Memoria anual
y Estados Financieros 2022

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

Zurich Chile Asset Management
Administradora General de Fondos S.A.
Av. Apoquindo 5.550, Piso 18, Las Condes,
Santiago de Chile
Teléfono: 600 600 5400
www.zurich.cl

Contenido

CONTENIDO **3**

Carta del presidente 5

ENTIDAD **9**
Identificación de la Entidad 10
Descripción del Ámbito de los Negocios 11
Propiedad y Acciones 15
Directorio, Administración y Personal 16
Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible 20
Resumen de la información divulgada durante el ejercicio 2022 23
Análisis Razonado de los Estados Financieros 24
Propuesta de Dividendo 28
Declaración de Responsabilidad 29

ESTADOS FINANCIEROS **31**
Informe del Auditor Independiente 32
Estados de Situación Financiera 34
Estado del Resultado Integral 36
Cambios en el Patrimonio 37
Estado de Flujos de Efectivo 39

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **41**
1. Información corporativa 42
2. Bases de preparación 48
3. Resumen de las principales políticas contables 55
4. Gestión del riesgo financiero 67
5. Instrumentos financieros por categoría 72
6. Efectivo y equivalentes al efectivo 74
7. Otros activos financieros, corrientes 75
8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, corrientes 76
9. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, corrientes 79
10. Activos y pasivos por impuestos corrientes 81
11. Activos intangibles distintos de la plusvalía 82
12. Propiedades, plantas y equipos 83
13. Activos por impuesto diferido 84
14. Impuestos a las ganancias 85
15. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar 86
16. Provisiones por beneficios a los empleados 87
17. Otras provisiones 89
18. Activos por derecho de uso y obligaciones por contratos de arrendamiento 89
19. Otros pasivos 91
20. Capital emitido 91
21. Patrimonio 92
22. Ganancias por acción 93
23. Ingresos de actividades ordinarias 94
24. Costo de ventas 94
25. Ingresos (gastos) financieros 95
26. Contingencias 95
27. Gastos de administración 98
28. Medio ambiente 99
29. Sanciones 99
30. Hechos relevantes 99
31. Hechos posteriores 100

Carta del presidente

Estimadas y estimados accionistas,

Me dirijo a ustedes para presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., correspondientes al ejercicio 2022.

En 2022, nuestra administradora mostró un excelente desempeño, logrando un beneficio neto de $5.658 millones, lo que representa un crecimiento sobre 70% con respecto al año previo. Este resultado se alcanza gracias a la confianza depositada por nuestros clientes, que han encontrado en ZURICH AGF un servicio de alta calidad para gestionar sus inversiones y ahorros, acompañado de un consistente desempeño en la amplia gama de productos disponibles. A su vez, la búsqueda de la agilidad, la simpleza y el uso eficiente de los recursos, han permitido coronar el cumplimiento de nuestros objetivos, entregando mayor valor a nuestros inversionistas como también, a través de los frutos financieros alcanzados, a nuestros accionistas.

Sin duda, la inflación fue el factor que más impactó la economía en 2022, la que ha continuado golpeando el ingreso disponible de los hogares y cuya convergencia ha sido más lenta de lo esperado. El aumento en los precios de la energía y los alimentos, impulsadas por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania y su impacto en la cadena de suministros junto con la resiliencia de los componentes no volátiles de la inflación, hicieron que los precios cerraran el año con un incremento anual de 12,8%. Lo anterior, impulso a que el Banco Central aumentara la tasa de política monetaria a 11,25%, su nivel máximo desde fines de los 90s.

La economía chilena superó las expectativas de crecimiento económico en 2022, alcanzando un crecimiento del PIB de 2,4%. El año 2022 estuvo marcado por un importante crecimiento del consumo de servicio, lo que contrastó con la caída del consumo de bienes durables, la que se explicaría por la reducción de liquidez por parte de los hogares ante el retiro del estímulo fiscal y el agotamiento de los recursos provenientes de los retiros de los fondos de pensiones. La reducción del gasto fiscal de 23,1% en términos reales, junto con el crecimiento de los ingresos fiscales permitieron generar una consolidación fiscal y obtener el mejor resultado fiscal de los últimos diez años con un superávit fiscal de 1,1% del PIB.

El año 2022 también estuvo marcado por la reducción significativa de los riesgos internos. El rechazo al proyecto de nueva constitución junto con el término de los retiros de los fondos de pensiones afectó positivamente a los mercados, dando además mejores perspectivas para el futuro. El tipo de cambio, si bien terminó en niveles cercanos a los del 2021, vio una mejoría significativa luego de que en julio alcanzara los $1.048 pesos por dólar y obligara a una intervención cambiaria por parte del Banco Central.

En el mercado de renta fija, las tasas soberanas tuvieron un alza en la parte corta de la curva como consecuencia del incremento de la tasa de política monetaria, mientras que en la parte larga cayeron ante la reducción de la incertidumbre local. Por su parte, en el mercado de renta variable, el IPSA cerró el año con un aumento de 22,1%, uno de los mejores rendimientos a nivel global.

A pesar de ser un año desafiante nuestros fondos lograron muy buenos resultados, lo que nos llevó a obtener los siguientes reconocimientos:

Premios Salmón:
- Fondo Mutuo Zurich Estados Unidos - categoría: Fondo Accionario EEUU.
- Fondo Mutuo Zurich Deuda Corporativa Chilena - categoría: Deuda mayor a 365 días nacional, en UF duración mayor a 5 años.

Adicionalmente, fuimos premiados por Rankia como mejor gestora internacional en la categoría Fondos de Inversión.

Este año, el foco de la administradora estuvo puesto en seguir profundizando y la digitalización de nuestra oferta y al mismo tiempo democratizar el acceso a las inversiones. Para ello lanzamos Zurich AGF Digital, plataforma que permite ahorrar e invertir en fondos de manera 100% online, desde tan solo mil pesos chilenos, democratizando el acceso al mundo de las inversiones.

En cuanto a productos, destacamos para este periodo el lanzamiento del Fondo Mutuo Zurich Estructurado Nominal, que nos convirtió en uno de los pocos players en el país en ofrecer este tipo de instrumento de deuda en pesos y UF.

Siguiendo los lineamientos del Grupo Zurich en cuanto a sustentabilidad, durante este 2022 nuestra administradora realizó diversas iniciativas vinculadas al apoyo a la comunidad, en los pilares de Cambio Climático, Sustentabilidad Laboral y Confianza en una Sociedad Digital.

En el ítem Cambio Climático, durante 2022 se realizó una donación de más de mil árboles a la comuna de Tiltil, con el fin de activar un pulmón verde en una zona que fue muy afectada por incendios forestales. Este proyecto va en línea con la campaña de plantación de 1 millón de árboles que el Grupo Zurich está efectuando en Brasil, que tiene como ambición reforestar una pequeña sección de lo que un día fue uno de los mayores pulmones verdes de la Tierra, la Mata Atlántica.

En Sustentabilidad Laboral, Zurich, Fundación Gastronomía Social (FGS) y Cultiva crearon un innovador programa con cursos de Oficios Culinarios para jóvenes entre 17 y 35 años. El objetivo de la iniciativa es entregar capacitación en oficios de esta industria a jóvenes vulnerables para darles herramientas y que en un futuro puedan emprender o emplearse en el rubro gastronómico

También, continuamos con el apoyo al programa Tu Futuro, realizado en conjunto por Fundación Z Zurich y Fundación Forge, que prepara a jóvenes para integrarse al mercado laboral. Durante este año, los colaboradores de la compañía participaron en capacitaciones sobre cómo enfrentar una entrevista laboral.

Por último, en el pilar de Confianza en una Sociedad Digital, colaboramos con la institución benéfica Fundación Todo Chilenter. Donamos equipos y monitores que se encontraban en desuso, y la organización los entregó a establecimientos educacionales y ONG para disminuir la brecha digital en Chile de manera sustentable, a través de la reutilización.

Paralelamente, reforzamos nuestra alianza con EducomLab, con quien generamos contenido didáctico para entregar a las familias a través de la iniciativa “No me quedo offline”, que proporciona herramientas para gestionar los riesgos a los que se enfrentan los niños y adolescentes en internet.

Agradezco a todo el equipo humano que hay tras la compañía, colaboradores y asesores financieros, ya que sin ellos los cambios que hemos experimentado como compañía no hubieran sido posibles.

Asimismo, me gustaría reconocer a nuestros fieles clientes, quienes nos motivan y desafían todos los días para entregar un servicio de excelencia.

Se despide atentamente,

Andrés Castro González
Presidente

Entidad

Identificación de la entidad

Identificación Básica

Razón Social	Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.
	Av. Apoquindo 5550, Piso 19, Las Condes, Santiago
Nombre de Fantasía	Zurich Administradora General de Fondos
Domicilio Legal	Av. Apoquindo N°5550, Piso 18, Las Condes, Santiago.
	Sociedad Anónima Especial
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 9090 y la página web de la Compañía es www.zurich.cl.

Descripción del ambito de los negocios

Descripción de las actividades o negocios de la entidad

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

En la actualidad, Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. administra 39 fondos, 28 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 2022 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: Riesgo de fallas en los procesos operativos, que puedan traducirse en pérdidas de eficiencia, de confiabilidad de procesos o de pérdidas financieras. Estos pueden materializarse ya sea por un diseño erróneo o insuficiente de un proceso y sus controles, o por la mala ejecución de estos. El Riesgo Operacional es inherente a toda organización y debe ser monitoreado y debidamente controlado, de forma de mantenerlo en niveles acotados. La Compañía, en línea con las Políticas y mejores prácticas entregadas por el Grupo Zurich, cuenta con una serie de matrices de controles y metodologías para monitorear en forma permanente su riesgo operacional.

Riesgo reputacional: Riesgo de incumplir con normas establecidas, generando potencialmente además un efecto negativo en la reputación de la Compañía. Cualquier otro elemento que pudiera afectar la reputación de la Compañía.

Riesgo de Volatilidad y Estratégico: Riesgo que existan desviaciones inesperadas en los resultados de la Compañía, generando incertidumbre en el corto plazo respecto de su capacidad de cumplir con su plan estratégico y, eventualmente, poniendo en riesgo su capacidad presente y futura de hacer frente a sus obligaciones con terceros. La política de la Compañía, en línea con la estrategia del Grupo Zurich, es reducir al mínimo la volatilidad en sus resultados.

Riesgo de Seguridad de la Información y ciberseguridad: Riesgo de daño, filtración o intromisión en la información y sistemas de tecnologías de la información asociados, así como en los componentes informáticos críticos para el negocio. Estos pueden generarse por potenciales eventos internos o ataques externos.

Riesgo de Grupo Controlador: Riesgos que pudieran derivarse de la relación entre Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. y el Grupo Zurich, ya sea en términos financieros o reputacionales. Para mitigar este riesgo, la Compañía ha definido una serie de principios y procedimientos que norman las transacciones y relación con las empresas pertenecientes al Grupo, además de mantener indicadores que le permiten monitorear potenciales riesgos asociados al grupo controlador.

Riesgo de Sustentabilidad: Los riesgos de sustentabilidad se refieren a aquellos riesgos de carácter económico, ambiental y social, que pudieran impactar el desempeño, la reputación o la relación de la Compañía con la Comunidad, poniendo en riesgo el crecimiento y la subsistencia de la Compañía en el largo plazo. Entre estos riesgos se incluyen, por ejemplo, los asociados al cambio climático, a la digitalización, los cambios sociales, políticos y macroeconómicos, entre otros.

Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. busca en todo momento mitigar estos y otros riesgos que puedan surgir y para ello, la Compañía ha definido una estrategia de gestión de riesgos que incorpora las mejores prácticas internacionales, siguiendo el modelo que ha implementado el grupo asegurador internacional Zurich, y la normativa nacional en cuanto a principios de gobierno corporativo, sistemas de gestión de riesgo y control interno.

La misión de la gestión de administración de riesgos es agregar valor a la Compañía, fomentando una cultura de disciplina para asumir y administrar riesgos, logrando una correcta comprensión de estos.

La ambición de la gestión de administración de riesgos es buscar la excelencia, entregando una visión independiente, integrándose a los negocios del Grupo, generando conocimiento y experiencia en riesgos.

El mandato para la Gerencia de Riesgo está basado en los pilares indicados a co tinuación y busca alinear su rol con los principios establecidos por el ERM, de forma que actúe como un socio de las áreas de negocios y funciones que toman y administran riesgos, entregándoles metodología e información, que les permita administrar adecuadamente los riesgos de los cuales son responsables.

• Estrategia de Riesgos: Ayudar a fortalecer la conexión entre la Estrategia de Negocios de la Compañía y las decisiones de aceptar riesgos, a través de la definición de un Apetito de Riesgos, dentro del cual el área de negocios pueda desarrollar su Estrategia y lograr sus objetivos.

• Asesor de Riesgos del Negocio: Ser un socio del negocio, confiable e independiente, que entrega una mirada crítica, desafía y permite la transparencia en la aceptación de riesgos y en la relación entre rentabilidad y riesgos aceptados, facilitando una decisión informada en la toma de riesgos.

• Entendimiento de Riesgos: Proveer entendimiento de riesgos y una visión de estos en 360° para las líneas de negocios y según los tipos de riesgos aceptados; liderar las discusiones, análisis y diagnóstico de riesgos claves.

• Gobierno de riesgos: Entregar mecanismos de gobierno de riesgos para permitir a las líneas de negocios evaluar y administrar efectiva y eficientemente los riesgos aceptados, con roles y responsabilidades claras, apoyando la disciplina en la aceptación de riesgos.

• Administración del Riesgo regulatorio: Ser ágiles en administrar un marco regulatorio que evoluciona rápidamente y que afecta el Sistema de Administración de Riesgos; involucrarse activamente en discusiones de carácter regulatorio para entregar perspectivas de la industria en temas de riesgos.

Para lograr su misión y metas, Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. administra los riesgos en concordancia con un marco de administración de riesgos integral que se basa en los siguientes pilares:

Gestión

Contar con un sólido marco de gestión de riesgos que defina responsabilidades claras para la toma de riesgos, incluyendo:

- Políticas, pautas, procedimientos de supervisión e informes documentados.
- Una cultura de toma de riesgos disciplinada por medio del uso de terminología y sistemas comunes para promover un enfoque coherente a la administración de riesgos.

Estrategia

Creación de una cultura de administración riesgos e inclusión en los procesos de planificación comercial y toma de decisiones apoyada sobre 3 pilares:

a. Cuantificación: Administración cuantitativa de riesgos a través de metodologías y herramientas de medición, límites para asumir riesgos y procedimientos de escalamiento para las excepciones.

b. Administración cualitativa: Identificación sistemática, evaluación y mitigación oportuna de los riesgos en toda la Compañía.

c. Transparencia: Fomento de la comprensión de los riesgos a través de una creación de conciencia sobre éstos a nivel Compañía, la disponibilidad de información interna relevante y de una comunicación apropiada respecto de los riesgos a inversionistas, analistas, accionistas y autoridades.

La metodología expuesta requiere de un sólido gobierno de gestión de riesgos que abarque todos los segmentos y áreas de la Compañía. Para ello, el Directorio ha adoptado un enfoque basado en tres líneas de defensa, estableciendo los mandatos, autoridad y responsabilidades de cada una de ellas, de modo que en la primera línea (Alta Gerencia y sus áreas a cargo) pueda identificarse quiénes son los que administran el negocio y, por lo cual son los tomadores de riesgo; una segunda línea (Riesgo y Cumplimientos) que defina los límites a los cuales se deben ajustar los tomadores de riesgo; y la tercera (auditoría interna y externa) que verifique el cumplimiento de responsabilidades de las primeras líneas.

Es importante destacar que las tres líneas de defensa mencionadas no superponen responsabilidades ni dependencias funcionales directas.

Propiedad y acciones

Grupo Controlador

El controlador de la sociedad es Zurich Insurance Company Ltd.. a través de su subsidiaria en Chile, Inversiones Suizo Chilena S.A.. El porcentaje controlado directa e indirectamente por el controlador es del 100%.

Accionistas

La Sociedad tiene 2 accionistas y emitidas 338.530 acciones de serie única, totalmente suscritas y pagadas. En el siguiente cuadro se muestran los accionistas al 31 de diciembre de 2022.

Nombre	RUT	Tipo de persona	Número de acciones suscritas	% de propiedad
Zurich Chile 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

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 25 de abril de 2022, procedió a la elección de la totalidad del Directorio atendida la renuncia de los directores Hernán Felipe Errázuriz Correa, Lucía Santa Cruz Sutil, Jorge Delpiano Kraemer y Rigoberto Torres Pedot durante el año 2021, de acuerdo al artículo 71 del Reglamento de Sociedades Anónimas. El Directorio, en dicha Junta, quedó compuesto por los señores don Andrés Castro González, don Raúl Vejar Olea, doña Alejandra Mehech Castellón, don Gustavo Bortolotto y doña Carola Fratini. El Directorio, por unanimidad de sus miembros, designó como Presidente a don Andrés Castro González, y como Vicepresidente a doña Alejandra Mehech Castellón.

En sesión ordinaria de directorio de la Sociedad, celebrada con fecha 26 de octubre de 2022, renunció el director don Gustavo Bortolotto, 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 25 de abril de 2022, se estableció que corresponde a cada director una suma de UF 23 por sesión, al Vicepresidente una suma de UF 34 por sesión y al Presidente una suma de UF 46 por sesión.

Miembros del Directorio

De acuerdo con sus estatutos, la Sociedad es administrada por un Directorio compuesto de cinco integrantes titulares, los cuales duran tres años en sus cargos, y son designados por la Junta Ordinaria de Accionistas.

PRESIDENTE

Andrés Castro González
7.312.217-1
Ingeniero Civil

DIRECTORES

Alejandra Mehech Castellón
7.040.513-K
Ingeniera Comercial

Raúl Vejar Olea
6.580.740-8
Ingeniero Civil Electrónico

Carola Fratini
0-E (Extranjero)
Actuaria

Remuneraciones recibidas por el Directorio

El año 2022 se realizaron 13 sesiones de directorio, en cada una de las cuales el presidente del directorio recibió 46 UF de pago, el Vicepresidente 34 UF de pago, mientras que los directores recibieron 23 UF por sesión.

Administración

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

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

Principales ejecutivos de la compañía

RUT	Nombre	Cargo Ejecutivo Principal
13.921.183-9	Marco Salin Vizcarra	Gerente General Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.
12.608.094-8	Jose Luis Luarte Espinoza	Gerente Renta Variable Local y Balanceado
11.630.520-8	Daniel Alberto Orellana Salinas	Gerente Wealth Management
23-937.206-6	Juan Pablo Marotta	Encargado de Cumplimiento y Control Interno
10.033.610-3	Pablo Arriagada	Oficial de Cumplimiento

Administración de la compañía

RUT	Nombre	Cargo
14.541.988-3	Luis Diego Granados Ramírez	PM Renta Fija Extranjera
15.783.316-2	Giovanna del Carmen Musa Silva	PM Renta Variable Extranjera
11.850.259-0	Juan Carlos Tapia Herrera	Subgerente Operaciones
10.678.095-1	Ricardo Julio Consiglio Fonck	Economista Jefe
13.273.028-8	Catalina Correa Bulnes	Gerente Ahorro Colectivo y Canales Externos

Remuneraciones de ejecutivos clave

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

M$	31-12-22
Remuneraciones	1.010.886
Compensación variable	336.826
Total	**1.347.712**

Dotación de personal

Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	
Gerente	8
Profesional	62
trabajadores	59
Total general	**129**

Responsabilidad social y desarrollo sostenible

Diversidad en el Directorio

Número de personas por género

Cargo	Femenino	Masculino	Total
Directores	2	2	4

Número de Personas por nacionalidad

Cargo	Chilenos	Extranjeros	Total
Directores	3	1	4

Número de Personas por rango de edad

Cargo	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	2	2	0	4

Número de Personas por 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

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	4	3	0	0	8

Número de Personas por 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	0	1	2	3	2	8

Diversidad en la Organización

Número de personas por género

Cargo	Femenino	Masculino	Total
Trabajadores	83	38	121

Número de Personas por nacionalidad

Cargo	Chilenos	Extranjeros	Total
Trabajadores	120	1	121

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	10	31	26	34	16	4	121

Número de Personas por 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	13	38	10	36	24	121

Brecha Salarial por género

Tipo Cargo	Proporción Ejecutivas/Trabajadoras respecto Ejecutivos/Trabajadores
1. Alta Gerencia	No Aplica
2. Gerencia	109%
3. Jefatura	74%
5. Fuerza de Venta	85%
6. Administrativo	119%
7. Auxiliar	101%
8. Otros Profesionales	86%
9. Otros Técnicos	No Aplica

Resumen de la información divulgada durante el ejercicio 2022

1. Con fecha 30 de marzo de 2022, se comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, en carácter de Hecho Esencial, que en Sesión Ordinaria de Directorio celebrada con fecha 30 de marzo de 2022, se acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, la cual se llevaría a cabo el día 25 de abril de 2022 a las 9:00 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 N° 1.141 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.

2. Con fecha 25 de abril de 2022, 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 2021; (2) Distribuir como dividendo el 100% de las utilidades del ejercicio 2021 ascendente a M$3.306.654.-; (3) Designar como miembros del Directorio por el período de 3 años a los señores y señoras Andrés Castro González, Raúl Vejar Olea, Alejandra Mehech Castellón, Gustavo Bortolotto, y Carola Fratini; y (4) Designar a la empresa EY como Empresa de Auditoría Externa de la sociedad para el ejercicio 2022.

3. Con fecha 26 de octubre de 2022, y 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 comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero, en carácter de Hecho Esencial, que don Gustavo Bortolotto informó a la Sociedad que decidió dejar su cargo de director, y que, como consecuencia, renuncia al Directorio de la Sociedad a partir de ese mismo día.

Análisis razonado de los estados financieros

Estado de situación financiera

	31.12.2022	31.12.2021	Variación	
	M$	M$	M$	%
Activos corrientes	11.321.102	9.815.892	1.505.210	0,15
Activos no corrientes	2.745.291	3.051.973	-306.682	-0,10
Total Activos	**14.066.393**	**12.867.865**	**1.198.528**	**0,09**
Pasivos corrientes	4.190.109	4.663.367	-473.258	-0,10
Pasivos no corrientes	2.067.428	2.042.054	25.374	0,01
Total Pasivos	**6.257.537**	**6.705.421**	**-447.884**	**-0,07**
Capital	2.667.369	2.667.369	0	0,00
Reservas	-21.875	-21.875	0	0,00
Resultados Acumulados	5.163.362	3.843.315	1.320.047	0,34
Total Pasivos y Patrimonio	**14.066.393**	**13.194.230**	**872.163**	**0,07**

Al 31 de diciembre de 2022, los activos ascienden a M$ 14.066.393, donde un 80,62% corresponden a efectivo y equivalentes al efectivo, de los cuales un 100% corresponden a saldo en cuentas corrientes de los bancos. Un 14,56% de los activos corresponden a cuentas por cobrar a los fondos administrados o con partes relacionadas. La variación de los activos corrientes de M$1.198.528, obedece principalmente a un aumento en el rubro efectivo y efectivo equivalente.

Los pasivos a diciembre 2022 ascienden a M$ 6.257.537, obteniendo una variación de M$-447.884 respecto al periodo anterior, que corresponden principalmente a deudas comerciales y otras cuentas por pagar.

Estado de resultado

	31.12.2022	31.12.2021	Variación	
	M$	M$	M$	%
Ingresos de operación	16.665.609	17.300.544	-634.935	-3,67
Costos de distribución	-4.988.367	-4.600.214	-388.153	8,44
Margen Operacional	**11.677.242**	**12.700.330**	**-1.023.088**	**-8,06**
Gastos de administración	-5.150.151	-7.991.047	2.840.896	-35,55
Otros ingresos/gastos (netos)	510.186	-54.230	564.416	-1.040,78
Resultado antes de impuestos	**7.037.277**	**4.655.053**	**2.382.224**	**51,18**
Impuesto a las ganancias	-1.378.605	-1.348.399	-30.206	2,24
Resultado neto	**5.658.672**	**3.306.654**	**2.352.018**	**71,13**

Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2022, la sociedad presenta una utilidad neta después de impuesto de M$ 5.658.672, en la cual se observa un aumento de 71,13%. Los ingresos de operación ascendieron a M$ 16.665.609, inferior en un -3,67% a los M$ 17.300.544 logrados en el mismo período del año anterior; los costos de distribución aumentaron 8,44% con respecto al año anterior. Los Impuestos a las ganancias en el presente período ascienden a M$ 1.378.605 versus M$ 1.348.399 año 2021, lo que significa un aumento de 2,24%.

Estados de flujos de efectivo

El estado de flujo de efectivos correspondientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	31.12.2022	31.12.2021	Variación	
	M$	M$	M$	%
Flujos de actividades de operación	5.450.817	3.492.507	1.958.310	56,07
Flujos de actividades de inversión	54.760	-62.145	116.905	188,12
Flujos de actividades de financiamiento	-3.306.655	-4.055.943	749.288	-18,47
Flujos netos de efectivo	**2.198.922**	**-625.581**	**2.824.503**	**-451,50**
Efectos variación tasa de cambio	156.384	192.514	-36.130	-18,77
Aumento (disminución) neto del efectivo	**2.355.306**	**-433.067**	**2.788.373**	**-643,87**
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	6.771.623	7.204.690	-433.067	-6,01
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	**9.126.929**	**6.771.623**	**2.355.306**	**34,78**

Según el cuadro anterior, se desprende que la sociedad presenta un aumento de 56,07% de los flujos de actividades de operación del 2022, respecto de igual periodo anterior. Esto se explica principalmente por un aumento en cobros relacionados a ingresos ordinarios.

El flujo de las actividades de inversión presenta una aumento de 188,12% debido a las operaciones en depósitos a plazos efectuadas.

El flujo de las actividades de financiamiento presenta una disminución de 18,47% en la salida de sus flujos respecto al año anterior, debido al pago de dividendos a sus accionistas.

Principales índices

	Unidad	2022 Valor	2021 Valor	Aumento / disminución	Variación %
Índices de Liquidez					
Liquidez Corriente (Activo corriente / pasivo corriente)	veces	2,70	2,10	-0,60	28,36
Razón Ácida (Activo corriente - inventarios / pasivo corriente)	veces	2,18	1,45	-0,73	50,01
Índices de solvencia					
Razón de Endeudamiento (Pasivo total / activo total)	%	44,49%	52,11%	0,08	-14,63
Porción deuda corto plazo (Pasivo corriente / patrimonio)	%	53,66%	71,87%	0,18	-25,34
Endeudamiento patrimonial (Pasivo total / patrimonio)	veces	0,80	1,03	0,23	-22,45
Apalancamiento (Activo total / patrimonio)	veces	1,80	1,98	0,18	-9,16
Índices de rentabilidad					
Rentabilidad del Patrimonio (Resultado neto / patrimonio)	%	72,46%	50,96%	-0,22	42,20
Rentabilidad del Activo (Resultado neto / total activo)	%	40,23%	25,70%	-0,15	56,55
Margen operacional (Resultado antes de impto / ingreso operacional)	%	42,23%	26,91%	-0,15	56,93
Margen neto (Resultado neto / ingreso operacional)	%	33,95%	19,11%	-0,15	77,65
Utilidad por acción (Resultado neto / acciones suscritas)	M$	16,72	9,77	-6,95	71,13
Valor libro de la acción	M$	23,07	19,17	-3,90	20,34
Cantidad acciones suscritas y pagadas		338.530	338.530		

Propuesta de dividendo

La administración propone, en cumplimiento del artículo 79 de la ley de Sociedades Anónimos, la distribución del 100% de las utilidades líquidas del ejercicio 2022.

Propuesta de Dividendos	M$
Utilidad del ejercicio 2022	5.658.672
Distribución del 100% de las utilidades del ejercicio	5.658.672

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.

Loaíza Montilla
FAR Controller
RUT 25.205.563-0

Marco Salin
Gerente General
RUT 13.921.183-9

Jerónimo Ares
Gerente de Finanzas
RUT 27.454.685-9

DIRECTORES

Andrés Castro
RUT 7.312.217-1

Carola Fratini
Extranjera

Raúl Vejar
RUT 6.580.740-8

Alejandra Mehech
RUT 7.040.513-K

Estados Financieros

EY Chile
Avda. Presidente Riesco 5435, piso 4,
Las Condes, Santiago
Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Building a better working world

Informe del Auditor Independiente

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

Hemos efectuado la auditoría a los estados financieros adjuntos de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y 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 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.

Building a better working world

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

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 2022 y 2021 y 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.

Rodrigo Vera D.
EY Audit Ltda.

Santiago, 29 de marzo de 2023

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 (Expresado en miles de pesos)

Activos	Notas	31-12-2022 M$	31-12-2021 M$
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	6	9.126.929	6.771.623
Activos financieros, corrientes	7	-	14.663
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	1.635.850	3.017.697
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	12.289	11.909
Activos por impuestos corrientes	10	546.034	-
Total activos corrientes		**11.321.102**	**9.815.892**
Activos no corrientes			
Activos por derecho de uso	18	2.080.161	2.098.588
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	1.252	2.556
Propiedades, planta y equipo	12	7.228	14.341
Activos por impuestos diferidos	13	656.650	936.488
Total activos no corrientes		**2.745.291**	**3.051.973**
Total activos		**14.066.393**	**12.867.865**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Pasivos y Patrimonio	Notas	31-12-2022 M$	31-12-2021 M$
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	289.667	954.315
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	93.793	89.945
Provisiones por beneficios a los empleados	16	1.783.330	1.687.258
Pasivo por impuestos corrientes	10	-	685.847
Obligaciones por contratos de arrendamiento	18	268.846	254.006
Otras provisiones	17	56.871	-
Otros pasivos no financieros	19	1.697.602	991.996
Total pasivos corrientes		**4.190.109**	**4.663.367**
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones por contratos de arrendamiento	18	1.910.837	1.923.960
Provisiones por beneficios a los empleados	16	156.591	118.094
Total pasivos no corrientes		**2.067.428**	**2.042.054**
Patrimonio neto:			
Capital emitido	20	2.667.369	2.667.369
Otras reservas	21	(21.875)	(21.875)
Ganancias acumuladas	21	5.163.362	3.516.950
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora		**7.808.856**	**6.162.444**
Participaciones no controladoras:			
Total patrimonio		**7.808.856**	**6.162.444**
Total pasivos y patrimonio		**14.066.393**	**12.867.865**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 (Expresado en miles de pesos)

Estado de resultado	Notas	31.12.2021 M$	31.12.2022 M$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	23	16.665.609	17.300.544
Costo de ventas	24	(4.988.367)	(4.600.214)
Ganancia bruta		**11.677.242**	**12.700.330**
Gasto de administración	27	(5.150.151)	(7.991.047)
Otras ganancias (pérdidas)		360.796	11.183
Ingresos (gastos) financieros	25	88.135	(93.373)
Resultados por unidades de reajuste		61.255	27.960
Ganancia antes de impuestos		7.037.277	4.655.053
Gastos Impuestos a las Ganancias	14	(1.378.605)	(1.348.399)
Ganancia		**5.658.672**	**3.306.654**
Otros resultados integrales			
Ganancia		5.658.672	3.306.654
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		**5.658.672**	**3.306.654**
Resultado integral atribuibles a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		5.658.672	3.306.654

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Cambios en el patrimonio
31-12-2022

31-12-2022	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 2022	2.667.369	-	-	(21.875)	(21.875)	3.516.950	6.162.444	-	6.162.444
Incremento (decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	2.667.369	-	-	(21.875)	(21.875)	3.516.950	6.162.444	-	6.162.444
Cambios en el patrimonio:									
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	5.658.672	5.658.672	-	5.658.672
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	(3.306.654)	(3.306.654)	-	(3.306.654)
Provisión para dividendos mínimos registrada en 2021	-	-	-	-	-	991.996	991.996	-	991.996
Provisión para dividendos mínimos registrada en 2022	-	-	-	-	-	(1.697.602)	(1.697.602)	-	(1.697.602)
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	**2.667.369**	**-**	**-**	**(21.875)**	**(21.875)**	**5.163.362**	**7.808.856**	**-**	**7.808.856**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Cambios en el patrimonio
31-12-2021

31-12-2021	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 2021	2.667.369	-	-	(21.875)	(21.875)	3.843.315	6.488.809	-	6.488.809
Incremento (decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	2.667.369	-	-	(21.875)	(21.875)	3.843.315	6.488.809	-	6.488.809
Cambios en el patrimonio:									
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	3.306.654	3.306.654	-	3.306.654
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	(3.772.889)	(3.772.889)	-	(3.772.889)
Provisión para dividendos mínimos registrada en 2020	-	-	-	-	-	1.131.866	1.131.866	-	1.131.866
Provisión para dividendos mínimos registrada en 2021	-	-	-	-	-	(991.996)	(991.996)		(991.996)
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	**2.667.369**	**-**	**-**	**(21.875)**	**(21.875)**	**3.516.950**	**6.162.444**	**-**	**6.162.444**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 (Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		31.12.2022 M$	31.12.2021 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		23.001.393	19.663.895
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(9.433.049)	(7.940.385)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(5.044.826)	(5.202.272)
Impuestos a las ganancias pagadas		-	-
Otros pagos por actividades de operación		(3.455.974)	(3.084.143)
Otros cobros por actividades de operación		383.273	55.412
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación		**5.450.817**	**3.492.507**
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		54.760	(62.145)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión		**54.760**	**(62.145)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Pago de dividendos distribuidos a los accionistas		(3.306.655)	(3.772.889)
Disminución de capital		-	-
Cobros (pagos) de préstamos otorgados (recibidos) a (de) entidades relacionadas		-	-
Otras entradas de efectivo		-	(283.055)
Flujos de efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**(3.306.655)**	**(4.055.944)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		2.198.922	(625.582)
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		156.384	192.515
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		2.355.306	(433.067)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		6.771.623	7.204.690
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6	9.126.929	6.771.623

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

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 Sociedad 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.

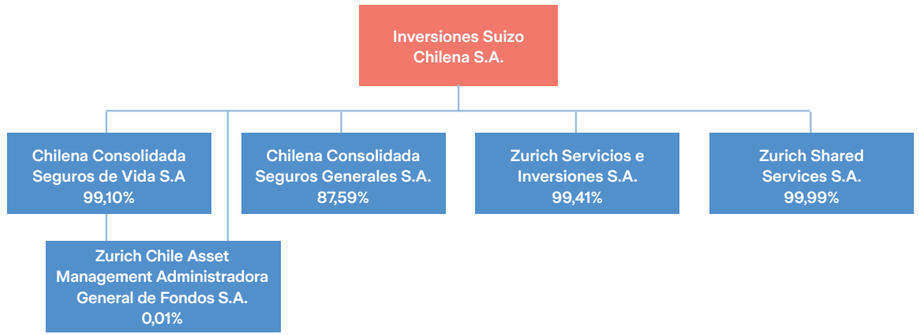
Cabe señalar, que con fecha 22 de febrero de 2019, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) aprobó mediante certificado número 61 y publicado en el Diario Oficial, la reforma de estatutos de la sociedad, consistente en modificar el nombre de Euroamerica Administradora General de Fondos S.A. por el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

La Sociedad 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 fue 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:



Zúrich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es filial de la Compañía Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A., la cual es fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero.

Administración

Gerente General:	Marco Salín Vizcarra
Presidente:	Andrés Castro González
Vicepresidente:	Alejandra Mehech Castellón
Director:	Raúl Vejar Olea
Director:	Carola Fratini

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 2022 y 2021 el Patrimonio Administrado fue de M$ 1.075.530.079 y M$ 1.176.139.971 respectivamente de acuerdo con el siguiente detalle:

Fondos Administrados	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	M$	UF	M$	UF
FONDO MUTUO ZURICH RENDIMIENTO NOMINAL	37.108.750	1.083.207	24.100.197	777.633
FONDO MUTUO ZURICH ACCIONES LATAM	10.461.627	305.376	11.946.961	385.489
FONDO MUTUO ZURICH RENTA A PLAZO	54.681.402	1.596.154	53.791.794	1.735.682
FONDO MUTUO ZURICH CHILE ACCIONES	64.684.796	1.888.153	34.108.270	1.100.560
FONDO MUTUO ZURICH DÓLAR	38.321.271	1.118.600	43.177.746	1.393.202
FONDO MUTUO ZURICH EXPERTO	137.521.729	4.014.268	164.578.492	5.310.399
FONDO MUTUO ZURICH MONEY MARKET	63.924.428	1.865.958	63.095.460	2.035.880
FONDO MUTUO ZURICH ESTADOS UNIDOS	110.534.111	3.226.498	185.873.192	5.997.507
FONDO MUTUO ZURICH ASIA	32.686.690	954.127	51.138.065	1.650.055
FONDO MUTUO ZURICH EUROPA	22.880.860	667.894	42.639.104	1.375.822
FONDO MUTUO ZURICH PROYECCION A	34.589.553	1.009.671	48.793.504	1.574.403
FONDO MUTUO ZURICH PROYECCION C	32.205.509	940.081	36.426.721	1.175.369
FONDO MUTUO ZURICH PROYECCION E	34.498.166	1.007.004	22.272.754	718.667
FONDO MUTUO ZURICH RENDIMIENTO UF	48.652.925	1.420.182	20.547.035	662.984
FONDO MUTUO ZURICH DIVIDENDO LOCAL	7.465.162	217.909	5.954.719	192.139
FONDO MUTUO ZURICH HIGH YIELD LATAM	1.171.785	34.204	1.667.614	53.808
FONDO MUTUO ZURICH SMALL CAP LATAM	2.475.780	72.268	2.848.600	91.915
FONDO MUTUO ZURICH RENTA CHILENA	20.542.882	599.648	10.246.061	330.606
FONDO MUTUO ZURICH DEUDA CORPORATIVA CHILENA	23.458.458	684.754	13.521.871	436.306
FONDO DE INVERSION ZURICH DESCUENTO	32.111.183	937.328	21.958.053	708.513
FONDO DE INVERSION ZURICH GRADE LATAM	2.564.896	74.869	3.267.832	105.442
FONDO DE INVERSION ZURICH DEUDA GLOBAL	19.055.325	556.226	31.000.178	1.000.272
FONDO DE INVERSION ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL	-	-	954.403	30.795
FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C	2.068.522	60.380	2.525.888	81.502
FONDO DE INVERSION ZURICH AHORRO DINAMICO	8.485.105	247.681	8.270.252	266.853
FONDO DE INVERSION ZURICH HIGH YIELD UF	8.335.714	243.320	9.708.043	313.246
FONDO DE INVERSION ZURICH EQUITIES ARGENTINA	-	-	365.621	11.797
FONDO DE INVERSION ZURICH RENTA FIJA CHILE INDEX FUND	15.213.480	444.082	14.192.062	457.930
FONDO DE INVERSION ZURICH PROPERTY I (*)	14.929.041	435.780	14.610.251	471.424

Continúa

Continuación

Fondos Administrados	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	M$	UF	M$	UF
FONDO MUTUO ZURICH MSCI SMALL CAP CHILE	1.470.284	42.918	1.325.385	42.766
FONDO MUTUO ZURICH PERFIL CONSERVADOR	30.596.901	893.126	37.588.931	1.212.869
FONDO MUTUO ZURICH PERFIL MODERADO	39.312.786	1.147.543	46.961.962	1.515.306
FONDO MUTUO ZURICH PERFIL AGRESIVO	16.954.971	494.917	19.151.777	617.964
FONDO MUTUO ZURICH ESG LATAM	2.767.356	80.779	2.994.696	96.629
FONDO DE INVERSION RENTA RESIDENCIAL I	16.531.826	482.565	5.696.136	183.795
FONDO MUTUO ZURICH PATRIMONIO	26.910.819	785.529	20.613.182	665.119
FONDO MUTUO ZURICH SELECT GLOBAL	31.626.870	923.190	78.725.317	2.540.203
FONDO MUTUO ZURICH TENDENCIAS GLOBALES	3.112.928	90.867	9.223.363	297.607
FONDO DE INVERSION ZURICH ACTIVOS ALTERNATIVOS (*)	5.689.087	166.065	4.168.139	134.492
FONDO DE INVERSION PRIVADO DEUDA PRIVADA SERIE UNICA (*)	7.133.666	208.232	6.110.340	197.160
FONDO DE INVERSION PRIVADO PRIVATE EQUITY (*)	2.195.628	64.091	-	-
FONDO MUTUO ZURICH ESTRUCTURADO NOMINAL	10.597.807	309.351	-	-
	1.075.530.079	**31.394.795**	**1.176.139.971**	**37.950.110**

(*) Este fondo es auditado por otros Auditores diferentes a EY, quien Audita la AGF.

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
9847-7	F.I. RENTA RESIDENCIAL I	31-12-2019	-	-	-	21-07-2020
9276-2	F.I. ZURICH AHORRO DINAMICO	22-12-2015	-	-	-	23-02-2016
9403-K	F.I. ZURICH DESCUENTO	02-12-2016	-	-	-	05-12-2016
9199-5	F.I. ZURICH DEUDA GLOBAL	04-06-2015	-	-	-	13-10-2015
10336-5	F.I. ZURICH SMALL CAP CHILE	07-09-2022	-	-	-	07-09-2022
9144-8	F.I. ZURICH GESTION PATRIMONIAL C	30-01-2015	-	-	-	23-06-2015
9367-K	F.I. ZURICH GRADE LATAM	26-08-2016	-	-	-	30-08-2016
7295-8	F.I. ZURICH HIGH YIELD UF	30-04-2014	-	-	125	30-04-2014
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
8247-3	F.M. ZURICH ACCIONES LATAM	23-09-2002	02-07-2020	19-07-2021	369	23-09-2002
8457-3	F.M. ZURICH ASIA	28-09-2006	02-07-2020	19-11-2020	398	28-09-2006
8381-K	F.M. ZURICH CHILE ACCIONES	05-09-2005	10-10-2019	02-07-2020	488	05-09-2005
9054-9	F.M. ZURICH DEUDA CORPORATIVA CHILENA	-	27-07-2018	15-10-2019	-	03-04-2014
8918-4	F.M. ZURICH DIVIDENDO LOCAL	-	11-10-2019	19-11-2020	-	28-03-2012
8629-0	F.M. ZURICH DÓLAR	14-06-2008	15-10-2019	25-05-2021	88	14-06-2008
9625-3	F.M. ZURICH ESG LATAM	-	25-06-2018	15-10-2019	-	19-07-2018
8458-1	F.M. ZURICH ESTADOS UNIDOS	02-10-2006	14-10-2019	02-07-2020	398	02-10-2006
8456-5	F.M. ZURICH EUROPA	28-09-2006	11-10-2019	02-07-2020	398	28-09-2006
8455-7	F.M. ZURICH EXPERTO	26-09-2006	15-10-2019	02-02-2021	397	26-09-2006
8946-K	F.M. ZURICH HIGH YIELD LATAM	-	21-02-2020	19-11-2020	-	22-01-2013
8459-K	F.M. ZURICH MONEY MARKET	26-09-2006	14-10-2019	02-07-2020	398	26-09-2006
9533-8	F.M. ZURICH MSCI SMALL CAP CHILE	-	02-11-2017	15-10-2019	-	13-11-2017
8346-1	F.M. ZURICH PATRIMONIO	24-01-2005	25-10-2018	23-11-2020	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	-	11-10-2019	19-11-2020	-	02-03-2018
9577-K	F.M. ZURICH PERFIL MODERADO	-	01-08-2018	11-10-2019	-	15-03-2018
8694-0	F.M. ZURICH PROYECCION A	21-04-2009	02-07-2020	19-11-2020	138	21-04-2009

Continúa

Continuación

Run	Nombre del fondo	Fecha resolución de aprobación del reglamento interno del fondo	Fecha depósito fondo mutuo	Fecha última modificación	Número resolución	Fecha inicio de operaciones
8695-9	F.M. ZURICH PROYECCION C	20-04-2009	10-10-2019	02-07-2020	138	20-04-2009
8696-7	F.M. ZURICH PROYECCION E	17-04-2009	10-10-2019	02-07-2020	138	17-04-2009
8411-5	F.M. ZURICH RENDIMIENTO NOMINAL	21-07-2004	27-02-2020	02-07-2020	320	21-07-2004
8853-6	F.M. ZURICH RENDIMIENTO UF	24-03-2011	09-10-2019	02-07-2020	160	24-03-2011
8363-1	F.M. ZURICH RENTA A PLAZO	01-04-2005	02-07-2020	19-11-2020	227	01-04-2005
9025-5	F.M. ZURICH RENTA CHILENA	-	27-07-2018	14-10-2019	-	06-11-2013
9025-5	F.M. ZURICH SELECT GLOBAL	-	27-07-2018	14-10-2019	-	06-11-2013
8948-6	F.M. ZURICH SMALL CAP LATAM	-	30-07-2018	15-10-2019	-	06-12-2012
10036-6	F.M. ZURICH TENDENCIAS GLOBALES	-	25-03-2021	-	-	15-04-2021
10128-1	F.I. ZURICH ACTIVOS ALTERNATIVOS	21-08-2021	-	-	-	06-10-2021
77.231.002-1	F.I.P. DEUDA PRIVADA SERIE UNICA	27-07-2020	-	-	-	20-01-2021
77.482.615-7	F.I.P. PRIVATE EQUITY	14-10-2022	-	-	-	14-10-2022
10311-K	F. M. ZURICH ESTRUCTURADO NOMINAL	20-07-2022	-	-	-	20-07-2022

Zúrich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2022 ha incorporado a su administración los siguientes fondos: Fondo de Inversion Private Equity creado con fecha 14 de octubre de 2022 y Fondo Mutuo Zurich Estructurado Nominal con fecha de creacion 20 de julio de 2022.

Con fecha 03 de septiembre de 2022, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 18 de la Ley N° 20.712, y a lo dispuesto en los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores se informa la materialización de la fusión por absorción del Fondo de Inversión Zurich Equities Argentina (Fondo Absorbido) y el Fondo de Inversión Zurich ESG Investment Grade Latam (Fondo Absorvente).

Con fecha 05 de mayo de 2022, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 18 de la Ley N° 20.712, y a lo dispuesto en los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores se informa la materialización de la fusión por absorción del Fondo de Inversión Zurich Renta Variable Global (Fondo Absorbido) y el Fondo de Inversión Zurich Activos Alternativos (Fondo Absorvente).

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 que le autoricen la Comisión para el Mercado Financiero y la Ley.

2. Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 fueron aprobados por el Directorio el 29 de marzo de 2023 en conformidad con los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(b) Bases de medición

Los estados financieros de la Sociedad 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 y fondos de inversión.

(c) Juicios y estimaciones

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

(d) Período cubierto

Los presentes estados financieros de Zúrich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los estados de resultados integrales por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, y los estados de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

(e) Moneda funcional

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

(f) Bases de conversión

Las transacciones en moneda extranjera y en unidades de fomento (UF), son convertidas a la moneda funcional de la Sociedad en las fechas de las transacciones. Por lo tanto, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera y en unidades de fomento (UF), son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional vigente a la fecha del estado de situación, y se presentan como cargo o abono a resultados del ejercicio.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en unidades de fomentos (UF), han sido convertidos a pesos chilenos de acuerdo con las siguientes paridades vigentes al cierre de cada período:

Concepto	31-12-2022	31-12-2021
	$	$
Unidad de Fomento	35.110,98	30.991,74
Dólar	855,86	844,69
Euro	915,95	955,64

(g) Nuevos normas e interpretaciones y enmiendas

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2022 o fecha posterior. Las normas, interpretaciones y enmiendas a las NIIF que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 3	Referencia al Marco Conceptual	1 de enero de 2022
IAS 16	Propiedad, planta y equipo: cobros antes del uso previsto	1 de enero de 2022
IAS 37	Contratos onerosos – costo del cumplimiento de un contrato	1 de enero de 2022
IFRS 1, IFRS 16	Mejoras anuales a las normas 2018-2020	1 de enero de 2022

IFRS 3 Referencia al Marco Conceptual

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma IFRS 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual. Estas enmiendas están destinadas a reemplazar la referencia a una versión anterior del Marco Conceptual del IASB (Marco de 1989) con una referencia a la versión actual emitida en marzo 2018 sin cambiar significativamente sus requerimientos.

Las enmiendas agregan una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de las ganancias o pérdidas potenciales del "día 2" que surgen de pasivos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes o la CINIIF 21 Gravámenes, si se incurren por separado. La excepción requiere que las entidades apliquen los criterios de la NIC 37 o la CINIIF 21, respectivamente, en lugar del Marco Conceptual, para determinar si existe una obligación presente en la fecha de adquisición.

Al mismo tiempo, las enmiendas añaden un nuevo párrafo a la NIIF 3 para aclarar que los activos contingentes no califican para el reconocimiento en la fecha de adquisición. Las enmiendas deben aplicarse de forma prospectiva.

La aplicación de esta enmienda no tuvo impacto en los estados financieros para la Sociedad.

IAS 16 Propiedad, plata y equipo: cobros antes del uso previsto

La enmienda prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo (PP&E), cualquier producto de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda operar de la manera prevista por la administración. En su lugar, una entidad reconoce los ingresos de la venta de dichos elementos y los costos de producción de esos elementos en el resultado del periodo. La enmienda debe aplicarse retroactivamente solo a los elementos de PP&E disponibles para su uso en o después del comienzo del primer período presentado cuando la entidad aplica la enmienda por primera vez.

La aplicación de esta enmienda no tuvo impacto en los estados financieros para la Sociedad.

IAS 37 Contratos onerosos – costo de cumplimiento de un contrato

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes para especificar los costos que una entidad necesita incluir al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

Las enmiendas están destinadas a proporcionar claridad y ayudar a garantizar la aplicación consistente de la norma. Las entidades que aplicaron previamente el enfoque de costo incremental verán un aumento en las provisiones para reflejar la inclusión de los costos relacionados directamente con las actividades del contrato, mientras que las entidades que previamente reconocieron las provisiones por pérdidas contractuales utilizando la guía de la norma anterior, IAS 11 Contratos de Construcción, deberán excluir la asignación de costos indirectos de sus provisiones. Se requerirá juicio para determinar qué costos están "directamente relacionados con las actividades del contrato", pero creemos que la guía en la IFRS 15 será relevante.

Las enmiendas deben aplicarse de forma prospectiva a los contratos para los que una entidad aún no ha cumplido con todas sus obligaciones al comienzo del período anual sobre el que se informa en el que aplica por primera vez las enmiendas (la fecha de la aplicación inicial). Se permite la aplicación anticipada y esta debe revelarse.

La aplicación de esta enmienda no tuvo impacto en los estados financieros para la Sociedad.

IFRS 1 y IFRS 16 – Mejoras anuales a las normas NIIF 2018 - 2020

El IASB ha emitido "Mejoras anuales a los estándares IFRS 2018–2020". El pronunciamiento contiene enmiendas a cuatro Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) como resultado del proyecto de mejoras anuales de IASB.

IFRS 1: Subsidiaria como adoptante por primera vez. La enmienda permite que una subsidiaria que opte por aplicar el párrafo D16(a) de la IFRS 1, mida las diferencias de conversión acumuladas utilizando los montos informados en los estados financieros consolidados de la matriz, con base en la fecha de transición a las NIIF de la matriz, si no se realizaron ajustes para la consolidación y para los efectos de la combinación de negocios en la que la controladora adquirió la subsidiaria. Esta modificación también aplica a una asociada o negocio conjunto que opte por aplicar el párrafo D16(a) de la IFRS 1.

Ejemplos ilustrativos que acompañan a la IFRS 16: Incentivos de arrendamiento. La enmienda elimina la ilustración de los pagos del arrendador en relación con las mejoras de la propiedad arrendada en el Ejemplo ilustrativo 13 que acompaña a la IFRS 16. Esto elimina la confusión potencial con respecto al tratamiento de los incentivos de arrendamiento al aplicar la IFRS 16.

La aplicación de esta enmienda no tuvo impacto en los estados financieros para la Sociedad.

Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o despues del 1 de enero de 2023

Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1	Revelación de políticas contables	1 de enero de 2023
IAS 8	Definición de la estimación contable	1 de enero de 2023
IAS 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2024
IAS 12	Impuestos diferidos relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción	1 de enero de 2023
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores – Definición de Estimados Contables

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la IAS 8, en las que introduce una nueva definición de “estimaciones contables”. Las enmiendas aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo utilizan las entidades las técnicas de medición e insumos para desarrollar la contabilización de estimados.

La norma modificada aclara que los efectos sobre una estimación contable, producto de un cambio en un insumo o un cambio en una técnica de medición son cambios en las estimaciones contables, siempre que estas no sean el resultado de la corrección de errores de períodos anteriores. La definición anterior de un cambio en la estimación contable especificaba que los cambios en las estimaciones contables pueden resultar de nueva información o nuevos desarrollos. Por lo tanto, tales cambios no son correcciones de errores.

La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023.

La implementación de esta enmienda no tendrá impacto en los estados financieros para la Sociedad.

IAS 1 Presentación de los Estados Financieros - Revelación de Políticas Contables

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la IAS 1 y a la Declaración de práctica de IFRS N°2 Realizar juicios de materialidad, en el que proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de importancia relativa a las revelaciones de política contable.

Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar revelaciones sobre políticas contables que sean más útiles por:

- Reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables “significativas” con el requisito de revelar sus políticas contables “materiales”

- Incluir orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre revelaciones de políticas contables

Al evaluar la importancia relativa de la información sobre políticas contables, las entidades deberán considerar tanto el tamaño de las transacciones como otros eventos o condiciones y la naturaleza de estos.

La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023. Se permite la aplicación anticipada de las modificaciones a la NIC 1 siempre que se revele este hecho.

La implementación de esta enmienda no tendrá impacto en los estados financieros.

IAS 12 Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción

En mayo de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 12, que reducen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial según la NIC 12, de modo que ya no se aplique a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.

Las modificaciones aclaran que cuando los pagos que liquidan un pasivo son deducibles a efectos fiscales, es cuestión de juicio (habiendo considerado la legislación fiscal aplicable) si dichas deducciones son atribuibles a efectos fiscales al pasivo reconocido en los estados financieros (y gastos por intereses) o al componente de activo relacionado (y gastos por intereses). Este juicio es importante para determinar si existen diferencias temporarias en el reconocimiento inicial del activo y pasivo.

Asimismo, conforme a las modificaciones emitidas, la excepción en el reconocimiento inicial no aplica a transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales. Sólo aplica si el reconocimiento de un activo por arrendamiento y un pasivo por arrendamiento (o un pasivo por desmantelamiento y un componente del activo por desmantelamiento) dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles que no son iguales. No obstante, es posible que los activos y pasivos por impuestos diferidos resultantes no sean iguales (por ejemplo, si la entidad no puede beneficiarse de las deducciones fiscales o si se aplican tasas de impuestos diferentes a las diferencias temporarias imponibles y deducibles). En tales casos, una entidad necesitaría contabilizar la diferencia entre el activo y el pasivo por impuestos diferidos en resultados.

La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023.

La aplicación de esta enmienda no tendrá impacto para la Sociedad.

IAS 1 Presentación de Estados Financieros – Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes

En 2020 y 2022, el IASB emitió enmiendas a la IAS 1 para especificar los requerimientos para la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas clarifican acerca de:

1. Que se entiende por derecho a aplazar la liquidación.
2. Que debe existir un derecho a aplazar al final del período sobre el que se informa.
3. Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de aplazamiento.
4. Que sólo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectarían su clasificación.

Las enmiendas son efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2024. Las enmiendas deben aplicarse de forma prospectiva. La aplicación anticipada está permitida, la cual debe revelarse. Sin embargo, una entidad que aplique las enmiendas de 2020 anticipadamente también está obligada a aplicar las enmiendas de 2022, y viceversa.

La aplicación de esta enmienda no tendrá impacto para la Sociedad.

IFRS 10 Estados Financieros Consolidado e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La aplicación de esta enmienda no tendrá impacto en los estados financieros para la Sociedad.

3. Resumen de las principales políticas contables

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

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y 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.

(b) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

(c) Activos financieros

(i) Clasificación

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

- A costo amortizado.
- A valor razonable que con efecto en los resultados del ejercicio
- A valor razonable con efecto en patrimonio, en 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. Da de baja 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.

(b) Valorización posterior

(b.1) Activos financieros a costo amortizado:

Los activos financieros correspondientes a instrumentos de deuda (tales como cuentas por cobrar comerciales, instrumentos de renta fija, y pagarés de clientes) contienen flujos de efectivo contractuales 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 se reconoce cuando se mide posteriormente el instrumento financiero a costo amortizado (devengo) y también se reconoce en resultados la ganancia o pérdida cuando el activo se da de baja o se deteriora. Los ingresos devengados 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 se mantienen para negociación de acuerdo al modelo de negocio de la Sociedad y que no califican para su medición a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados. Estos instrumentos son medidos subsecuentemente a valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en otras ganancias / (pérdidas) en el estado de resultados en el período que 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 de la Sociedad 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/o la venta de los activos financieros. Los activos financieros correspondientes a deuda (tales como bonos) son medidos subsecuentemente a valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (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), la Sociedad 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, información histórica y también observando los inputs generados por los distintos proveedores, como por ejemplo los clasificadores de Riesgo.

(d) Deterioro de activos

(i) Deterioro activos financieros

El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias. La Sociedad mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas, para:
- Los activos financieros medidos al costo amortizado.
- Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral y cuentas por cobrar comerciales

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

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

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

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

(e) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales por 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.

(f) 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 con 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.

(g) 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

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas anualmente, y cualquier cambio en su estimación es reconocida en forma prospectiva.

(h) Propiedades, planta y equipo

Los elementos incluidos en propiedades, planta y equipo, se reconocen por su costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

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, planta y equipo, 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 las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

El valor de la depreciación se reconoce en el Estado de Resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas. Las vidas útiles estimadas para los bienes del activo inmovilizado son las siguientes:

- Instalaciones, 10 años
- Vehículos, 7 años
- Muebles y equipos, 7 años
- Equipos de audio y comunicación, 6 años
- Equipos computacionales, 2 años

La vida útil estimada de los activos, se revisa anualmente y cualquier cambio en la estimación es reconocida en forma prospectiva.

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

(i) 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.

(j) Arrendamientos

En la fecha de comienzo de un arriendo la Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento de acuerdo con 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 se 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.

El Pasivo por Arrendamiento se incrementa posteriormente por el costo de intereses sobre el Pasivo por Arrendamiento y se reduce por el pago del arrendamiento realizado. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, un cambio en la estimación del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o según corresponda, cambios en la evaluación de si una opción de compra o extensión es razonablemente segura de ser ejercida o una opción de terminación es razonablemente segura de no ser ejercida; como también un pasivo por arrendamiento puede ser modificado por un cambio en la estimación inicial de los plazos del contrato. El interés devengado de las obligaciones por arrendamiento es reconocido mensualmente como gasto financiero en los resultados del ejercicio de la Sociedad.

(k) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios a los empleados, son medidas en base no descontada y son reconocidas como gasto a medida que el servicio relacionado se provea, excepto por las "Indemnización por años de servicios".

(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 Sociedad 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 sobre base devengada.

(iii) Indemnización por años de servicios

La Administración reconoce como obligación la parte proporcional devengada, en base a un cálculo actuarial por aquellos empleados que tendrán acceso a ejercer el derecho a este beneficio y que al cierre del ejercicio aún no lo han adquirido.

La provisión por años de servicios es basada en un acuerdo sindical que establece el pago de medio mes de sueldo base por año de servicio prestado, para el personal con una antigüedad de 5 y hasta 24 años, y a un mes de sueldo base por cada año de servicio prestado, para el personal con antigüedad de 25 y más años.

Para la valorización de dicho pasivo, la Sociedad ha determinado un modelo de cálculo actuarial de la indemnización esperada por empleados la cual equivale a la esperanza del valor presente del pago de indemnizaciones futuras. Entre las variables a destacar utilizadas en el modelo son: indemnización, sueldo base, factor de pago, años de servicios y la probabilidad de indemnización.

Los supuestos utilizados son los siguientes:

- Rotación: Se utilizó una tasa de rotación anual entregada por RRHH de 10% efectiva para los próximos años. Para los años anteriores se utilizó una tasa anual de 6,5% efectiva.
- Tasa de crecimiento de sueldo: se utilizó una tasa de crecimiento real de 1,5% anual efectiva estimada por RRHH, Se utilizó esta tasa para todos los años, incluyendo los históricos dada la falta de datos sobre la evolución histórica de los sueldos.
- Tasa de descuento: Se utilizó la tasa interna de retorno (TIR) equivalente a 5% anual efectiva.
- Edad de Salida: se asumió que todos los empleados dejarán la empresa a los 65 años.

El reconocimiento de una provisión para los fines descritos anteriormente será utilizado para dichos fines y no reasignarla para cubrir otros beneficios o cubrir otros gastos.

(iv) Premio por antigüedad

La Sociedad, reconoce dentro de los beneficios para sus trabajadores premios por antigüedad, los cuales son otorgados por única vez cada cinco años a aquellos trabajadores que cumplan en la empresa de forma continua el periodo señalado de acuerdo con lo siguiente:

Antigüedad años	Porcentaje del Sueldo Base
5	75%
10	100%
15	125%
20	150%
25	175%
30	200%
35	225%
40	250%

(l) Activos y pasivos contingentes

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida 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 Sociedad.

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 reconocer en los estados financieros.

(m) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio o período comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de los estados financieros.

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. El importe del impuesto corriente por pagar o por cobrar corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna.

Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de presentación.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de balance, 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 sea probable que existan ganancias fiscales futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Las ganancias fiscales futuras se determinan con base en los planes de negocios de la Sociedad y la reversión de las diferencias temporarias.

Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de presentación y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

(n) Capital social

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

(o) Dividendo mínimo

La Sociedad reconocerá una obligación por la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento con el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas. En lo que se refiere a política de dividendos la Sociedad se rige por lo establecido en sus estatutos, esto es que, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta Ordinaria de Accionistas por la unanimidad de las acciones emitidas, la Sociedad distribuirá anualmente a sus accionistas, a prorrata de sus acciones como dividendo en dinero, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

(p) Juicios y estimaciones

La preparación de Estados Financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las principales estimaciones que determina la Sociedad son:

- La vida útil de los activos fijos e intangibles (Notas 11 y 12)
- Impuesto a la renta e impuestos diferidos (Nota 13)
- Beneficios a los empleados (Nota 16)

- Otras provisiones (Nota 17)
- El valor razonable de activos financieros (Nota 7)

(q) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo

La Sociedad considera un análisis en base a cinco pasos para determinar el reconocimiento del ingreso: (i) Identificar el contrato con el cliente. (ii) Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. (iii) Determinar el precio de la transacción. (iv) Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y (v) Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos cuando o a medida que se satisfaga la obligación de desempeño comprometidos al cliente.

Se incluyen bajo este título las comisiones y remuneraciones percibidas y devengadas por la Administración de los Fondos de Inversión, Fondos Mutuos y Carteras de Clientes, los cuales se definen a continuación:

(i) 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 con las diferentes series de cada fondo administrado.

(ii) Remuneraciones

La remuneración de la Administradora atribuida a cada fondo, será de un porcentaje anual establecido para cada serie de cada fondo mutuo y fondo de inversión, 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.

(iii) Administración de Carteras de Terceros

La Sociedad cobra una remuneración por administración de cartera de terceros, en base a un porcentaje del patrimonio administrado según lo establecido en los respectivos contratos

(r) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen sobre base devengada o cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros, relacionada con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos y cuyo importe puede estimarse de forma fiable.

(s) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene:

- Una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Siendo probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación,
- Que el importe se ha estimado de forma fiable.

(t) Otros pasivos no financieros

Los otros pasivos no financieros se reconocen inicialmente a su valor justo y posteriormente se valoran a su costo.

(u) Reclasificaciones

Para fines comparativos y una mejor comprensión, se han efectuado algunas reclasificaciones en los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021. El detalle de las reclasificaciones es el siguiente:

Estado de Situación Financiera	Saldo reportado 31-12-2021	Reclasificación efectuada	Saldo reclasificado 31-12-2021
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4.815.132	(1.797.435)	3.017.697
Otras provisiones	(1.797.435)	1.797.435	-
Activos por impuestos corrientes	1.920.234	(1.887.784)	32.450
Pasivos por impuestos corrientes	(2.606.081)	2.606.081	-
Otros pasivos	(991.996)	(718.297)	(1.710.293)

4. Gestión del riesgo financiero

(a) Factores riesgo financiero

Desde la perspectiva de la Administradora y su evaluación de riesgo en la gestión del riesgo esta radica en los aspectos que se enmarcan como Riesgo Operacional (Operación, tecnológicos), así como el Riesgo Financiero y Riesgo Legal. La gestión del riesgo financiero en Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es administrado 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, apoyada por el Comité de Inversiones y Área de Riesgo.

Las políticas de gestión 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.

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

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

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 2022 y 2021, presenta inversiones en los siguientes fondos de inversión y fondos mutuos:

Fondos de Inversión / Fondos Mutuos	31-12-2022 M$	31-12-2021 M$
Fondo Inversión Zurich Descuento	-	1.634
Fondo Inversión Zurich Gestion Patrimonial C	-	12
Fondo Inversión Zurich High Yield UF	-	134
Fondo Inversión Zurich Equities Argentina	-	1
Fondo Mutuo Zurich Patrimonio	-	1.414
Fondo Mutuo Zurich Rendimiento UF	-	1.487
Fondo Mutuo Zurich Renta a Plazo	-	9.981
Fondo Inversión Zurich Renta Residencial	-	-

A continuación, se presenta una sensibilización considerando una variación en los valores cuota un 5% y de un 10%:

Sensibilizacion cartera de inversiones

Valores cierre diciembre 2021 (M$)		Valores Sensibilizados (M$)			
		5%	Pérdida	10%	Pérdida
Instrumentos financieros	-	-	-	-	-
TOTAL	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Sensibilizacion cartera de inversiones

Valores cierre diciembre 2021 (M$)		Valores Sensibilizados (M$)			
		5%	Pérdida	10%	Pérdida
Instrumentos financieros	14.663	13.930	(733)	13.197	(1.466)
TOTAL	**14.663**	**13.930**	**(733)**	**13.197**	**(1.466)**

Riesgo de Tipo de Cambio

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos tiene una exposición reducida a riesgo de tipo de cambio, manteniendo una baja exposición a monedas extranjeras. A continuación, se presenta la exposición al tipo de cambio:

Fecha	Moneda	Monto M$ USD	Monto M$ CLP	Variación 5% M$	Variación 10% M$
31-12-2022	USD	83	71.452	(3.573)	(7.145)
31-12-2021	USD	57	47.725	(2.386)	(4.773)

Fecha	Moneda	Monto M$ EUR	Monto M$ CLP	Variación 5% M$	Variación 10% M$
31-12-2022	EUR	125	114.390	(5.720)	(11.439)
31-12-2021	EUR	-	-	-	-

Riesgo de liquidez

La Administradora al 31 de diciembre de 2022 no cuenta con pasivos financieros de corto/mediano/largo plazo. Los principales pasivos corresponden a cuentas por pagar a proveedores de servicios, provisiones, impuestos y retenciones, junto con otros compromisos de corto plazo. Por otro lado, los activos líquidos consideran los saldos en banco, cuotas de fondos mutuos (rescatables en un máximo de 10 días), cuentas por cobrar a los fondos por concepto de remuneración de administración y otros activos.

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.

A continuación, se presenta un cuadro resumen con la situación de liquidez de la Administradora al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Los activos líquidos permiten una cobertura de 2,7 veces los pasivos exigibles de corto plazo.

Activos	31-12-2022 M$			31-12-2021 M$		
	De 0 a 30 días	1 - 12 meses	Más de 12 meses	De 0 a 30 días	1 - 12 meses	Más de 12 meses
Efectivo y efectivo equivalente	9.126.929	-	-	6.771.623	-	-
Activos financieros, Corrientes	-	-	-	14.663	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar Corrientes	1.635.850	546.034	-	3.017.697	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	12.289	-	-	11.909	-
Otros activos no Corrientes	-	-	2.745.291	-	-	3.051.973
Total	**10.762.779**	**558.323**	**2.745.291**	**9.803.983**	**11.909**	**3.051.973**

Pasivos	31-12-2022 M$			31-12-2021 M$		
	De 0 a 30 días	1 - 12 meses	Más de 12 meses	De 0 a 30 días	1 - 12 meses	Más de 12 meses
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	289.667	-	-	954.315	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	93.793	-	-	89.945	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	-	1.783.330	156.591	-	1.687.258	118.094
Obligaciones por contratos de arrendamiento	-	268.846	1.910.837	-	254.006	1.923.960
Otros	-	1.754.473	-	-	1.677.843	-
Total	**383.460**	**3.806.649**	**2.067.428**	**1.044.260**	**3.619.107**	**2.042.054**

(b) Gestión de riesgo de capital

La gestión de capital que realiza la Administradora está relacionada al cumplimiento de un nivel de endeudamiento que le permita cumplir con la obligación que tiene con terceros, de acuerdo con su objeto social y normativa vigente. El objetivo de la Administradora con 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.

Por otro lado, de acuerdo con la NCG 157 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, las Administradoras de Fondos deben mantener en todo momento un patrimonio mínimo determinado como la diferencia entre activo y pasivo de al menos UF 10.000.

Gestión del riesgo asociado a la pandemia covid-19

Durante el transcurso del 2022 se ha continuado viendo una evolución en los indicadores asociados a la pandemia por Covid-19. En relación a este tema, Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A, ha mantenido permanente seguimiento a la evolución de la situación sanitaria del país y ha adoptado una serie de medidas destinadas a proteger a sus colaboradores y garantizar la continuidad de sus operaciones, implementando un esquema híbrido de trabajo y retorno gradual a las oficinas. Por otra parte, se ha mantenido un permanente seguimiento sobre los efectos que la situación derivada del Covid-19 ha tenido para los fondos administrados.
Las medidas adoptadas por la Administradora tanto durante el desarrollo de la pandemia como en el escenario actual, de gradual vuelta a la normalidad, han permitido operar correctamente y no se identifican efectos perjudiciales significativos para la Sociedad ni para los fondos administrados.

Conflicto Rusia – Ucrania

En relación al conflicto entre Rusia y Ucrania, la Administradora se mantiene monitoreando la evolución del conflicto y los impactos que este continúa generado en los mercados globales y en específico en las carteras de inversión de los fondos administrados.

Respecto a la visión de la Administradora sobre el conflicto, los principales riesgos identificados son que se continúe prolongando la guerra y, lo que sería el escenario más complejo, el escalamiento del conflicto en términos de su intensidad y la eventual extensión e involucramiento de otros países, lo que profundizaría el impacto negativo a los mercados.

Actualmente, la exposición que tienen los fondos administrados a emisores de Rusia es indirecta, a través de inversión en cuotas de fondos extranjeros y en una concentración que no es significativa, ya que se encuentra diluida en fondos ampliamente diversificados en distintos mercados.

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 2022 y 2021 es la siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero 31-12-2022			
	Activos financieros a valor justo por resultado	Activos financieros a valor justo por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M$	M$	M$	M$
Activos financieros a valor razonable	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	1.635.850	1.635.850
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	12.289	12.289
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	-	-
Total	**-**	**-**	**1.648.139**	**1.648.139**

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero 31-12-2022		
	Pasivos de cobertura	Otros pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M$	M$	M$
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	289.667	289.667
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	93.793	93.793
Total	**-**	**383.460**	**383.460**

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero 31-12-2021			
	Activos financieros a valor justo por resultado	Activos financieros a valor justo por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M$	M$	M$	M$
Activos financieros a valor razonable	14.663	--	-	14.663
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	--	3.017.697	3.017.697
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	--	11.909	11.909
Total	**14.663**	**-**	**3.029.606**	**3.044.269**

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero 31-12-2021		
	Pasivos de cobertura	Otros pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M$	M$	M$
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	954.315	954.315
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	89.945	89.945
Total	**-**	**1.044.260**	**1.044.260**

6. Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro es la siguiente:

	31-12-2022	31-12-2021
	M$	M$
Efectivo en caja	-	270
Bancos	9.126.929	6.771.353
Total	**9.126.929**	**6.771.623**

Los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no contiene restricciones para su uso.

El detalle de los bancos es el siguiente:

	31-12-2022	31-12-2021
	M$	M$
Bancos CLP	8.918.556	6.723.626
Bancos USD	83.486	47.725
Bancos EUR	124.887	2
Total	**9.126.929**	**6.771.353**

7. Otros activos financieros, corrientes

Los otros activos financieros se detallan como sigue:

Activos financieros:	31-12-2022	31-12-2021
	M$	M$
Activos financieros a valor razonable (cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión)	-	14.663
Total	**-**	**14.663**

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.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se transan en mercados activos está basado en cotizaciones de mercado al cierre del periodo, utilizando el valor cuota obtenido. Éstos se encuentran detallados en nota 4 a).

8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, corrientes

	31-12-2022	31-12-2021
	M$	M$
Deudores comerciales:		
Remuneraciones por cobrar fondos administrados (a)	1.502.610	2.000.574
Gastos por cobrar fondos administrados	157.547	615.478
Comisiones por cobrar fondos administrados	4.858	66.696
Deudores Administración de Cartera	16.816	127.576
Cuentas por cobrar al personal	7.356	60.920
Otras cuentas por cobrar	(53.337)	146.452
Deudores comerciales bruto	1.635.850	3.017.697
Menos: deterioro de deudores comerciales	-	-
Deudores comerciales neto	**1.635.850**	**3.017.697**
Otros deudores:	468.355	1.797.435
Menos: deterioro de otros deudores	(468.355)	(1.797.435)
Otros deudores neto	-	-
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**1.635.850**	**3.017.697**

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

(a) El detalle de los deudores por remuneraciones de los fondos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Deudores por Remuneración de fondos	31-12-2022	31-12-2021
	M$	M$
FONDO DE INVERSION ZURICH RENTA RESIDENCIAL I	4.779	2.550
FONDO INVERSION INVESTMENTS AHORRO DINAMICO	3.963	3.946
FONDO INVERSION INVESTMENTS DEUDA GLOBAL	2.838	5.774
FONDO INVERSION INVESTMENTS RENTA VARIABLE GLOBAL	-	937
FONDO INVERSION ZURICH DESCUENTO	9.775	4.475
FONDO INVERSION ZURICH EQUITIES ARGENTINA	-	1.067
FONDO INVERSION ZURICH HIGH YIELD UF	5.594	8.369
FONDO INVERSION ZURICH INVESTMENT GRADE LATAM	958	1.230
FONDO INVERSION ZURICH INVESTMENTS GESTION PATRIMONIAL	2.308	2.782
FONDO INVERSION ZURICH PROPERTY I	7.067	7.574
FONDO INVERSION ZURICH RENTA FIJA CHILE INDEX FUND	3.348	3.555
FONDO MUTUO ZURICH ACCIONES LATAM	22.984	42.498
FONDO MUTUO ZURICH ASIA	91.666	145.114
FONDO MUTUO ZURICH CHILE ACCIONES	31.473	28.443
FONDO MUTUO ZURICH DIVIDENDO LOCAL	20.215	17.891
FONDO MUTUO ZURICH DÓLAR	4.920	4.343
FONDO MUTUO ZURICH ESG LATAM	554	455
FONDO MUTUO ZURICH EUROPA	64.352	134.081
FONDO MUTUO ZURICH EXPERTO	73.414	73.150
FONDO MUTUO ZURICH HIGH YIELD LATAM	1.675	2.816
FONDO MUTUO ZURICH INVESTMENTS DEUDA CORPORATIVA CHILENA	18.140	7.179
FONDO MUTUO ZURICH INVESTMENTS RENTA CHILENA	24.691	9.749
FONDO MUTUO ZURICH MONEY MARKET	46.200	47.818
FONDO MUTUO ZURICH PATRIMONIO	22.650	20.739
FONDO MUTUO ZURICH PERFIL AGRESIVO	41.537	45.109
FONDO MUTUO ZURICH PERFIL CONSERVADOR	60.565	70.697

Deudores por Remuneración de fondos	31-12-2022 M$	31-12-2021 M$
FONDO MUTUO ZURICH PERFIL MODERADO	80.768	94.397
FONDO MUTUO ZURICH PROYECCION A	80.361	111.216
FONDO MUTUO ZURICH PROYECCION C	66.116	74.732
FONDO MUTUO ZURICH PROYECCION E	53.375	35.799
FONDO MUTUO ZURICH RENDIMIENTO NOMINAL	50.706	33.846
FONDO MUTUO ZURICH RENDIMIENTO UF	63.583	21.783
FONDO MUTUO ZURICH RENTA A PLAZO	41.036	35.110
FONDO MUTUO ZURICH SELECT GLOBAL	111.958	279.307
FONDO MUTUO ZURICH SMALL CAP LATAM	426	529
FONDO MUTUO ZURICH USA	377.733	607.366
FONDO MUTUO ETF ZURICH MSCI SMALL CAP CHILE	695	627
FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO ZURICH DEUDA PRIVADA	60	52
FONDO MUTUO ZURICH TENDENCIAS GLOBALES	2.908	13.174
FONDO DE INVERSIÓN ACTIVOS ALTERNATIVOS	986	295
FONDO MUTUO ZURICH ESTRUCTURADO NOMINAL	6.233	-
TOTAL	**1.502.610**	**2.000.574**

Los Otros deudores corresponden a reclasificación de saldos bancarios que se encuentran provisionados al 31de diciembre de 2022 y 2021.

La Administradora al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022 y 2021, 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	31-12-2022 M$	31-12-2021 M$
96.609.000-6	Inversiones Suizo Chilena S.A.	Serv.Administración	-	278
96.911.700-2	Zurich Shared Services S.A.	Serv.Administración	-	370
76.020.595-8	Zurich Servicios e Inversiones.S.A.	Serv.Administración	286	278
99.185.000-7	Chilena Consolidada Vida S.A.	Serv.Administración	8.409	7.281
99.037.000-1	Chilena Consolidada Generales S.A.	Serv.Administración	3.594	3.702
Total			**12.289**	**11.909**

(b) Cuentas a pagar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	Concepto	31-12-2022 M$	31-12-2021 M$
99.185.000-7	Chilena Consolidada Vida S.A.	Com. Corredores	85.486	81.779
96.609.000-6	Inversiones Suizo Chilena S.A.	Serv. Administración	8.307	8.166
Total			**93.793**	**89.945**

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

Al 31 de diciembre de 2022

Rut	Sociedad	Relación	Concepto	Monto	Efecto en resultados
				M$	M$
99.185.000-7	Chilena Consolidada Vida S.A.	Accionista	Arriendo edificio	313.521	(313.521)
99.185.000-7	Chilena Consolidada Vida S.A.	Accionista	Serv. administración	314.103	(314.103)
99.185.000-7	Chilena Consolidada Vida S.A.	Accionista	Pago dividendos	3.306.332	-
99.037.000-1	Chilena Consolidada Generales S.A.	Accionista	Serv. administración	56.550	(56.550)
96.609.000-6	Inversiones Suizo Chilena S.A.	Accionista	Serv. administración	3.432	(3.432)
96.609.000-6	Inversiones Suizo Chilena S.A.	Accionista	Pago dividendos	323	-
Total				**3.994.261**	**(687.606)**

Al 31 de diciembre de 2021

Rut	Sociedad	Relación	Concepto	Monto	Efecto en resultados
				M$	M$
99.185.000-7	Chilena Consolidada Vida S.A.	Accionista	Arriendo edificio	293.240	(293.240)
99.185.000-7	Chilena Consolidada Vida S.A.	Accionista	Serv. administración	321.326	(321.326)
99.185.000-7	Chilena Consolidada Vida S.A.	Accionista	Reembolso gastos	(57.141)	-
99.185.000-7	Chilena Consolidada Vida S.A.	Accionista	Pago dividendos	3.772.889	-
99.037.000-1	Chilena Consolidada Generales S.A.	Accionista	Serv. administración	53.565	(53.565)
96.609.000-6	Inversiones Suizo Chilena S.A.	Accionista	Serv. administración	(3.332)	3.332
96.911.700-2	Zurich Shared Services S.A.	Accionista	Serv. administración	(4.443)	4.443
76.020.595-8	Zurich Serv.e Inversiones S.A.	Accionista	Serv. administración	(3.332)	3.332
76.020.595-8	Zurich Serv.e Inversiones S.A.	Accionista	Reembolso gastos	8.406	-
Total				**4.381.178**	**(657.024)**

(d) Remuneraciones pagadas al 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.

	31-12-2022	31-12-2021
	M$	M$
Remuneraciones	1.401.687	1.254.712
Dietas del Directorio	34.778	45.164
Total	**1.436.465**	**1.299.876**

10. Activos y pasivos por impuestos corrientes

Los impuestos corrientes al cierre de los estados financieros se detallan a continuación:

Activos por impuestos corrientes	31-12-2022	31-12-2021
	M$	M$
Pagos provisionales mensuales	1.620.595	1.683.704
Créditos Sence	21.068	20.302
Crédito por donaciones	169.846	216.228
Total activos por impuestos corrientes	1.811.509	1.920.234
Pasivos por impuestos corrientes		
IVA por pagar	(202.763)	(617.874)
Impuestos de retención	(54.815)	(100.423)
Provisión impuesto a la Renta	(1.007.897)	(1.887.784)
Total pasivos por impuestos corrientes	(1.265.475)	(2.606.081)
Total Activos/Pasivos por impuestos corrientes	**546.034**	**(685.847)**

11. Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

	31-12-2022	31-12-2021
	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero	2.556	6.402
Adiciones	-	-
Amortización (menos)	(1.304)	(3.846)
Total	**1.252**	**2.556**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Administración considera que no existen evidencias de deterioro.

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

Al 31 de diciembre de 2022	Valor Bruto	Amortización	Valor neto
	M$	M$	M$
Software - Proyecto Sonda	2.465	(1.213)	1.252
Sortware - Proyecto Alto Patrimonio	91	(91)	-
Totales	**2.556**	**(1.304)**	**1.252**

Al 31 de diciembre de 2022	Valor Bruto	Amortización	Valor neto
	M$	M$	M$
Proyecto Sonda	4.295	(1.830)	2.465
Proyecto Alto Patrimonio	454	(364)	90
Remodelación APP Alto Patrimonio	1.329	(1.329)	-
Servicios de Consultoría	324	(323)	1
Totales	**6.402**	**(3.846)**	**2.556**

12. Propiedades, planta y equipo

El detalle de los movimientos de propiedades, planta y equipo es el siguiente:

Movimientos al 31 de diciembre de 2022	Muebles y equipos	Equipamientos tecnologías información	Otros (*)	Total
	M$	M$	M$	M$
Costo histórico	15.984	-	5.412	21.396
Depreciación acumulada	(7.055)	-	-	(7.055)
Valor libro al 1 de enero de 2022	**8.929**	**-**	**5.412**	**14.341**
Saldo inicial	8.929	-	5.412	14.341
Adiciones	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Depreciación	(7.113)	-	-	(7.113)
Valor libro al 31 de diciembre de 2022	**1.816**	**-**	**5.412**	**7.228**

Movimientos al 31 de diciembre de 2021	Muebles y equipos	Equipamientos tecnologías información	Otros (*)	Total
	M$	M$	M$	M$
Costo histórico	23.128	-	5.412	28.540
Depreciación acumulada	(7.144)	-	-	(7.144)
Valor libro al 1 de enero de 2021	**15.984**	**-**	**5.412**	**21.396**
Saldo inicial	15.984	-	5.412	21.396
Adiciones	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Depreciación	(7.055)	-	-	(7.055)
Valor libro al 31 de diciembre de 2021	**8.929**	**-**	**5.412**	**14.341**

El cargo total por depreciación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es de M$ 7.114 y M$ 7.055, respectivamente y se encuentra clasificado en Gastos de Administración.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen evidencias de deterioro y no se encuentran registrados bienes entregados en garantía o con restricciones.

(*) En Otros se encuentran clasificados activos correspondientes a antigüedades y obras de arte.

13. Activos por impuesto diferido

(a) El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

Impuestos diferidos	31-12-2022	31-12-2021
	M$	M$
Provisión por vacaciones	249.672	248.209
Provisión por remuneraciones	160.718	138.335
Provisión ajuste IFRS 16	26.871	21.432
Provisión IAS financiero	46.139	34.718
Provisión gastos	59.149	36.285
Activo fijo tributario	2.190	4.216
Provisiones varias	141.812	485.307
Total activos por impuestos diferidos	686.551	968.502
Total pasivos por impuestos diferidos	(29.901)	(32.014)
Total impuestos diferidos neto	**656.650**	**936.488**

(b) Movimientos en impuestos diferidos:

Movimientos en impuestos diferidos	31-12-2022	31-12-2021
	M$	M$
Saldo inicial de impuestos diferidos	936.488	397.079
Aumento (disminución) en activo por impuesto diferido	(279.838)	539.409
Total cambios en activos por impuestos diferidos	**656.650**	**936.488**

14. Impuestos a las ganancias

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

	01-01-2022 31-12-2022	01-01-2021 31-12-2021
	M$	M$
Impuesto a la renta:		
Ingreso o (Cargo) por impuesto a la renta	(1.098.763)	(1.887.783)
Impuesto año anterior	(4)	(25)
Impuesto diferido:		
Ingreso o (Gasto) por impuestos diferidos y reverso de diferencias temporarias	(279.838)	539.409
Otros	-	-
Total gasto por impuesto a las ganancias	**(1.378.605)**	**(1.348.399)**

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

	01-01-2022 31-12-2022	Efecto tasa	01-01-2021 31-12-2021	Efecto tasa
	M$	%	M$	%
Resultado financiero antes de impuesto	7.037.277	-	4.655.054	-
Ingreso (Gasto) por resultado utilizando la tasa teórica (legal)	(1.900.065)	27,00 %	(1.256.865)	27,00 %
Efecto cambio de tasa impuesto	-	-	-	-
Gastos rechazados	-	-	(280)	-
Ajuste impuesto renta año anterior	(4)	-	(25)	-
Impuesto diferido año anterior	-	-	-	-
Otras diferencias permanentes	521.464	(7,41)%	(91.229)	(1,41)%
Total gasto por impuesto contabilizado	**(1.378.605)**	**19,59%**	**(1.348.399)**	**25,59%**

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:

	31-12-2022	31-12-2021
	M$	M$
Proveedores comerciales	18.995	51.194
Convención agentes	219.072	134.391
Auditorías	21.042	24.480
Acreedores varios	11.375	10.463
Otras cuentas por pagar (*)	19.183	733.787
Total	**289.667**	**954.315**

(*) Las Otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se encuentra compuesta de otras cuentas por pagar a los fondos administrados.

16. Provisiones por beneficios a los empleados

(a) El detalle de las provisiones al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

Corriente	31-12-2022	31-12-2021
	M$	M$
Provisión vacaciones	800.647	806.877
Provisión beneficios ejecutivos	714.114	619.564
Provisión indemnización años servicios (*)	14.296	10.492
Otras provisiones	256.544	250.325
Sub Total Corriente	**1.783.330**	**1.687.258**

No corriente	31-12-2022	31-12-2021
	M$	M$
Provisión indemnización años servicios (*)	156.591	118.094
Sub Total No Corriente	**156.591**	**118.094**
	1.939.921	**1.805.352**

(*) Los supuestos establecidos por la Sociedad para el cálculo de la provisión indemnización por años de servicios, se encuentran detallados en nota 3 j).

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

Movimiento al 31 de diciembre de 2022

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 2022	806.877	619.564	128.586	250.325	1.805.352
Constitución	72.544	619.054	44.008	557158	1.292.764
Provisión utilizada	(78.774)	(524.504)	(1.707)	(553.210)	(1.158.195)
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	**800.647**	**714.114**	**170.887**	**254.273**	**1.939.921**

Movimiento al 31 de diciembre de 2021

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 2021	594.506	621.731	123.992	170.342	1.510.571
Constitución	236.117	654.729	33.359	112.415	1.036.620
Provisión utilizada	(23.746)	(656.896)	(28.765)	(32.432)	(741.839)
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	**806.877**	**619.564**	**128.586**	**250.325**	**1.805.352**

17. Otras provisiones

Las otras provisiones al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son las siguientes:

	31-12-2022	31-12-2021
	M$	M$
Otras provisiones	56.871	-
Total	**56.871**	**-**

18. Activos por derecho de uso y obligaciones por contratos de arrendamiento

(a) Derechos de uso por activos en arrendamiento

	31-12-2022	31-12-2021
	M$	M$
Saldo activo por derecho de uso período anterior	2.098.588	2.214.681
Adiciones	-	-
Retiro (bajas)	-	-
Revalorización UF	262.788	138.099
Amortización ejercicio	(281.215)	(254.192)
Total	**2.080.161**	**2.098.588**

(b) Obligaciones por contratos de arrendamiento

	31-12-2022	31-12-2021
	M$	M$
Pasivos por arrendamiento, corriente	268.846	254.006
Pasivos por arrendamiento, no corriente	1.910.837	1.923.960
Total	**2.179.683**	**2.177.966**

Movimiento de Obligaciones por Arrendamiento

	31-12-2022	31-12-2021
	M$	M$
Saldo Inicial	2.177.966	2.240.949
Intereses	43.799	102.491
Pagos	(254.006)	(211.797)
Revalorización UF	211.924	46.323
Total	**2.179.683**	**2.177.966**

(b.1) Vencimientos futuros obligaciones por contratos de arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2022 se muestra un análisis de los vencimientos futuros de los pasivos por arrendamientos:

Arrendamiento asociado a:	Tasa	Hasta 1 año	Mas de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total en M$
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Oficinas (Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.)	1,98%	293.528	604.807	629.272	652.076	2.179.683

Al 31 de diciembre de 2021 se muestra un análisis de los vencimientos futuros de los pasivos por arrendamientos:

Arrendamiento asociado a:	Tasa	Hasta 1 año	Mas de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total en M$
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Oficinas (Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.)	1,98%	254.005	523.370	544.540	856.048	2.177.963

19. Otros pasivos no financieros

El detalle de otros pasivos no financieros, corrientes al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31-12-2022	31-12-2021
	M$	M$
Dividendos por pagar	1.697.602	991.996
Total otros pasivos no financieros	**1.697.602**	**991.996**

20. Capital emitido

El número total de acciones ordinarias autorizado es de 338.531 acciones sin valor nominal, correspondiendo a 338.530 las acciones suscritas y 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 2022 y 31 de diciembre de 2021 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.

El número de acciones (ordinarias) al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	N° de Acciones 31-12-2022	%	N° de Acciones 31-12-2021	%
Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	338.497	99,990	338.497	99,990
Inversiones Suizo Chilena S.A.	33	0,010	33	0,010
Total	**338.530**	**100,000**	**338.530**	**100,000**

21. Patrimonio

a. Otras reservas

	Reservas de coberturas de flujo de caja	Otras reservas (*)	Total
	M$	M$	M$
Al 1 de enero de 2022	-	(21.875)	(21.875)
Impuesto sobre componente del patrimonio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	**-**	**(21.875)**	**(21.875)**

	Reservas de coberturas de flujo de caja	Otras reservas (*)	Total
	M$	M$	M$
Al 1 de enero de 2021	-	(21.875)	(21.875)
Impuesto sobre componente del patrimonio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**-**	**(21.875)**	**(21.875)**

(*) Corresponde a la corrección monetaria del patrimonio.

b. Ganancias acumuladas

El movimiento de los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	31-12-2022	31-12-2021
	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero	3.516.950	3.843.315
Dividendos efectivos declarados	(3.306.654)	(3.772.889)
Dividendos provisorios año anterior (30% mínimo)	991.996	1.131.866
Dividendos provisorios actual (30% mínimo)	(1.697.602)	(991.996)
Resultado del ejercicio	5.658.672	3.306.654
Total	**5.163.362**	**3.516.950**

22. Ganancias por acción

El cálculo de la ganancia por acción al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se presenta en el siguiente cuadro:

	Unidad de medida	31-12-2022	31-12-2021
Utilidad atribuible a accionistas ordinarios:			
Resultado disponible para accionistas	**M$**	5.658.672	3.306.654
Acciones	**Número**	338.530	338.530
Ganancia por acción	**M$**	16,7154	9,7677

23. Ingresos de actividades ordinarias

La composición de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	01-01-2022 31-12-2022	01-01-2021 31-12-2021
	M$	M$
Remuneraciones FFMM	13.699.353	16.758.118
Remuneraciones FI	2.788.136	340.581
Comisiones	(82.791)	106.699
Administración de Cartera	137.371	17.132
Comisión colocación de fondos	124.102	140.936
Otros Ingresos Operacionales	(562)	(62.922)
Total	**16.665.609**	**17.300.544**

24. Costo de ventas

La composición del costo de ventas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	01-01-2022 31-12-2022	01-01-2021 31-12-2021
	M$	M$
Comisiones intermediarios	4.988.367	4.600.214
Total	**4.988.367**	**4.600.214**

25. Ingresos (gastos) financieros

Los ingresos (gastos) financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se detallan a continuación:

	01-01-2022 31-12-2022	01-01-2021 31-12-2021
	M$	M$
Intereses de otros activos financieros	131.934	59.118
Gasto por intereses pasivos financieros	(43.799)	(152.491)
Total	**88.135**	**(93.373)**

Los ingresos (gastos) financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponden a intereses recibidos las inversiones en los Overnight, administración de Fondo SICAV (AGF es la gestión de estos fondos), y gastos por intereses relacionados a obligaciones por contratos de arrendamiento (NIIF 16).

26. Contingencias

(a) Garantías otorgadas

Zúrich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., designó al Banco BICE y Banco Itaú como representantes de los beneficiarios de las garantías constituidas de acuerdo con lo establecido en los Artículos N°226 de La Ley N°18.045, las cuales cuentan con fecha de vencimiento el 10 de enero de 2023.

Boletas en garantía emitidas por Banco BICE

N°	Nombre del fondo del beneficiario	Monto U.F.	N° Boleta
1	FONDOS MUTUO EXPERTO	53.508,58	243962
2	FONDO MUTUO ZURICH SELECT GLOBAL	26.488,14	243963
3	FONDO MUTUO ZURICH ESTADOS UNIDOS	58.007,70	243964

Boletas en garantía emitidas por Banco Itaú

N°	Nombre del fondo del beneficiario	Monto U.F.	N° Boleta
1	FONDO DE INVERSIÓN ZURICH PROPERTY I	10.000,00	81430
2	FONDO DE INVERSION ZURICH RENTA RESIDENCIAL I	10.000,00	81431
3	FONDO DE INVERSION ZURICH HIGH YIELD UF	10.000,00	81432
4	FONDO DE INVERSIÓN ZURICH GESTIÓN PATRIMONIAL C	10.000,00	81433
5	FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL	10.000,00	81434
6	FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DEUDA GLOBAL	11.041,10	81435
7	FONDO DE INVERSIÓN ZURICH AHORRO DINÁMICO	10.000,00	81436
8	FONDO DE INVERSION ZURICH INVESTMENT GRADE LATAM	10.000,00	81437
9	FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DESCUENTO	10.000,00	81438
10	FONDO DE INVERSIÓN ZURICH EQUITIES ARGENTINA	10.000,00	81439
11	FONDO DE INVERSIÓN ZURICH RENTA FIJA CHILE INDEX FUND	10.000,00	81440
12	FONDO DE INVERSION ZURICH ACTIVOS ALTERNATIVOS	10.000,00	81441
13	FONDO MUTUO ZURICH ACCIONES LATAM	10.000,00	81442
14	FONDO MUTUO ZURICH PATRIMONIO	10.000,00	81443
15	FONDO MUTUO ZURICH RENTA A PLAZO	20.181,24	81444
16	FONDO MUTUO ZURICH CHILE ACCIONES	11.233,07	81445
17	FONDO MUTUO ZURICH RENDIMIENTO NOMINAL	10.000,00	81446
18	FONDO MUTUO ZURICH EUROPA	14.284,54	81447
19	FONDO MUTUO ZURICH ASIA	17.894,09	81448
20	FONDO MUTUO ZURICH MONEY MARKET	17.512,11	81449
21	FONDO MUTUOS ZURICH DÓLAR	14.069,71	81450
22	FONDO MUTUO ZURICH PROYECCIÓN A	16.693,70	81451
23	FONDO MUTUO ZURICH PROYECCIÓN C	12.778,18	81452
24	FONDO MUTUO ZURICH PROYECCIÓN E	10.000,00	81453
25	FONDO MUTUO ZURICH RENDIMIENTO UF	10.000,00	81454
26	FONDO MUTUO ZURICH DIVIDENDO LOCAL	10.000,00	81455
27	FONDO MUTUO ZURICH HIGH YIELD LATAM	10.000,00	81457
28	FONDO MUTUO ZURICH SMALL CAP LATAM	10.000,00	81470
29	FONDO MUTUO ZURICH RENTA CHILENA	10.000,00	81486
30	FONDO MUTUO ZURICH DEUDA CORPORATIVA CHILENA	10.000,00	81487

Continúa

Continuación

N°	Nombre del fondo del beneficiario	Monto U.F.	N° Boleta
31	FONDO MUTUO ETF ZURICH MSCI SMALL CAP CHILE	10.000,00	81488
32	FONDO MUTUO ZURICH PERFIL CONSERVADOR	12.729,51	81489
33	FONDO MUTUO ZURICH PERFIL AGRESIVO	10.000,00	81491
34	FONDO MUTUO ZURICH PERFIL MODERADO	15.849,93	81492
35	FONDO MUTUO ZURICH ESG LATAM	10.000,00	81493
36	FONDO MUTUO ZURICH TENDENCIAS GLOBALES	10.000,00	81494
37	CARTERA ADMINISTRADA ZURICH CHILE ASSET MANAGEMENT	10.000,00	81495

Las nuevas boletas de garantías con Banco Itaú y Banco BICE, cuentan con fecha de vencimiento el 10 de enero de 2024.

Al 31 de diciembre 2022, la Administradora mantiene una Boleta de garantía N382671 con el Banco Chile por concepto de licitación Administración de Cartera por un monto de M$ 30.000.

(b) Juicios legales

La Administradora mantiene un juicio pendiente a la fecha de estos Estados Financieros correspondiente a causa ROL: C-1158-2021 del 8° Juzgado Civil de Santiago, por medio del cual la Municipalidad de Las Condes deduce demanda ejecutiva en contra de la Administradora, relativo al pago por concepto de Patente Comercial. Con fecha 16 de junio del año 2022, el Tribunal dictó sentencia, respecto de la cual la Administradora dedujo un Recurso de Apelación, encontrándose actualmente pendiente la vista de la causa en la I. Corte de Apelaciones.

(c) Restricciones

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen restricciones para la Administradora.

27. Gastos de administración

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	01-01-2022 31-12-2022	01-01-2021 31-12-2021
	M$	M$
Gastos del personal (a)	3.142.829	3.342.905
Honorarios	277.545	202.244
Gastos bancarios (*)	(801.144)	2.430.855
Marketing y comunicaciones	540.673	130.809
Mantención activos fijos	208.147	119.218
Otros gastos	1.458.398	1.528.445
Dieta del directorio	34.778	45.164
Depreciación	7.144	7.055
Amortización	281.751	184.352
Total	**5.150.151**	**7.991.047**

(*) Los gastos bancarios al 31 de diciembre de 2022 contienen una liberación de provisión de saldos bancarios con antigüedad mayor a 90 días constituida al 31 de diciembre de 2021.

(a) Gastos del personal

Los gastos del personal operativo que la Administradora ha reconocido durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se encuentran presentados bajo el rubro Gastos de Administración y está compuesto de acuerdo con el siguiente detalle:

	01-01-2022 31-12-2022	01-01-2021 31-12-2021
	M$	M$
Remuneraciones	2.144.789	1.975.585
Beneficios del personal	776.078	847.360
Otros gastos del personal	155.740	150.619
Vacaciones	19.253	39.856
Finiquitos	46.969	329.485
Total	**3.142.829**	**3.342.905**

28. Medio ambiente

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

29. Sanciones

La Sociedad, sus directores y ejecutivos, no han sido objeto de sanciones ni multas por parte de los organismos fiscalizadores durante el periodo finalizado al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

30. Hechos relevantes

Con fecha 26 de octubre de 2022, 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 Gustavo Bortolotto, comunicó a la Sociedad su renuncia al cargo de Director, por el cual el Directorio aceptó la renuncia.

Con fecha 25 de abril de 2022, en cumplimiento de lo establecido en el artículo N° 18 de la Ley 20.712, en relación con el artículo 10 de la Ley N° 18.045 se acordó en Junta Ordinaria de Accionistas, distribuir como dividendo el 100% de las utilidades del ejercicio 2021 ascendentes a M$3.306.654; designar como integrantes del Directorio de la Sociedad, por el período de 3 años que fijan los estatutos, a los siguientes señores y señoras: Andrés Castro González, Raúl Vejar Olea, Alejandra Mehech Castellón, Gustavo Bortolotto, y Carola Fratini; y designar a la empresa EY como Empresa de auditoría externa de la sociedad para el ejercicio 2022.

Con fecha 30 de marzo de 2022, se informa a la Comisión para el Mercado Financiero la citación a Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, a celebrarse el día 25 de abril del año 2022.

31. Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar significativamente la interpretación de estos.

ZURICH