, plantas y equipos	12	21.396	28.540
Activos por impuestos diferidos no corrientes	13	397.079	339.440
Total activos no corrientes		**1.265.005**	**1.297.188**
Total activos		**12.581.570**	**11.805.796**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	31-12-2020 M$	31-12-2019 M$
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	502.809	747.654
Cuentas por pagar relacionadas	9	16.665	24.850
Provisiones por beneficios a los empleados	16	1.510.571	1.290.591
Pasivos por impuestos corrientes	10	1.964.553	1.596.548
Otros pasivos financieros	17	1.443.564	1.316.697
Total pasivos corrientes		**5.438.162**	**4.976.340**
Pasivos no corrientes:	17	654.599	790.225
Otros pasivos financieros			
Total pasivos corrientes		**654.599**	**790.225**
Patrimonio neto:			
Capital emitido	18	2.667.369	2.667.369
Otras reservas	19	(21.875)	(21.875)
Ganancias acumuladas	19	70.426	263.099
Resultado del ejercicio	20	3.772.889	3.130.638
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**6.488.809**	**6.039.231**
Participaciones no controladoras:			
Total patrimonio		**6.488.809**	**6.039.231**
Total pasivos y patrimonio		**12.581.570**	**11.805.796**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019

ESTADO DE RESULTADO	NOTAS	31.12.2020 M$	31.12.2019 M$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	21	13.441.334	13.003.138
Costo de Venta	22	(3.661.514)	(3.437.223)
Ganancia bruta		9.779.820	9.565.915
Gastos de Administración	26	(4.671.948)	(5.563.039)
Ingresos financieros	23	82.609	240.436
Resultado por Unidades de Reajuste		(53.702)	70.408
Ganancia antes de impuestos		5.136.779	4.313.720
Ingresos / Gastos Impuestos a las Ganancias	14	(1.363.890)	(1.183.082)
Ganancia		**3.772.889**	**3.130.638**
Otros resultados integrales			
Ganancia		3.772.889	3.130.638
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		**3.772.889**	**3.130.638**
Resultado integral atribuibles a :			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		3.772.889	3.130.638

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

31-12-2020	Capital emitido M$	Prima de emisión M$	Reservas de cobertura de flujos de caja M$	Otras reservas varias M$	Total otras reservas M$	Ganancias (pérdidas acumuladas) M$	Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora M$	Participaciones no controladora M$	Patrimonio M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	2.667.369	-	-	(21.875)	(21.875)	3.393.737	6.039.231	-	6.039.231
Incremento (decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	2.667.369	-	-	(21.875)	(21.875)	3.393.737	6.039.231	-	6.039.231
Cambios en el patrimonio:									
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de la fusión	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	3.772.889	3.772.889	-	3.772.889
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	(2.191.445)	(2.191.445)	-	(2.191.445)
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-	(1.131.866)	(1.131.866)	-	(1.131.866)
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final periodo actual al 31 de diciembre de 2020	2.667.369	-	-	(21.875)	(21.875)	3.843.315	6.488.809	-	6.488.809

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

31-12-2019	Capital emitido M$	Prima de emisión M$	Reservas de cobertura de flujos de caja M$	Otras reservas varias M$	Total otras reservas M$	Ganancias (pérdidas acumuladas) M$	Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora M$	Participaciones no controladora M$	Patrimonio 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.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	31.12.2020 M$	31.12.2019 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	15.900.252	15.950.880
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(6.248.479)	(8.014.584)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.376.525)	(5.039.670)
Impuestos a las ganancias pagadas	-	-
Otros pagos por actividades de operación	(4.601.849)	-
Otros cobros por actividades de operación	-	153.437
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación	1.673.399	3.050.063
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	2.677.083	-
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	2.677.083	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Pago de dividendos distribuidos a los accionistas	(3.130.636)	-
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	(3.130.636)	(683.378)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	1.219.846	2.366.685
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	931.761	331.505
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	2.151.607	2.698.190
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5.053.083	2.354.893
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	7.204.690	5.053.083

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

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.

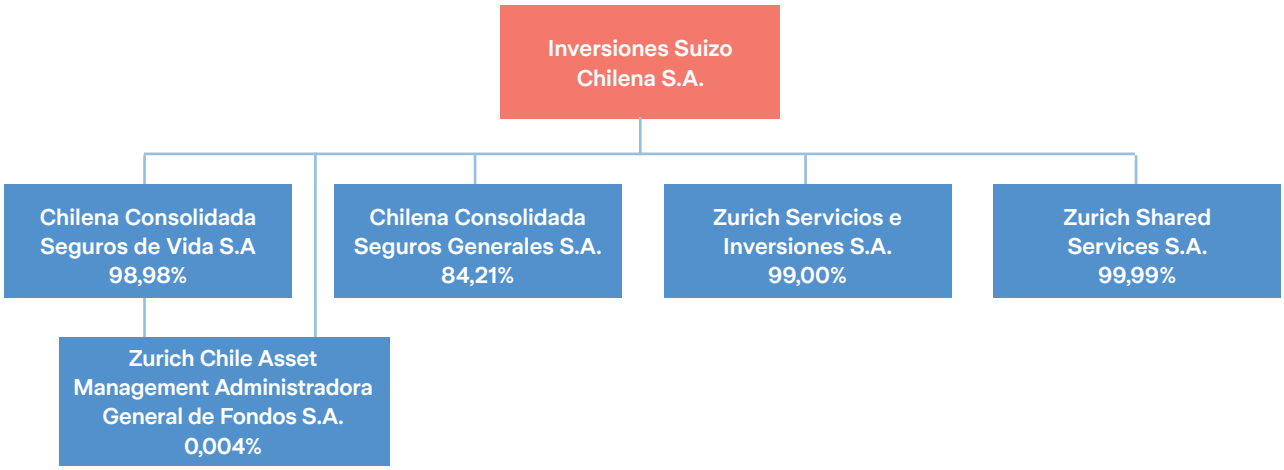
Con fecha 05 de noviembre de 2018, se materializó la compraventa de la totalidad de las acciones de la sociedad, de las cuales Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A. adquirió el 99,9% de las acciones, mientras que el saldo de 1 acción para completar el 100% de su capital, fue adquirido por la sociedad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

El Grupo Zurich Insurance Co. (Controlador final de la Sociedad) presenta la siguiente estructura societaria en Chile:



DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

Administración

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y el 2019 el Patrimonio Administrado fue de M$ 989.734.628 y M$ 930.596.178 respectivamente de acuerdo al siguiente detalle:

Fondos Administrados Dic-2020	2020		2019	
	M$	UF	M$	UF
FONDO MUTUO ZURICH ACCIONES LATAM	11.035.439	379.612	8.952.740	316.240
FONDO MUTUO ZURICH BALANCEADO GLOBAL PLUS	0	0	1.474.269	52.076
FONDO MUTUO ZURICH MSCI SMALL CAP CHILE	1.616.097	55.593	2.318.423	81.894
FONDO MUTUO ZURICH ASIA	43.602.054	1.499.882	14.345.853	506.743
FONDO MUTUO ZURICH DEUDA CORPORATIVA CHILENA	17.950.711	617.493	16.582.979	585.765
FONDO MUTUO ZURICH DIVIDENDO LOCAL	8.195.630	281.924	3.892.583	137.499
FONDO MUTUO ZURICH DOLAR	47.079.968	1.619.520	23.684.892	836.628
FONDO MUTUO ZURICH EUROPA	20.547.721	706.828	13.605.799	480.601
FONDO MUTUO ZURICH EXPERTO	102.678.130	3.532.059	101.751.858	3.594.210
FONDO MUTUO ZURICH GESTION CONSERVADORA	0	0	7.659.356	270.554
FONDO MUTUO ZURICH HIGH YIELD LATAM	1.540.556	52.994	2.624.334	92.700
FONDO MUTUO ZURICH MERCADOS EMERGENTES	0	0	2.587.719	91.407
FONDO MUTUO ZURICH MONEY MARKET	61.688.416	2.122.040	68.994.193	2.437.101
FONDO MUTUO ZURICH PERFIL AGRESIVO	7.685.995	264.393	7.488.377	264.514
FONDO MUTUO ZURICH PERFIL CONSERVADOR	26.248.464	902.930	16.134.945	569.939
FONDO MUTUO ZURICH PERFIL MODERADO	22.527.949	774.946	17.166.089	606.363
FONDO MUTUO ZURICH PROYECCION A	44.128.158	1.517.979	30.610.437	1.081.261
FONDO MUTUO ZURICH PROYECCION C	41.713.125	1.434.904	34.399.633	1.215.108

Continúa

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

Fondos Administrados Dic-2020	2020		2019	
	M$	UF	M$	UF
FONDO MUTUO ZURICH PROYECCION E	36.133.790	1.242.978	41.641.158	1.470.902
FONDO MUTUO ZURICH RENDIMIENTO NOMINAL	33.261.043	1.144.158	9.832.410	347.313
FONDO MUTUO ZURICH RENDIMIENTO UF	37.719.215	1.297.516	32.779.345	1.157.874
FONDO MUTUO ZURICH RENTA A PLAZO	104.452.263	3.593.088	58.951.801	2.082.371
FONDO MUTUO ZURICH RENTA CHILENA	24.287.368	835.469	17.215.079	608.093
FONDO MUTUO ZURICH SMALL CAP LATAM	2.407.965	82.832	1.869.604	66.041
FONDO MUTUO ZURICH VENTAJA LOCAL	0	0	10.355.643	365.795
FONDO MUTUO ZURICH ESG LATAM	2.356.689	81.069	1.850.137	65.353
FONDO MUTUO ZURICH LATAM LOC CURR DEBT	0	0	1.973.679	69.717
FONDO MUTUO ZURICH CHILE ACCIONES	25.477.244	876.400	19.361.498	683.912
FONDO MUTUO ZURICH ESTADOS UNIDOS	87.074.016	2.995.288	45.863.553	1.620.051
FONDO MUTUO ZURICH CRECIENTE	0	0	9.772.494	345.197
FONDO MUTUO ZURICH BALANCEADO	0	0	3.425.136	120.987
FONDO MUTUO ZURICH USA	0	0	36.689.009	1.295.976
FONDO MUTUO ZURICH PATRIMONIO	30.886.395	1.062.471	37.299.146	1.317.528
FONDO MUTUO ZURICH CASH	0	0	28.964.092	1.023.107
FONDO MUTUO ZURICH EQUILIBRIO 30	0	0	30.319.791	1.070.995
FONDO MUTUO ZURICH BURSATIL 90	0	0	6.658.752	235.209
FONDO MUTUO ZURICH MUNDO EUROPEO	0	0	6.941.929	245.212
FONDO MUTUO ZURICH MUNDO EMERGENTE	0	0	10.146.149	358.395
FONDO MUTUO ZURICH MUNDO LATAM	0	0	5.425.843	191.659
FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS	0	0	11.047.892	392.224
FONDO MUTUO ZURICH SELECT GLOBAL	45.858.974	1.577.518	35.809.809	1.264.920
FONDO MUTUO ZURICH DINAMICO	0	0	2.875.969	101.589
FONDO MUTUO ZURICH REFUGIO UF	0	0	2.377.676	83.987
FONDO MUTUO ZURICH REFUGIO NOMINAL	0	0	12.895.862	455.524
FONDO MUTUO ZURICH VALOR	0	0	3.546.565	125.276
FONDO DE INVERSION ZURICH DEUDA GLOBAL	15.099.948	519.428	5.011.317	177.016
FONDO DE INVERSION ZURICH AHORRO DINAMICO	12.622.193	434.195	12.135.473	428.665
FONDO DE INVERSION ZURICH DESCUENTO	12.623.782	434.250	12.287.713	434.042
FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DEUDA ARGENTINA	0	0	330.943	11.690
FONDO DE INVERSION ZURICH EQUITIES ARGENTINA	434.866	14.959	818.373	28.908
FONDO DE INVERSION ZURICH PROPERTY I	15.723.018	540.861	16.575.383	585.497

Continúa

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

Fondos Administrados Dic-2020	2020		2019	
	M$	UF	M$	UF
FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C	2.514.068	86.482	1.024.428	36.186
FONDO DE INVERSION ZURICH GRADE LATAM	7.789.880	267.967	3.923.398	138.587
FONDO DE INVERSION ZURICH HIGH YIELD UF	11.325.240	389.581	7.260.973	256.481
FONDO DE INVERSION ZURICH RENTA FIJA CHILE INDEX FUND	17.733.519	610.021	9.253.224	326.854
FONDO DE INVERSION ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL	862.546	29.671	1.810.453	63.951
FONDO DE INVERSION RENTA RESIDENCIAL I	4.852.193	166.912	0	0
Total general	**989.734.628**	**34.046.211**	**930.596.178**	**32.873.687**

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

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
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

Continúa ›

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

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
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

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

Domicilio

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

Objeto Social

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

2. BASES DE PREPARACIÓN

Declaración de cumplimiento

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados por el Directorio el 26 de febrero de 2021 en 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

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

grado de juicio o complejidad, donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los presentes estados financieros.

Período cubierto

Los presentes estados financieros de Zúrich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los ejercicios al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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 y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2020

Enmiendas y mejoras
Enmiendas a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables" Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.
Enmienda a la NIIF 3 "Definición de un negocio" Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.
Enmienda a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 "Reforma de la tasa de interés de referencia" Publicado en septiembre 2019. Estas enmiendas brindan ciertas simplificaciones en relación con la reforma a las tasas de interés de referencia. Las simplificaciones se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen efecto en la reforma IBOR la cual generalmente no debería hacer que la contabilidad de coberturas finalice. Sin embargo, cualquier ineficacia de cobertura debe continuar registrándose en resultados.
Enmienda a NIIF 16 "Concesiones de alquiler" Publicado en mayo 2020. Esta enmienda proporciona a los arrendatarios una exención opcional en relación a la evaluación si una concesión de alquiler relacionada con COVID-19 es una modificación de arrendamiento. Los arrendatarios pueden optar por contabilizar las concesiones de alquiler de la misma manera que lo harían si no fueran modificaciones de arrendamiento. En muchos casos, esto dará lugar a la contabilización de la concesión como un pago de arrendamiento variable.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

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

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

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

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

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 2023, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, “Ingresos de los contratos con clientes” y NIIF 9, “Instrumentos financieros”.	01/01/2023
Enmienda a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” sobre clasificación de pasivos “. Estas enmiendas de alcance limitado a la NIC 1, “Presentación de estados financieros”, aclaran que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la “liquidación” de un pasivo. La enmienda deberá aplicarse retrospectivamente de acuerdo con NIC 8. En mayo de 2020, el IASB emitió un “Exposure Draft” proponiendo diferir la fecha efectiva de aplicación al 1 de enero de 2023.	01/01/2022

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Referencia al Marco Conceptual - Modificaciones a la NIIF 3: Se hicieron modificaciones menores a la NIIF 3 "Combinaciones de negocios" para actualizar las referencias al Marco conceptual para la información financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" e Interpretación 21 "Gravámenes". Las modificaciones también confirman que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición	01/01/2022
Enmienda a la NIC 16, "Propiedades, planta y equipo" prohíbe a las compañías deducir del costo de la propiedad, planta y equipos los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía está preparando el activo para su uso previsto. La compañía debe reconocer dichos ingresos de ventas y costos relacionados en la ganancia o pérdida del ejercicio.	01/01/2022
Enmienda a la NIC 37, "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" aclara para los contratos onerosos qué costos inevitables debe incluir una compañía para evaluar si un contrato generará pérdidas.	01/01/2022
01Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2018–2020. Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2020: NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros. NIIF 16 Arrendamientos: modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador en relación con las mejoras de arrendamiento, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento. NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en los libros de su matriz para medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a los asociados y negocios conjuntos que hayan tomado la misma exención IFRS 1. NIC 41 Agricultura: eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo para impuestos al medir el valor razonable según la NIC 41. Esta enmienda tiene por objeto alinearse con el requisito de la norma de descontar los flujos de efectivo después de impuestos	01/01/2022
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, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en la fecha de su primera aplicación.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

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 transfiere el activo financiero a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

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

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.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

(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.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

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

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

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

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

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.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor justo y posteriormente se valoran por su costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectivo. Cuando el valor nominal no difiere significativamente de su valor justo, éstas son reconocidas a su valor nominal.

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

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

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

La Sociedad 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.

(ii) Pasivo por arrendamiento

La Sociedad 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.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

(iii) Indemnización por años de servicio

La Administración reconoce la obligación la parte proporcional devengada, en base a un cálculo actuarial, por aquellos empleaos que tendrán acceso a ejercer el derecho a este beneficio y que al cierre del ejercicio aún no lo han adquirido. La tasa de descuento es la tasa de rendimiento a la fecha del balance de bonos con calificación de crédito AA que posean fechas de vencimientos cercanas a los períodos de obligaciones de la Sociedad. El cálculo es realizado usando el método de la unidad de crédito proyectada. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida en resultados en el período que corresponda.

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.

Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

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

Capital social

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

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

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 aéreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad o aéreas 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.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

(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 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

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 31de diciembre de 2020 son instrumentos con riesgo N+1, por lo cual no presentan riesgo de crédito.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

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 2020 presenta inversiones en los siguientes fondos de inversión:

Fondos de Inversión	31-12-2020 M$
Fondo Inversión Descuento	1.566
Fondo Inversión Gestion Patrimonial	31
Fondo Inversión Zurich High Yield UF	138
Fondo Mutuo Patrimonio	1.508
Fondo Mutuo Rendimiento	1.530
Fondo Mutuo Renta a Plazo	10.000

La Sociedad al 31 de diciembre de 2020 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 2020 (M$)		Valores Sensibilizados (M$)			
		5%	Pérdida	10%	Pérdida
Instrumentos financieros	14.774	14.034	(739)	13.296	(1.477)
TOTAL	14.774	14.034	(739)	13.296	(1.477)

Riesgo de liquidez

La Administradora al 31 de diciembre de 2020 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.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

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.

Principales efectos en los riesgos financieros debido al Covid-19

Riesgo de Crédito

El actual escenario económico con motivo de la pandemia ha implicado un mayor riesgo de crédito relativo considerando las menores ventas de prácticamente todos los sectores económicos, por lo anterior se han producido algunas disminuciones de rating de emisores del portafolio, pese a esto todavía se encuentran dentro de los límites establecidos en la política. El área de análisis de riesgo de crédito está frecuentemente analizando el estado de solvencia de los emisores del portafolio por si fuera necesario tomar alguna acción.

Riesgo de Precios

Con motivo de la pandemia las tasas de interés han registrado una alta volatilidad, y especialmente durante marzo y abril tuvieron aumentos importantes que redujeron el valor de la cartera de renta fija, esto explicado por un aumento en los spreads (mayor percepción de riesgo) sin embargo los últimos meses las tasas han retrocedido en su nivel. Si bien lo anterior presionó los indicadores de solvencia no generó incumplimientos de estos, y recientemente la posición de solvencia ha mejorado de manera relevante explicado principalmente por el aumento de capital.

Respecto a los activos de renta variable estos representan una pequeña parte del portafolio de inversiones y corresponde principalmente a fondos, con poca volatilidad o caída en sus precios.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

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 2020, 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 costo amortizado	-	-	14.774	14.774
Deudores comerciales y otras				
cuentas por cobrar	-	-	2.604.658	2.604.658
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	872	872
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	7.204.690	7.204.690
Total	**-**	**-**	**9.824.994**	**9.824.994**

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero		
	Pasivos de cobertura	Otros pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M$	M$	M$
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	502.809	502.809
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	16.665	16.665
Total	**-**	**519.474**	**519.474**

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 costo amortizado	-	-	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**

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero		
	Pasivos de cobertura	Otros pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M$	M$	M$
Acreedores 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**

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:	31-12-2020	31-12-2019
	M$	M$
Efectivo en caja	270	270
Bancos	7.204.420	5.052.813
Total	**7.204.690**	**5.053.083**

Los saldos presentados en los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no difieren de los presentados en los Estados de flujos de efectivo.

El detalle de los bancos es el siguiente:

El detalle de los bancos es el siguiente:	31-12-2020	31-12-2019
	M$	M$
Bancos CLP	5.365.863	3.865.054
Bancos USD	1.838.557	1.187.759
Total	**7.204.420**	**5.052.813**

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

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:	31-12-2020	31-12-2019
	M$	M$
Activos financieros a costo amortizado:		
Activos financieros a costo amortizado	14.774	-
Instrumentos de renta fija (Depósitos a plazo)	-	2.655.371
Total	**14.774**	**2.655.371**

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.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR, CORRIENTES

Otros activos financieros corrientes:	31-12-2020	31-12-2019
	M$	M$
Deudores comerciales (Remuneraciones de Fondos)	1.429.682	1.276.611
Otros deudores	1.174.976	448.571
Total	**2.604.658**	**1.725.182**
Menos: provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	-	-
Deudores comerciales - neto	2.604.658	1.725.182

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 2020 y 2019 es el siguiente:

Deudores por Remuneraciones de Fondos	31/12/20	31/12/19
	M$	M$
FONDO INVERSION ZURICH DESCUENTO	2.494	2.434
FONDO INVERSION ZURICH DEUDA ARGENTINA	0	644
FONDO INVERSION ZURICH EQUITIES ARGENTINA	1.334	2.433
FONDO INVERSION ZURICH INVESTMENT GRADE LATAM	3.029	1.423
FONDO INVERSION ZURICH INVESTMENTS GESTION PATRIMONIAL	2.779	1.106
FONDO INVERSION ZURICH PROPERTY I	9.387	11.410
FONDO INVERSION ZURICH RENTA FIJA CHILE INDEX FUND	5.484	3.989
FONDO INVERSION INVESTMENTS AHORRO DINAMICO	6.126	8.976
FONDO INVERSION INVESTMENTS DEUDA GLOBAL	3.929	2.472
FONDO INVERSION INVESTMENTS RENTA VARIABLE GLOBAL	913	1.045
FONDO INVERSION PUBLICO ZURICH INVESTMENTS	11.835	12.693
FONDO INVERSION RESIDENCIAL ZURICH RENTA	2.095	-
FONDO MUTUO ZURICH ACCIONES LATAM	29.255	20.138
FONDO MUTUO ZURICH ASIA	127.752	39.830
FONDO MUTUO ZURICH BALANCEADO GLOBAL PLUS	-	2.373
FONDO MUTUO ZURICH CHILE ACCIONES	29.532	26.133
FONDO MUTUO ZURICH DIVIDENDO LOCAL	14.135	9.655
FONDO MUTUO ZURICH DOLAR	4.643	4.212
FONDO MUTUO ZURICH ESG LATAM	359	15
FONDO MUTUO ZURICH ETF MSCI SMALLCAP CH	784	1.131

Continúa

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

Deudores por Remuneraciones de Fondos	31/12/20	31/12/19
	M$	M$
FONDO MUTUO ZURICH EUROPA	64.337	40.806
FONDO MUTUO ZURICH EXPERTO	37.602	30.698
FONDO MUTUO ZURICH GESTION CONSERVADORA	-	12.439
FONDO MUTUO ZURICH HIGH YIELD LATAM	1.675	989
FONDO MUTUO ZURICH INVESTMENTS DEUDA CORPORATIVA CHILENA	17.752	15.410
FONDO MUTUO ZURICH INVESTMENTS LATAM LOCAL CURRENCY	-	47
FONDO MUTUO ZURICH INVESTMENTS RENTA CHILENA	28.830	25.487
FONDO MUTUO ZURICH MERCADOS EMERGENTES	-	9.179
FONDO MUTUO ZURICH MONEY MARKET	562	26.554
FONDO MUTUO ZURICH PERFIL AGRESIVO	17.469	16.925
FONDO MUTUO ZURICH PERFIL CONSERVADOR	42.015	31.051
FONDO MUTUO ZURICH PERFIL MODERADO	43.534	33.260
FONDO MUTUO ZURICH PROYECCION A	100.162	66.672
FONDO MUTUO ZURICH PROYECCION C	89.241	73.954
FONDO MUTUO ZURICH PROYECCION E	57.523	61.414
FONDO MUTUO ZURICH RENDIMIENTO NOMINAL	46.996	12.261
FONDO MUTUO ZURICH RENDIMIENTO UF	46.265	27.522
FONDO MUTUO ZURICH RENTA A PLAZO	67.977	42.351
FONDO MUTUO ZURICH SMALL CAP LATAM	491	2.005
FONDO MUTUO ZURICH USA	299.295	242.022
FONDO MUTUO ZURICH 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	-	30.403
FONDO MUTUO ZURICH EQUILIBRIO 30	-	32.643
FONDO MUTUO ZURICH LATAM	-	13.263
FONDO MUTUO ZURICH MUNDO EUROPEO	-	19.831
FONDO MUTUO ZURICH PATRIMONIO	41.243	40.641

Continúa

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

Deudores por Remuneraciones de Fondos	31/12/20	31/12/19
	M$	M$
FONDO MUTUO ZURICH REFUGIO NOMINAL	-	13.238
FONDO MUTUO ZURICH REFUGIO UF	-	1.725
FONDO MUTUO ZURICH SELECT GLOBAL	170.848	102.925
FONDO MUTUO ZURICH VALOR	-	4.185
TOTAL	**1.429.682**	**1.276.61**

La Administradora al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, evaluó y determinó que no existe evidencia objetiva para reconocer pérdidas por deterioro, por el cobro de las comisiones devengadas a 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 2020 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	31-12-2020	31-12-2019
96.609.000-6	Inversiones Suizo Chilena S.A.	Serv.Administración	262	-
96.911.700-2	Zurich Shared Services S.A.	Serv.Administración	349	-
76.020.595-8	Zurich Servicios e Inv.S.A.	Serv.Administración	261	-
99.185.000-7	Chilena Consolidada Vida	Comisión por cobrar	-	9.673
Total	**872**	**9.673**		

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

(b) Cuentas a pagar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	Concepto	31-12-2020	31-12-2019
99.185.000-7	Chilena Consolidada Vida S.A.	Com.Corredores	16.665	17.381
Dietas Directores	Dietas		-	7.469
Total			**16.665**	**24.850**

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

Al 31 de diciembre de 2020

Rut	Sociedad	Relación	Concepto	Monto	Efecto en resultados
				M$	M$
99.185.000-7	Chilena Consolidada Vida S.A.	Accionista	Arriendo edificio	146.833	(146.833)
99.185.000-7	Chilena Consolidada Vida S.A.	Accionista	Serv.administración	302.881	(302.881)
99.185.000-7	Chilena Consolidada Vida S.A.	Accionista	Reembolso gastos	1.010.760	-
99.185.000-7	Chilena Consolidada Vida S.A.	Accionista	Comisiones	9.469	-
99.185.000-7	Chilena Consolidada Vida S.A.	Accionista	Pago dividendos	3.130.331	-
99.037.000-1	Chilena Consolidada GI S.A.	Accionista	Serv.administración	50.492	(50.492)
96.609.000-6	Inversiones Suizo Chilena S.A.	Accionista	Serv.administración	3.141	3.141
96.911.700-2	Zurich Shared Services S.A.	Accionista	Serv.administración	4.188	4.188
76.020.595-8	Zurich Serv.e Inversiones S.A.	Accionista	Serv.administración	3.141	3.141
Total				**4.661.236**	**(489.736)**

Al 31 de diciembre de 2019

Rut	Sociedad	Relación	Concepto	Monto	Efecto en resultados
				M$	M$
99.185.000-7	Chilena Consolidada Vida S.A.	Accionista	Arriendo edificio	117.836	(117.836)
99.185.000-7	Chilena Consolidada Vida S.A.	Accionista	Reembolso gastos	875.910	-
Total				**993.746**	**(117.836)**

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

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

	31-12-2020	31-12-2019
	M$	M$
Créditos Sence	16.247	23.581
Pagos provisionales mensuales	1.283.592	923.085
Crédito por donaciones	191.732	118.633
Total	**1.491.571**	**1.065.299**

(b) Pasivos por impuestos corrientes

	31-12-2020	31-12-2019
	M$	M$
IVA por pagar	466.480	373.529
Impuestos de retención	66.077	65.184
Provisión impuesto a la Renta	1.431.996	1.157.835
Total	**1.964.553**	**1.596.548**

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

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

	31-12-2020	31-12-2019
	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero	32.981	115.939
Adiciones	-	-
Amortización (menos)	(26.579)	(82.958)
Total	**6.402**	**32.981**

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

Al 31 de diciembre de 2020	Valor Bruto	Amortización	Valor neto
	M$	M$	M$
Proyecto Sonda	24.693	(19.900)	4.793
Proyecto Alto Patrimonio	1.790	(1.443)	347
Software Adobe Output	1.910	(1.539)	371
Remodelación APP Alto Patrimonio	1.788	(1.441)	347
Tablet/Smartphones	414	(333)	81
Servicios de Consultoría	293	(236)	57
Licencia Sebra AGF FIPS	2.007	(1.618)	389
Licencia Dbnet GX IFRS	34	(27)	7
Licencia ADD-IN XML	52	(42)	10
Total	**32.981**	**(26.579)**	**6.402**

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**

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

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

Movimientos al 31 de diciembre de 2020	Muebles y equipos	Equipamientos tecnologías información	Otros	Total
	M$	M$	M$	M$
Costo histórico	24.758	-	5.412	30.170
Depreciación acumulada	(1.630)	-	-	(1.630)
Valor libro al 1 de enero de 2020	23.128	-	5.412	28.540
Saldo inicial	23.128	-	5.412	28.540
Adiciones	40.245	62.469	282	102.996
Ajustes	(40.245)	(62.469)	(282)	(102.996)
Bajas	-	-	-	-
Depreciación	(7.144)	-	-	(7.144)
Valor libro al 31 de diciembre de 2020	15.984	-	5.412	21.396

Movimientos al 31 de diciembre de 2019	Muebles y equipos	Equipamientos tecnologías información	Otros	Total
	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	23.789	-	5.412	29.201
Ajustes	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Depreciación	(2.336)	-	-	(2.336)
Valor libro al 31 de diciembre de 2019	23.128	-	5.412	28.540

El cargo total por depreciación al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es de M$ 7.144 y M$ 2.336, respectivamente y se encuentra clasificado en Gastos de Administración.

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no existen evidencias de deterioro y no se encuentran registrados bienes entregados en garantía o con restricciones.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

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:

(b)

Impuestos diferidos	31-12-2020	31-12-2019
	M$	M$
Pasivo por vacaciones	160.517	103.903
Pasivo por remuneraciones	162.900	187.509
Provisión ajuste IFRS 16	7.092	3.743
Provisión IAS	33.478	20.200
Provisiones varias	-	4.795
Provisión gastos	55.674	42.036
Activo fijo	6.918	12.669
Total activos por impuestos diferidos	426.579	374.855
Total pasivos por impuestos diferidos	29.500	35.415
Total impuestos diferidos neto	**397.079**	**339.440**

(c)

Movimientos en impuestos diferidos	31-12-2020	31-12-2019
	M$	M$
Saldo inicial de impuestos diferidos	339.440	274.202
Saldo inicial sociedad absorbida	-	82.519
Aumento (disminución) en activo por impuesto diferido	57.639	(17.281)
Total cambios en activos por impuestos diferidos	**397.079**	**339.440**

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

14. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

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

	01-01-2020 31-12-2020	01-01-2019 31-12-2019
	M$	M$
Impuesto a la renta:		
Ingreso o (Cargo) por impuesto a la renta	(1.431.996)	(1.154.093)
Impuesto año Anterior	10.467	(7.965)
Impuesto diferido:		
Ingreso o (Gasto) por impuestos diferidos y reverso de diferencias temporarias	57.639	(21.024)
Otros	-	-
Total gasto por impuesto a las ganancias	**(1.363.890)**	**(1.183.082)**

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

	01-01-2020 31-12-2020	Efecto tasa	01-01-2019 31-12-2019	Efecto tasa
	M$	%	M$	%
Resultado financiero antes de impuesto	5.136.779		4.313.720-	
Ingreso (Gasto) por resultado utilizando la tasa teórica (legal)	(1.386.855)	27,00 %	(1.164.704)	27,00 %
Efecto cambio de tasa impuesto	-			
Gastos rechazados	(4)	(0,00)%	(2.375)	0,06%
Ajuste impuesto renta año anterior	10.467	(0,20) %	(7.965)	(2,06)%
Impuesto diferido año anterior	(36.127)	0,70 %	(36.292)	1,50%
Otras diferencias permanentes	48.629	(0,95)%	28.254	0,67%
Total gasto por impuesto contabilizado	**(1.363.890)**	**26,55 %**	**(1.183.082)**	**27,42 %**

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

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:

	31-12-2020	31-12-2019
	M$	M$
Proveedores comerciales	84.122	206.265
Otras cuentas por pagar	418.687	541.389
Total	**502.809**	**747.654**

(a) Proveedores comerciales

Al 31 de diciembre de 2020

Acreedor	Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses	Total corriente
	M$	M$	M$	M$
SERVICIOS MORNINGSTAR CHILE LTDA.	6.298	-	-	6.298
TAWA EST.S.A.	940	-	-	940
MANPOWER EMPRESA DE SERVICIOS LTDA.	792	-	-	792
SERVICIOS EQUIFAX CHILE LTDA.	1.592	-	-	1.592
BCI CORREDORES DE BOLSA S.A.	233	-	-	233
SINACOFI S.A.	166	-	-	166
SCOTIA CORREDORES DE BOLSA CHILE LTDA.	810	-	-	810
NEVASA CORREDORES DE BOLSA S.A.	22.136	-	-	22.136
PREVIRED S.A.	4.437	-	-	4.437
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES S.A.	50	-	-	50
DCANJE SPA.	28.041	-	-	28.041
FINANZAS Y NEGOCIOS S.A. CORREDORES DE BOLSA	17.692	-	-	17.692
IRON MOUNTAIN CHILE S.A.	935	-	-	935
TOTAL	**84.122**	**0**	**0**	**84.122**

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

Al 31 de diciembre de 2019

Acreedor	Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses	Total corriente
	M$	M$	M$	M$
ALLAN SCHLESINGER BH.	423	-	-	423
ASELIM Y CIA.LTDA.	23	-	-	23
BANCO BILBAO VISCAYA	32	-	-	32
BANCO CHILE	8.052	-	-	8.052
BANCO SCOTIABANK	267	-	-	267
BDO AUDITORES LTDA.	19.372	-	-	19.372
SOC.EDUCACIONAL COUNTRYSIDE PRESH	680	-	-	680
DELOITTE AUDITORES CONSULTORES	282	-	-	282
EL MERCURIO SPA.	711	-	-	711
GTD TELEDUCTOS S.A.	1.032	-	-	1.032
INFANTE VALENZUELA ABOGADOS	5.482	-	-	5.482
LLANOS Y MACDONALD SPA.	3.912	-	-	3.912
NOTARIA G.H.M.	27	-	-	27
PREVIRED S.A.	392	-	-	392
PRICE WATERHOUSE COOPERS	153.470	-	-	153.470
PROVEEDORES INTEGRALES S.A.	227	-	-	227
EMPASTES RICARDO SALINAS LTDA.	38	-	-	38
SERV.DE CARGA Y TRANSP.NTERNCIONAL	191	-	-	191
SERVIMAS LTDA.	5.207	-	-	5.207
SODEXO S.A.	4.722	-	-	4.722
TELEFONICA CHILE S.A.	131	-	-	131
TELEFONICA MOVILES CHILE S.A.	268	-	-	268
TRANSPORTES NUEVA APOQUINDO	704	-	-	704
UNIVERSIDAD FEDERICO SANTA MARIA	620	-	-	620
TOTAL	**206.265**	**0**	**0**	**206.265**

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

(b) Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2020	Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente
	M$	M$	M$	M$
Leyes sociales	10.166	-	-	10.166
Auditorias	96.950	-	-	96.950
Convención agentes	206.198	-	-	206.198
Otras cuentas por pagar	105.373	-	-	105.373
Total	**418.687**	**-**	**-**	**418.687**

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**

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

16. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

Corriente	31-12-2020	31-12-2019
	M$	M$
Provisión vacaciones	594.506	384.828
Provisión beneficios ejecutivos	621.731	674.141
Provisión indemnización años servicios	123.992	74.814
Otras provisiones	170.342	156.808
Total	**1.510.571**	**1.290.591**

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

Movimiento al 31 de diciembre de 2020

Detalle	Provisión vacaciones	Provisión beneficio ejecutivo	Provisión Indemnización años servicio	Otras provisiones	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	384.828	681.729	74.814	149.220	1.290.591
Provisiones adicionales	250.467	792.183	246.907	21.122	1.310.679
Provisión utilizada	(40.789)	(852.181)	(197.729)	-	(1.090.699)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	**594.506**	**621.731**	**123.992**	**170.342**	**1.510.571**

Movimiento al 31 de diciembre de 2019

Detalle	Provisión vacaciones	Provisión beneficio ejecutivo	Provisión Indemnización años servicio	Otras provisiones	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	289.052	558.917	77.908	-	925.877
Provisiones adicionales	235.107	578.514	34.508	156.808	1.004.937
Provisión utilizada	(139.331)	(463.290)	(37.602)	-	(640.223)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	**384.828**	**674.141**	**74.814**	**156.808**	**1.290.591**

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

17. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de los otros activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

(a) Otros pasivos financieros corrientes

	31-12-2020	31-12-2019
	M$	M$
Comisiones por pagar corredores Brokers	99.896	78.662
Otros pasivos financieros	-	178.977
Dividendos por pagar	1.131.871	939.191
Pasivos por arrendamiento financiero corto plazo	211.797	119.867
Total	**1.443.564**	**1.316.697**

(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 2020 y el detalle es el siguiente:

	31-12-2020	31-12-2019
	M$	M$
Activo por derecho de uso por arrendamiento	1.050.160	995.808
Amortización de activo por derecho de uso	(210.032)	(99.581)
Total	**840.128**	**896.227**

(c) Otros pasivos financieros no corrientes

	31-12-2020	31-12-2019
	M$	M$
Pasivos por arrendamiento financiero largo plazo	654.599	790.225
Total	**654.599**	**790.225**

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

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 Comision 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 integramente 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 realizo 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 fué 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 2020 y 31 de diciembre de 2019 asciende a M$2.667.369 y M$2.667.369 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.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

El número de acciones al 31 de diciembre de 2020, es el 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 2020	338.530	338.530	338.530

El número de acciones al 31 de diciembre de 2019, es el 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

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

19. OTRAS RESERVAS

	Reservas de coberturas de flujo de caja	Otras reservas (*)	Total
	M$	M$	M$
Al 1 de enero de 2020	-	(48.175)	(48.175)
Saldo Sociedad Absorbida	-	26.300	26.300
Impuesto sobre componente del patrimonio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**-**	**(21.875)**	**(21.875)**

	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)**

(*) Corresponde a la corrección monetaria del patrimonio.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

20. GANANCIAS ACUMILADAS

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

	31-12-2020	31-12-2019
	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero	3.393.737	131.528
Resultado del ejercicio	3.772.889	3.130.638
Dividendos efectivos declarados	(2.191.445)	(939.191))
Dividendos provisorios	(1.131.866)	-
Otros aumentos (disminuciones) en patrimonio	-	1.070.762
Total	**3.843.315**	**3.393.737**

21. GANANCIAS POR ACCIÓN

El cálculo de la ganancia por acción al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se presenta en el siguiente cuadro:

	Unidad de medida	31-12-2020	31-12-2019
Utilidad atribuible a accionistas ordinarios:			
Resultado disponible para accionistas	M$	3.772.889	3.130.638
Acciones	Número	338.530	338.530
Ganancia por acción	M$	11,1449	9,2477

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

La composición de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	01-01-2020 31-12-2020	01-01-2019 31-12-2019
	M$	M$
Remuneraciones FFMM	12.580.209	12.416.263
Remuneraciones FIP	553.700	533.947
Comisiones	44.684	6.686
Administración de Cartera	79.425	46.242
Comisión colocación fondos	168.461	-
Otros ingresos operacionales	14.855	-
Total	**13.441.334**	**13.003.138**

23. COSTOS DE VENTA

La composición del costo de venta al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	01-01-2020 31-12-2020	01-01-2019 31-12-2019
	M$	M$
Comisiones intermediarios	3.661.514	3.437.223
Total	**3.661.514**	**3.437.223**

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

24. INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se detallan a continuación:

	01-01-2020 31-12-2020	01-01-2019 31-12-2019
	M$	M$
Ingresos por intereses de otros activos financieros	82.609	240.436
Total ingresos financieros	82.609	240.436

Los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponden a intereses por una inversión en el extranjero SICAV y por la rentabilidad de un depósito a plazo.

25. 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 30 de septiembre de 2019, el 23° Juzgado Civil de Santiago dictó sentencia respecto de la demanda de nulidad absoluta por falta de consentimiento en la suscripción de cuotas de fondos mutuos, concluyendo que los demandantes carecen de un interés cierto, no pudiendo acreditar la inexistencia de consentimiento en las operaciones objeto de la demanda. Actualmente, dicha sentencia fue apelada y se encuentra en trámite.

(c) Restricciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen restricciones para la Administradora.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

26. 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$1.238.945 y M$1.430.840 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

	31-12-2020	31-12-2019
	M$	M$
Remuneraciones	1.204.500	1.391.872
Dietas del directorio	34.445	38.968
Total	**1.238.945**	**1.430.840**

27. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	01-01-2020 31-12-2020	01-01-2019 31-12-2019
	M$	M$
Gastos del personal	3.422.092	4.167.853
Honorarios	281.482	145.238
Gastos bancarios	144.807	11.941
Marketing y comunicaciones	45.222	26.091
Mantención activos fijos	87.285	17.410
Otros gastos	512.441	964.178
Dieta del directorio	34.445	38.968
Depreciación	7.144	8.821
Amortización activos intangibles	26.579	82.959
Amortización uso arrendamiento IFRS 16	110.451	99.580
Total	**4.671.948**	**5.563.039**

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

28. GASTOS DEL PERSONAL

Los gastos del personal operativo que la Administradora ha reconocido durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se encuentran presentados bajo el rubro Gastos de Administración y está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

	01-01-2020 31-12-2020	01-01-2019 31-12-2019
	M$	M$
Remuneraciones	1.979.902	1.718.015
Beneficios del personal	730.566	1.421.472
Otros gastos del personal	210.752	887.148
Vacaciones	262.608	93.378
Finiquitos	238.264	47.840
Total	**3.422.092**	**4.167.853**

29. 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.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

30. HECHOS RELEVANTES

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.

Con fecha 19 de marzo 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 atención a la contingencia que está viviendo el país debido al brote de virus COVID-19, el que ha sido declarado como pandemia global por la Organización Mundial de la Salud, y de acuerdo al Plan de Continuidad Operacional de la Administradora, se tomaron las medidas necesarias con el objetivo de resguardar la salud de los colaboradores y clientes.

Actualmente continuamos manteniendo una estrategia defensiva dada la alta volatilidad que enfrentan los mercados dado el fuerte rebrote que está teniendo el Covid-19 alrededor del mundo marcando nuevos peak de contagios y fallecidos, lo que está llevando a que los países nuevamente impongan medidas restrictivas de libertad para contener la pandemia, dejando en recesión a prácticamente todo el mundo; sin embargo, en las últimas semanas muchos países han comenzado a implementar distintas etapas de vacunación, por lo cual en el mediano plazo debiésemos comenzar a notar una paulatina baja en el número de contagios. Por el momento hemos ido incrementando levemente la exposición a renta variable local. Los principales países del globo se mantienen con tasas de interés bajas e importantes estímulos monetarios, estas medidas tienen como misión lograr hacer frente al fuerte impacto social/económico que ha ocasionado la pandemia en el mundo. La fuerte volatilidad se mantendrá en el mediano plazo y tendrá directa relación con las noticias que veamos diariamente en referencia al Covid-19 y que tan rápido se lleven a cabo los planes de vacunación en el mundo y que no hayan problemas en la producción y distribución de las vacunas.

Con fecha 03 de julio de 2020 se comunica a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) la fusión de Fondos Mutuos Zurich como se indica:

Por medio de la presente y en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 18 de la Ley Nº 20.712, en relación a los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores, comunicamos en carácter de Hecho Esencial de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la Sociedad), lo siguiente:

De conformidad a la Norma de Carácter General N° 365 de la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante CMF), con fecha 2 de julio la Sociedad depositó en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos que lleva dicha Comisión los textos refundidos de los Reglamentos Internos de los siguientes Fondos Mutuos que acordó fusionar de conformidad a la Norma de Carácter General N°370 de la CMF:

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

Fondo Mutuo Zurich Absorbido	Fondo Mutuo Zurich Absorbente
USA	Estados Unidos
Mundo Emergente	Asia
Mundo Europeo	Europa
Creciente	Proyección A
Dinámico	Proyección C
Balanceado	Proyección E
Cash Plus	Renta a Plazo
Valor	Rendimiento UF
Equilibrio 30	Rendimiento Nominal
Cash	Money Market
Bursátil 90	Chile Acciones
Mundo Latam	Acciones Latam

Asimismo, en cumplimiento de lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 365 fueron enviadas las comunicaciones respectivas a los partícipes de los fondos mutuos objeto de la fusión y a la CMF.

Las fusiones de los fondos mutuos antes señaladas comenzarán a regir una vez transcurridos 30 días corridos siguientes a la fecha de su depósito, misma fecha en que se materializará la fusión, esto es, el 1 de agosto del 2020. En dicha fecha se producirá la incorporación de la totalidad del patrimonio y de los aportantes del Fondo Mutuo Zurich Absorbido al Fondo Mutuo Zurich Absorbente, el cual, para todos los efectos legales, será el continuador legal de los fondos absorbidos.

Con fecha 03 de septiembre de 2020, debidamente facultado por el Directorio de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (la “Sociedad”), de conformidad a lo dispuesto en el artículo 18 de la Ley N° 20.712, en relación con los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045, comunicamos a esta Comisión en calidad de Hecho Esencial de la Sociedad, lo siguiente:

En el marco de los cambios globales anunciados por el Grupo Zurich , Claudia Dill ha informado a la Sociedad que ha decidido dejar su cargo de CEO LatAm por motivos personales, y que, como consecuencia de lo anterior, renuncia al Directorio de la sociedad.

Con fecha 19 de noviembre de 2020 se comunica a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) la fusión de Fondos Mutuos Zurich como se indica:

De conformidad a la Normas de Carácter General N° 365 de la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante CMF), con esta fecha la Sociedad depositó en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos que lleva dicha Comisión los textos refundidos de los Reglamentos Internos de los siguientes Fondos que acordó fusionar de conformidad a la Norma de Carácter General N°370 de la CMF:

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B

Fondo Mutuo Zurich Absorbido	Fondo Mutuo Zurich Absorbente
Refugio Nominal/Refugio UF	Renta a Plazo
Latam Local Currency Debt	High Yield Latam
Ventaja Local	Dividendo Local
Mercados Emergentes	Asia
Balanceado Global Plus	Proyección A
Gestión Conservadora	Perfil Conservador
Deuda Argentina	High Yield UF

Asimismo, en cumplimiento de lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 365 fueron enviadas las comunicaciones respectivas a los partícipes de los fondos objeto de la fusión y a la CMF. La fusión de los fondos antes señaladas comenzará a regir una vez transcurridos 30 días corridos siguientes a la fecha de su depósito, misma fecha en que se materializará la fusión, esto es, el 19 de diciembre del 2020. En dicha fecha se producirá la incorporación de la totalidad del patrimonio y de los aportantes del Fondo Zurich Absorbido al Fondo Zurich Absorbente, el cual, para todos los efectos legales, será el continuador legal de los fondos absorbidos.

31. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de otros hechos de carácter económico-financieros ocurridos con posterioridad al 31 de diciembre de 2020 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

DocuSign Envelope ID: 8BFF8F7E-653C-409D-90CE-BD6D87D6A66B