ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados financieros

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Estado de situación financiera clasificado
Estado de resultado integral
Estado de cambio en el patrimonio
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros

M$ - Miles de pesos chilenos
US$ - Dólares estadounidense

INTERNAL USE ONLY

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO

NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA 8
NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN 11
NOTA 3 - RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS 15
NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES 19
NOTA 5 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS. 20
NOTA 6 - CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS. 20
NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO 20
NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES 21
NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 23
NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS 23
NOTA 11 - DEUDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR 23
NOTA 12 - PAGOS ANTICIPADOS 26
NOTA 13 - OTROS ACTIVOS 26
NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS 27
NOTA 15 - COMPENSACIÓN AL PERSONAL DIRECTIVO CLAVE Y ADMINISTRADORES 27
NOTA 16 - PATRIMONIO 28
NOTA 17 - PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES POR BENEFICIO DEL PERSONAL 29
NOTA 18 - INGRESOS ORDINARIOS 30
NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN 31
NOTA 20 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO 31
NOTA 21 - GARANTÍAS 41
NOTA 22 - SANCIONES 41
NOTA 23 - HECHOS RELEVANTES 41
NOTA 24 - HECHOS POSTERIORES 44

INTERNAL USE ONLY

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

ACTIVOS	Notas	30.09.2019 M$	31.12.2018 M$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	864.883	961.232
Instrumentos Financieros	10	2.638.090	2.580.955
Deudores y otras cuentas por cobrar	11	624.131	449.664
Pagos anticipados	12	-	-
Otros activos	13	145.546	74.561
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	14	-	-
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**4.272.650**	**4.066.412**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, plantas y equipos	7	30.331	27.441
Activos por impuestos diferidos	8	94.501	82.519
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**124.832**	**109.960**
TOTAL ACTIVOS		**4.397.482**	**4.176.372**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INTERNAL USE ONLY

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

PASIVOS	Notas	30.09.2019 M$	31.12.2018 M$
PASIVOS CORRIENTES			
Acreedores y otras cuentas por pagar	11 b	148.011	130.501
Acreedores por Impuesto Retención	11 c	98.678	80.596
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14	42.532	-
Provisiones por beneficios a los empleados	17	95.357	222.985
Pasivo por Impuesto corriente	8	233.421	210.780
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**617.999**	**644.862**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Provisiones por beneficios a los empleados	17	67.678	97.252
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**67.678**	**97.252**
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	16 a	2.337.194	2.337.194
Otras reservas	16 b	26.300	26.300
Resultados retenidos	16 c	1.348.311	1.070.764
Patrimonio neto atribuible		3.711.805	3.434.258
TOTAL PATRIMONIO NETO		**3.711.805**	**3.434.258**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		**4.397.482**	**4.176.372**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INTERNAL USE ONLY

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Notas	Desde 01.01.2019 Hasta 30.09.2019 M$	Desde 01.01.2018 Hasta 30.09.2018 M$	Desde 01.07.2019 Hasta 30.09.2019 M$	Desde 01.07.2018 Hasta 30.09.2018 M$
Ingresos Ordinarios	18	3.226.652	3.331.919	1.177.521	1.153.301
Ingresos Financieros	18.1	57.135	45.746	17.590	17.087
Gastos de Administración	19	(2.952.484)	(2.585.417)	(1.056.311)	(880.556)
Gastos Financieros		0	(45.652)		(11.047)
Costos de transacción		0	-	-	-
Otros resultados	19.1	39.863	(16.719)	46.079	(39.212)
(Pérdida) Ganancia antes de impuesto		361.166	729.877	184.879	239.573
Gasto por impuesto a las ganancias	8.2	(83.619)	(176.735)	(49.041)	(57.846)
(Pérdida) Ganancia después de Impuesto		277.547	553.142	135.838	181.727
Ganancia atribuible a Tenedores de Instrumentos de		-	-	-	-
Participación en el patrimonio neto de la controladora y participación minoritaria		**-**	**-**	-	-
Ganancia atribuible a Tenedores de Instrumentos de		-	-	-	-
Participación en el patrimonio neto de la controladora		277.547	553.142	135.838	181.727
Ganancia atribuible a Participación Minoritaria		-	-	-	-
(Pérdida) Ganancia		**277.547**	**553.142**	**135.838**	**181.727**
ACCIONES COMUNES					
Ganancias básicas por acción		1,48	2,95	0,72	0,97
ACCIONES COMUNES DILUIDAS					
Ganancias diluidas por acción		1,48	2,95	0,72	0,97
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES					
Ganancia		277.547	553.142	135.838	181.727
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el Patrimonio neto, Total		-	-	-	-
RESULTADOS DE INGRESOS Y GASTOS INTEGRALES		**277.547**	**553.142**	**135.838**	**181.727**
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a		-	-	-	-
Accionistas Mayoritarios		-	-	-	-
Participaciones Minoritarias		-	-	-	-
RESULTADO DE INGRESOS Y GASTOS INTEGRALES TOTAL		**277.547**	**553.142**	**135.838**	**181.727**

INTERNAL USE ONLY

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Al 30 de septiembre de 2019

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	Cambios en capital emitido	Cambios en otras reservas	Cambios en resultados retenidos (Pérdidas Acum.)	Total cambios en patrimonio neto atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora	Total cambios en patrimonio neto
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Saldo Inicial al 01 de enero de 2019	**2.337.194**	**26.300**	**1.070.764**	**3.434.258**	**3.434.258**
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	277.547	277.547	**277.547**
Dividendos	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
Ajuste cambio de impuesto diferido	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de septiembre de 2019	**2.337.194**	**26.300**	**1.348.311**	**3.711.805**	**3.711.805**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INTERNAL USE ONLY

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Al 30 de septiembre de 2018

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	Cambios en capital emitido	Cambios en otras reservas	Cambios en resultados retenidos (Pérdidas Acum.)	Total cambios en patrimonio neto atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora	Total Cambios en patrimonio neto
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Saldo Inicial al 01 de enero de 2018	**2.337.194**	**26.300**	**412.144**	**2.775.638**	**2.775.638**
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	553.142	553.142	**553.142**
Dividendos	-	-	-	-	-
Otros ajustes al patrimonio	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de septiembre de 2018	**2.337.194**	**26.300**	**965.286**	**3.328.780**	**3.328.780**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

INTERNAL USE ONLY

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	Notas	30.09.2019 M$	30.09.2018 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		3.604.138	3.547.762
Otros cobros por actividad de la operación		-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.431.302)	(1.379.424)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.818.402)	(1.327.301)
Otros pagos por actividades de operación		(495.044)	(124.882)
Pagos Anticipados		-	-
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**(140.610)**	**716.155**
Flujo efectivo procedentes de (utilizados de) actividad de inversión		408	(920.000)
Total flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión		**408**	**(920.000)**
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
Total flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento		**-**	**-**
Incremento neto(disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(140.202)	(203.845)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		43.853	16.719
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo		**961.232**	**944.847**
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	**9**	**864.883**	**757.721**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

INTERNAL USE ONLY

NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA

Zúrich Administradora General de Fondos S.A. es una sociedad anónima cerrada que forma parte de Zurich Insurance, y fue constituida por escritura pública de fecha 23 de agosto de 2004, otorgada ante el Notario Público Señor Iván Torrealba Acevedo complementada por escritura pública de fecha 27 de octubre de 2004, ante el notario señor Pablo Roberto Poblete Saavedra, suplente del titular Iván Torrealba Acevedo. Mediante resolución N° 556 de 13 de diciembre de 2004, la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) autorizó la existencia de la Sociedad. Su objeto social es la administración de fondos públicos.

La constitución de la Sociedad se inscribió a fojas 40983 Nº 30444 del Registro de Comercio de Santiago el 20 de diciembre de 2004 y se publicó en el Diario Oficial con fecha 28 de diciembre de 2004, su domicilio legal es en Avenida Apoquindo N° 5550, piso 2. Comuna Las Condes.

La Sociedad está sujeta a las normas jurídicas contenidas en la ley N° 18.045, bajo la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros).

Zúrich Administradora General de Fondos S.A. inicio sus operaciones el 1° de enero de 2005.

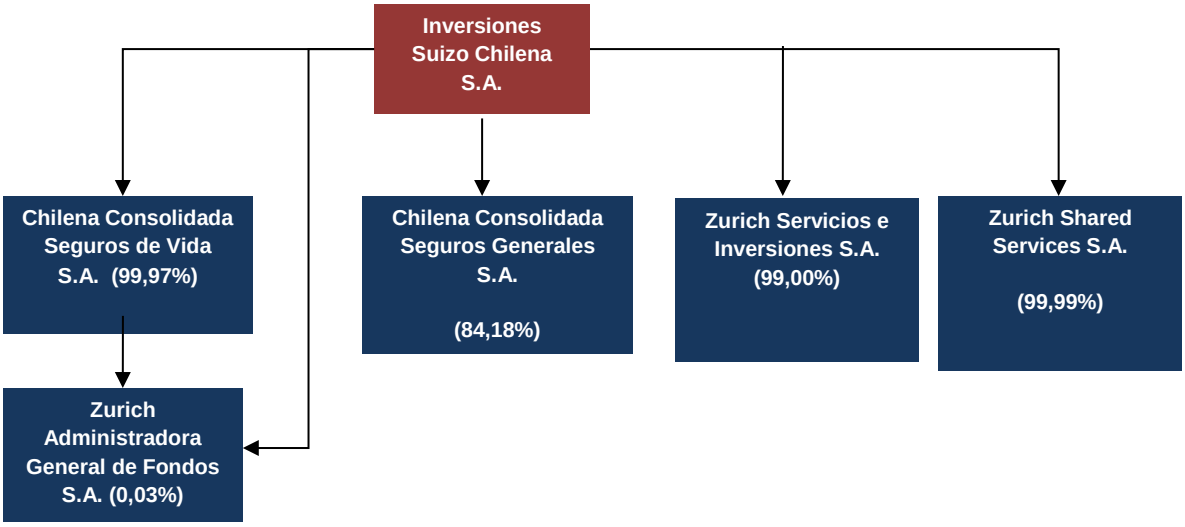
Actualmente la Sociedad cuenta con 2 accionistas cuya participación se distribuye de la siguiente manera:

Accionistas	**%**	**Acciones**
Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	99,97%	187.444
Inversiones Suizo Chilena S.A.	0,03%	56
Total	100%	**187.500**

Las sociedades antes señaladas son vehículos de inversión del Grupo Zurich Insurance Co., el cual es el controlador de ambas sociedades, donde Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A. es la controladora de Zurich Administradora General de Fondos S.A. por ser el accionista mayoritario.

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

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



INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

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 Nº20.712 y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros). 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 (ex Superintendencia de Valores y Seguros).

Fondos Administrados	**2019**		**2018**	
	M$	**UF**	**M$**	**UF**
Fondo Mutuo Zurich Creciente	9.272.716	330.595	7.791.305	282.644
Fondo Mutuo Zurich Balanceado	3.972.102	141.615	9.874.193	358.205
Fondo Mutuo Zurich Patrimonio	94.657.457	3.374.774	4.732.287	171.672
Fondo Mutuo Zurich Cash	1.665.363	59.374	23.366.922	847.678
Fondo Mutuo Zurich Equilibrio 30	54.167.649	1.931.212	44.729.727	1.622.654
Fondo Mutuo Zurich Bursátil 90	8.087.651	288.345	38.652.531	1.402.192
Fondo Mutuo Zurich USA	23.539.386	839.238	13.852.125	502.511
Fondo Mutuo Zurich Mundo Europeo	5.494.150	195.880	7.101.383	257.616
Fondo Mutuo Zurich M. Emergente	6.766.785	241.253	7.983.473	289.615
Fondo Mutuo Zurich Cash Plus	8.037.042	286.541	4.881.716	177.093
Fondo Mutuo Zurich Select Global	21.874.241	779.871	7.909.027	286.915
Fondo Mutuo Zurich Mundo Latam	4.175.059	148.851	23.807.823	863.673
Fondo Mutuo Zurich Dinámico	2.876.590	102.558	3.824.331	138.735
Fondo Mutuo Zurich Refugio UF	8.525.796	303.966	2.021.482	73.333
Fondo Mutuo Zurich Refugio Nominal	5.344.578	190.548	7.984.461	289.651
Fondo Mutuo Zurich Valor	13.638.205	486.236	9.474.587	343.708
Total	**272.094.767**	**9.700.857**	**217.987.373**	**7.907.895**

Al 30 de septiembre de 2019 el Patrimonio Administrado fue de M$ 272.095

Cálculo patrimonio mínimo	**30.06.2019 M$**	**31.12.2018 M$**
Patrimonio mínimo exigido en M$	280.485	275.658
Patrimonio mínimo exigido en UF	10.000	10.000

Cálculo mínimo Patrimonio Zurich AGF		
Total Activo	4.397.482	4.176.372
Menos:		
Deudores y otras cuentas por cobrar	(624.131)	(449.664)
Total Pasivo corriente	(617.999)	(644.861)
Total Pasivo no corriente	(67.678)	(97.252)
Patrimonio AGF M$	**3.087.674**	**2.984.595**
Patrimonio AGF UF	**110.083**	**108.272**

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

a) Estados financieros

De acuerdo al Oficio Circular N° 544, de fecha 2 de octubre de 2009, emitido por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), las normas aplicables a las sociedades administradoras son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF/IFRS) emitidas por el International Accounting Standard Board, (IASB). Sin perjuicio de lo anterior, dicha Comisión instruirá respecto a aclaraciones, excepciones y restricciones en la aplicación de IFRS, y dispondrá de manera expresa, la entrada de vigencia de nuevas normas.

De acuerdo al Oficio Circular N°592, emitido el 06 de abril de 2010 por la CMF, la Sociedad adoptó las siguientes excepciones y restricciones:

1) Aplicar anticipadamente IFRS 9 y, por lo tanto, clasificar y valorizar sus activos financieros de acuerdo con la mencionada norma.

2) Las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de fondos mutuos bajo su administración, que en razón de las normas IFRS se presuman mantiene control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión, y tendrán que valorizar la inversión a cuotas de fondos a su valor justo.

Con fecha 1 de enero de 2011, la Sociedad adoptó las NIIF para la preparación de sus estados financieros.

b) Comparación de la información

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2019 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2018, dando cumplimiento total a los requisitos de reconocimiento, valoración y revelación exigidos por las NIIF.

c) Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los presentes estados financieros correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 han sido preparados de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), excepto por lo señalado en Nota 3 f. En caso de discrepancia entre aquellas emitidas por La Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y las emitidas por el IASB, privaran las primeras.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en 30 de septiembre de 2019 y 2018, los cuales fueron aprobados por la Administración de la Sociedad con fecha 29 de noviembre de 2019.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio neto y en el Estado de Flujo de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

d) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB)

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por los activos financieros, los cuales están a valor razonable.
Nuevas normas y enmiendas adoptadas.

Las normas emitidas por IASB y sus modificaciones futuras, sólo entrarán en vigencia para los fondos y las sociedades administradoras, a partir de la fecha que la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) lo disponga de manera expresa, con las modalidades y especificaciones que al respecto establezca.

Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2019.

Normas e interpretaciones

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

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

Enmiendas y mejoras

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

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

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

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

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

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

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

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

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

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".	01/01/2021
Enmiendas a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables” Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.	01/01/2020
Enmienda a la NIIF 3 “Definición de un negocio” Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.	01/01/2020

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

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

La Administración está evaluando el impacto que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, pudiera tener en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

La nueva norma sobre arrendamientos NIIF 16, vigente a contar del 01 de enero de 2019, requiere reconocer un activo no corriente (derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero equivalente al valor presente de los flujos por pago de renta, para todos los contratos de arrendamientos sin distinguir si estos son de naturaleza financiera u operativa. Se exceptúan aquellos arrendamientos que son de corto plazo o por valores no significativos.

Como parte del análisis para la implementación de dicha norma, la compañía analizó la situación de sus contratos de arrendamiento, concluyendo que dado que actualmente está en proceso de autorización por parte de la Comisión para el Mercado Financiero su fusión con Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. , tal y como se revela en Nota 23 Hechos Relevantes, no tiene sentido económico ni de expresión de la realidad financiera de la Sociedad, el reconocimiento de activos y pasivos por el contrato de arrendamiento vigente, toda vez que una vez producida dicha fusión , los contratos vigentes se rescindirán y se establecerán nuevos contratos de arrendamiento en atención a la nueva situación de la sociedad.

En consecuencia, la sociedad dará plena aplicabilidad a la norma una vez obtenida la respuesta de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) a su solicitud de autorización para fusionarse con Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos

Debido a ésta revisión la sociedad determinó no reconocer en los presentes estados financieros los efectos contables que según NIIF 16, éste contrato hubiera originado.

e) Periodo cubierto

Los presentes estados financieros incluyen:

- Estados de situación financiera al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.
- Estados integrales de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018.

f) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera

Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación para la Sociedad.

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente medidas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

tipo de cambio de la moneda funcional vigente a la fecha de los estados financieros. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados del ejercicio.

Los activos y pasivos presentados en unidades de fomento ("U.F.") son valorizadas al valor de cierre de la moneda a la fecha del estado de situación financiera publicada por el Instituto Nacional de Estadísticas (I.N.E.).

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento están expresados al tipo de cambio y valores de cierre respectivamente vigentes. Al 30 de septiembre de 2019: US$ 726,21- UF 28.048,53 y al 31 de diciembre de 2018 US$ 694,77 – UF 27.565,79

g) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos o plazos estimados de realización, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de corte de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

h) Negocio en marcha

La Administración declara su intención de no liquidar la Sociedad como tampoco de cesar su actividad, además ha evaluado y está consciente que no existen indicadores de deterioro ni incertidumbres o contingencia significativas que puedan afectar el funcionamiento normal de esta y a la hipótesis de la empresa en marcha, a la fecha de los estados financieros.

NOTA 3 - RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

a) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo, incluye cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo, fondos mutuos y otras inversiones de gran liquidez, con vencimiento original de tres meses o menos. Estas partidas se registran a su valor razonable o valor justo. Las operaciones con pactos de retroventa, son valorizadas al costo de adquisición más intereses y reajustes devengados, determinados según la tasa de interés pactada al momento de suscribir el compromiso.

b) Inversiones financieras.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIIF 9 son clasificados como activos financieros a costo amortizado o a valor justo, basándose en el modelo de negocios que utiliza la Sociedad para administrar sus instrumentos financieros y las características de sus flujos de efectivo, según corresponda.

La Sociedad ha definido y valorizado sus activos financieros de la siguiente forma:

i) Inversiones a valor justo.

Inversiones a valor justo por resultados: corresponde a aquellos activos financieros por los cuales el modelo de negocio de la Sociedad no contempla mantenerlos hasta su vencimiento para obtener sus flujos futuros, sino transarlos, beneficiándose de las fluctuaciones del mercado.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los datos utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables

ii) Inversiones a costo amortizado.

Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables y de vencimiento fijo cuya intención y capacidad es mantenerlos hasta su vencimiento. Son incluidos como activos a valor corriente con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año los que son presentados como activos no corrientes. Estas inversiones en su reconocimiento inicial no son designadas como activos financieros a valor justo a través de resultados.

c) Propiedad, planta y equipo.

Los elementos de Propiedades, plantas y equipos de la Sociedad se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra, los derechos de importación y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida de valor acumulada.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el valor de venta y valor neto contable del activo reconociendo el cargo o abono a resultados del ejercicio.

d) Depreciación de propiedad, planta y equipo.

Los activos de propiedad, planta y equipo se deprecian desde que están en condiciones de ser usados. La depreciación se distribuye linealmente entre los años de vida útil estimada.
La Sociedad asignó vidas útiles a todas las propiedades, plantas y equipos según las políticas contables del Grupo Zurich Insurance Co.

Muebles y enseres	5 a 10 años
Equipos de escritorio, computadoras portátiles e impresoras	3 a 4 años
Servidores	4 a 5 años

e) Deterioro de activos.

La Sociedad evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable.

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos los costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

f) Impuesto a la renta corriente e Impuestos a la renta diferidos

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto corriente y a los impuestos diferidos.

El cargo por impuesto a la renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera, en los países en los que la Sociedad genera renta gravable.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha de cierre del estado de situación financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

El impuesto a la renta (corriente y diferido) es registrado en el estado de resultados salvo que se relacione con un ítem reconocido en Otros resultados integrales, directamente en patrimonio o proviene de una combinación de negocios. En ese caso, el impuesto también es contabilizado en Otros resultados integrales, directamente en resultados o con contrapartida en la plusvalía mercantil, respectivamente.

g) Cuentas por cobrar.

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

La Sociedad percibe una remuneración de los Fondos Mutuos administrados, calculada a base de un porcentaje anual, aplicado sobre el patrimonio de cada Fondo.

Los deudores por venta y documentos por cobrar se presentan netos de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad, sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Sociedad. La provisión se ha calculado para cada uno de los siguientes ítems: deudores por venta (incluidos los servicios no facturados), documento por cobrar y deudores varios, según corresponda. Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no se ha constituido provisión por no observar deterioro en las cuentas por cobrar al cierre.

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

Las cuentas por cobrar a corto plazo no se descuentan. La Sociedad ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

h) Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa valida de que la Sociedad asumirá ciertas responsabilidades.

i) Reconocimientos de ingresos

Los ingresos son registrados sobre base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIC 18, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de servicios deben ser estimados con fiabilidad y deben reconocerse considerando el grado de avance de la prestación a la fecha del balance.

El resultado puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- El ingreso puede ser medido con fiabilidad
- Es probable que la sociedad reciba los beneficios económicos
- El grado de avance puede ser medido con fiabilidad en la fecha del balance
- Los costos incurridos, así como lo que quedan por finalizarla, puedan ser medidos con fiabilidad

Los ingresos de la Sociedad provienen principalmente de:

a. Activos financieros:

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a su valor razonable, intereses y reajustes devengados, y el resultado por las ventas de instrumentos financieros se registran diariamente en resultados en el momento en que ocurren.

b. Remuneraciones y comisiones.

La Sociedad reconoce las remuneraciones y comisiones diariamente a valor nominal en el estado de resultados en el momento que se devengan los ingresos por concepto de remuneraciones cobradas a los fondos administrados y las comisiones cobradas a los partícipes que rescaten con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de fondos mutuos que así lo contemplan.

c. Ingresos administración de carteras de terceros

La Sociedad tiene establecida una política de reconocimiento de ingresos por administración de carteras de terceros. Esta consiste en cobrar a los clientes una comisión por intervenir a través de nosotros en algunos de los Fondos que adquirimos a nombre de ellos en la plataforma de Fondos Internacionales.

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

j) Reconocimiento de gastos

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

k) Beneficios al personal

i. Vacaciones del personal: El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

ii. Beneficios a corto plazo: La Sociedad contempla para sus empleados de la línea comercial un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aportación individual a los resultados, que eventualmente se entregan, consistente en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se provisionan sobre la base del monto estimado a repartir.

iii. Indemnización por años de servicio: La Sociedad tiene pactado con el personal el pago de una indemnización a aquel que ha cumplido más de 5 o 25 años de antigüedad, en el caso que se retiren de la Institución. Se ha incorporado a esta obligación la parte proporcional devengada, en base a un cálculo actuarial, incluyendo aquellos empleados que tendrán acceso a ejercer el derecho a este beneficio y que al cierre del ejercicio aún no lo han adquirido.

l) Política de dividendos

Los estatutos sociales de la Sociedad establecen que los dividendos serán fijados en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebradas en abril de cada año, en la cual son aprobados los estados financieros anuales.

m) Acreedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés

implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectivo. No obstante lo anterior, dado que el plazo de vencimiento de cuentas por pagar es muy corto y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utilizará el valor nominal.

n) Cuentas por pagar empresas relacionadas.

Las cuentas por pagar a empresas relacionadas se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectivo. No obstante, lo anterior, dado que el plazo de vencimiento de cuentas por pagar es muy corto y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utilizará el valor nominal.

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no se presentaron cambios contables.

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

NOTA 5 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS.

En la preparación de estos estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a: la eventual valoración de activos financieros, a la estimación de deudas potencialmente incobrables en caso de observar o existir deterioro y a la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

NOTA 6 - CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS.

Al 30 de septiembre de 2019 los activos financieros se clasifican de acuerdo a lo siguiente:

Instrumentos financieros por categorías en M$	Activos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	864.883	864.8831
Instrumentos financieros	-	2.638.090	2.638.090
Deudores y otras cuentas por cobrar	624.131	-	624.131
Total	**624.131**	**3.502.973**	**4.127.104**

Al 31 de diciembre de 2018 los activos financieros se clasifican de acuerdo a lo siguiente:

Instrumentos financieros por categorías en M$	Activos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	961.232	961.232
Instrumentos financieros	-	2.580.955	2.580.955
Deudores y otras cuentas por cobrar	449.664	-	449.664
Total	**449.664**	**3.542.187**	**3.991.851**

NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La composición para los ejercicios 2019 y 2018 de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada son los siguientes:

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS AÑO 2019	EQUIPOS E INSTALACIONES M$	TOTAL M$
Saldo inicial 01-01-2019	132.115	132.115
Adiciones del ejercicio	8.245	8.245
Bajas o retiros del ejercicio		
Valor Bruto al 30-06-2019	**140.360**	**140.360**
Amortización acumulada al 01-01-2019	(104.674)	(104.674)
Amortización del ejercicio	(5.355)	(5.355)
Valor Neto al 30-06-2019	**(110.029)**	**(110.029)**
Total	**30.331**	**30.331**

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

Al 30 de septiembre de 2019 la Sociedad no ha dado de baja activos fijos ni se han realizado revalorizaciones de activos fijos.

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no ha incorporado activos fijos.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS AÑO 2018	EQUIPOS E INSTALACIONES M$	TOTAL M$
Saldo inicial 01-01-2018	132.115	132.115
Adiciones del ejercicio	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-
Valor Bruto al 31-12-2018	**132.115**	**132.115**
Amortización acumulada al 01-01-2018	(96.198)	(96.198)
Amortización del ejercicio	(8.476)	(8.476)
Valor Neto al 31-12-2018	**(104.674)**	**(104.674)**
Total	**27.441**	**27.441**

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no ha dado de baja activos fijos ni se han realizado revalorizaciones de activos fijos.

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES

a) Información general:

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes al 30 de septiembre de 2019, los saldos acumulados de las diferencias temporarias representan activos por impuestos diferidos ascendentes a M$94.501 por otra parte, al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad calculó una pérdida tributaria de M$ 82.519.

b) Impuestos diferidos:

Al 30 de septiembre de 2019 los saldos acumulados de las diferencias temporarias representan activos por impuestos diferidos ascendentes a M$ 94.501 según lo siguiente:

Conceptos	30.09.2019 M$ No Corriente
Provisión Bonos STIP	5.978
Provisión Vacaciones	43.279
Provisión Auditoria	14.847
Provisión Varias	30.111
Provisión IAS Financiero	18.273
Activos Tributarios	9.007
Activos Fijos Financieros	(8.067)
Provisión IAS Tributarios	(18.927)
Total	**94.501**

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

Al 31 de diciembre de 2018 los saldos acumulados de las diferencias temporarias representan activos impuestos diferidos ascendentes a M$ 82.519 según lo siguiente:
:

Conceptos	31.12.2018 M$ No Corriente
Provisión Bonos STIP	5.356
Provisión Vacaciones	41.079
Provisión Varias	26.815
Provisión IAS Financiero	26.258
Activos Tributarios	9.243
Activos Fijos Financieros	(7.305)
Provisión IAS Tributarios	(18.927)
Total	**82.519**

c) Conciliación de impuesto a la renta:

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la conciliación del abono por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos es la siguiente:

Descripción	SALDO AL 30.06.2019 M$	SALDO AL 31.12.2018 M$
Impuestos Diferidos	12.580	(1.565)
Gasto de Impuestos Corrientes	(95.357)	(210.277)
Impuesto renta año anterior	(245)	-
Impuesto diferido año anterior	(597)	-
Totales	**(83.619)**	**(211.842)**

Los pasivos por impuestos corrientes se detallan a continuación:

Descripción	SALDO AL 30.06.2019 M$	SALDO AL 31.12.2018 M$
Pasivos por Impuestos corrientes	(95.357)	(210.780)
Totales	**(95.357)**	**(210.780)**

Conciliación del gasto por impuesto utilizando la tasa legal con el gasto de impuestos utilizando la tasa efectiva	SALDO AL 30.09.2019	
	%	M$
Abono por impuestos utilizando tasa legal	(27,0%)	(101.879)
Efecto Impositivo de gastos no deducibles	5,06%	19.102
Impuesto año anterior	(0,16%)	(842)
Totales	**(22,10%)**	**(83.619)**

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

Conciliación del gasto por impuesto utilizando la tasa legal con el gasto de impuestos utilizando la tasa efectiva	SALDO AL 31.12.2018	
	%	M$
Abono por impuestos utilizando tasa legal	27,0%	235.025
Efecto Impositivo de gastos no deducibles	(2,6%)	(22.680)
Efecto cambio tasa	(0,1%)	(503)
Totales	**24,3%**	**211.842**

NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El saldo de efectivo y equivalente de efectivo al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, incluye los siguientes conceptos:

Conceptos	Moneda Unidad Reajustable	30.06.2019 M$	31.12.2018 M$
Efectivo en caja	$	270	270
Banco en pesos	$	(119.591)	543.921
Bancos en moneda extranjera	US$	984.204	417.041
TOTAL		**864.883**	**961.232**

NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de inversiones en depósitos a plazo al 30 de septiembre de 2019, es la siguiente:

Tipo	Banco Emisor	UM	Fecha Compra	Vencimiento	Valor de Mercado	Tasa	Clasificación
FNBNCI-221019	SCOTIABANK	CLP	29-07-2019	22-10-2019	2.638.090	0,20	Nivel 1+
				Total	**2.620.500**		

La composición de la cartera de inversiones en depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Tipo	Banco Emisor	UM	Fecha Compra	Vencimiento	Valor de Mercado	Tasa	Clasificación
FNBNS-120219	SCOTIABANK	CLP	19-11-2018	12-02-2019	2.580.955	0,25	Nivel 1+
				Total	**2.580.955**		

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

NOTA 11 – DEUDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

a) Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar se encuentran constituidos en su totalidad por deudores por servicios, los cuales están distribuidos de la siguiente manera.

NOMBRE	Rut	Moneda	Plazo	Total 30.09.2019 M$	Total 31.12.2018 M$
Fondos Zurich -Remuneración Fija		CLP	30 días	424.901	356.518
Santander Asset Management S.A.	96.667.040-4	CLP	30 días	172.120	60.345
Fondos Zurich -Rem. APV Renta Fija		CLP	30 días	25.537	27.904
Comisión Salida Rescate Clientes		CLP	30 dias	1.573	124
Comisión Clientes ADC		CLP	30 días	-	4.773
			Total	**624.131**	**449.664**

A continuación, se presenta el detalle de los documentos y cuentas por cobrar a los Fondos Mutuos Zurich al 30 de septiembre de 2019:

Fondo Mutuo Zurich	R.U.T	Moneda	Plazo de recuperabilidad	Rem. Fija M$	Rem. Fija APV M$	Total M$
Zurich Creciente	8348-8	CLP	30 Días	19.011	519	19.530
Zurich Balanceado	8347-k	CLP	30 Días	6.166	602	6.768
Zurich Patrimonio	8346-1	CLP	30 Días	117.756	7.328	125.084
Zurich Cash	8345-3	CLP	30 Días	1.249	-	1.249
Zurich Equilibrio 30	8393-3	CLP	30 Días	74.758	3.279	78.038
Zurich Bursátil 90	8395-k	CLP	30 Días	18.371	1.365	19.736
Zurich Mundo Europeo	8471-9	CLP	30 Días	14.716	803	15.519
Zurich Mundo Emergente	8494-8	CLP	30 Días	18.473	1.262	19.735
Zurich Mundo Latam	8495-6	CLP	30 Días	10.333	436	10.769
Zurich Cash Plus	8622-3	CLP	30 Días	7.095	410	7.505
Zurich Select Global	8621-5	CLP	30 Días	49.563	4.514	54.077
Zurich Dinámico	9261-4	CLP	30 Días	3.289	28	3.316
Zurich Refugio UF	9260-6	CLP	30 Días	4.329	97	4.426
Zurich Refugio Nominal	9259-2	CLP	30 Días	9.046	179	9.225
Zurich Valor	9426-9	CLP	30 Días	15.819	741	16.560
Zurich USA	8349-6	USD	30 Días	54.926	3.974	58.900
Total				**424.901**	**25.537**	**450.438**

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

Al 31 de diciembre de 2018 el detalle de los documentos y cuentas por cobrar a los Fondos Mutuos Zurich es el siguiente:

Fondo Mutuo Zurich	R.U.T	Moneda	Plazo de recuperabilidad	Rem. Fija M$	Rem. Fija APV M$	Total M$
Zurich Creciente	8348-8	CLP	30 Días	19.484	614	20.098
Zurich Balanceado	8347-k	CLP	30 Días	8.821	577	9.398
Zurich Patrimonio	8346-1	CLP	30 Días	49.400	3.000	52.400
Zurich Cash	8345-3	CLP	30 Días	3.811	-	3.811
Zurich Equilibrio 30	8393-3	CLP	30 Días	51.226	2.719	53.945
Zurich Bursátil 90	8395-k	CLP	30 Días	30.827	3.685	34.512
Zurich Mundo Europeo	8471-9	CLP	30 Días	16.285	1.471	17.756
Zurich Mundo Emergente	8494-8	CLP	30 Días	20.282	1.915	22.197
Zurich Mundo Latam	8495-6	CLP	30 Días	12.005	866	12.871
Zurich Cash Plus	8622-3	CLP	30 Días	7.087	637	7.724
Zurich Select Global	8621-5	CLP	30 Días	55.913	5.386	61.299
Zurich Dinámico	9261-4	CLP	30 Días	4.151	181	4.332
Zurich Refugio UF	9260-6	CLP	30 Días	1.929	86	2.015
Zurich Refugio Nominal	9259-2	CLP	30 Días	9.184	726	9.910
Zurich Valor	9426-9	CLP	30 Días	9.308	821	10.129
Zurich USA	8349-6	USD	30 Días	56.805	5.220	62.025
			Total	**356.518**	**27.904**	**384.422**

b) Documentos, cuentas por pagar:

Los documentos y cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2019 se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

Nombre	RUT	País	Moneda	Saldos al 30.09.2019 M$ Corriente
Pricewaterhousecoopers Consultores Auditores SpA	81.513.400-1	Chile	CLP	54.990
Cotizaciones Previsionales	-	Chile	CLP	40.928
Banco de Chile	97.036.000-K	Chile	CLP	17.302
Sonda Servicios Profesionales	99.546.560-4	Chile	CLP	4.488
Depósito Central de Valores S.A.	96.661.140-2	Chile	CLP	3.944
Sociedad Comercial Enays Ltda.	-	Chile	CLP	3.690
LVA Indices S.A.	-	Chile	CLP	2.144
Proveedores varios	-	Chile	CLP	20.525
			Total	**148.011**

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

b) Cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018:

Nombre	RUT	País	Moneda	Saldos al 31.12.2018 M$ Corriente
Pricewaterhousecoopers Consultores Auditores SpA	81.513.400-1	Chile	CLP	24.534
Cotizaciones Previsionales	-	Chile	CLP	46.702
Banco de Chile	97.036.000-K	Chile	CLP	22.551
Sonda Servicios Profesionales	99.546.560-4	Chile	CLP	6.057
Comercial Partner LTDA	76.070.435-0	Chile	CLP	5.830
Bloomberg	-	USA	USD	4.995
Depósito Central de Valores S.A.	96.661.140-2	Chile	CLP	3.916
Creasys, S.A.	78.896.650-4	Chile	CLP	5.784
Banco de Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	CLP	3.376
Telefónica Móviles Chile SA	76.124.890-1	Chile	CLP	2.028
Proveedores varios	-	Chile	CLP	4.728
Total				**130.501**

c) Acreedores por Impuestos Retención:

Los acreedores por impuestos retención al 30 de septiembre de 2019 se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

Nombre	Moneda	Saldos al 30.09.2019 M$ Corriente	Saldos al 31.12.2018 M$ Corriente
Servicio Medicina Curativa	CLP	5.870	5.709
IVA Débito Fiscal	CLP	-	2.277
Impuesto único trabajador	CLP	26.270	12.571
Retención Impuesto único APV	CLP	66.538	60.039
Total		**98.678**	**80.596**

NOTA 12 – PAGOS ANTICIPADOS

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no se presentaron movimientos con pagos anticipados.

NOTA 13 – OTROS ACTIVOS

La composición de los otros activos al 30 de septiembre de 2019 y diciembre 2018 es la siguiente:

Conceptos	Saldos al 30.09.2019 M$	Saldos al 31.12.2018 M$
Impuestos por Recuperar	134.406	50.044
Crédito por Gastos de Capacitación	7.643	14.773
Cuentas del Personal	3.497	9.744
Total	**145.546**	**74.561**

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se consideran empresas relacionadas las empresas y personas definidas según lo contemplado en la NIC 24 y en las normas de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas se originan principalmente por servicios de contabilidad, remuneraciones y administración, pactadas en pesos chilenos y cuyos plazos de cobro y/o pago, no exceden los 60 días no generando intereses.

A la fecha de los presentes estados de situación financiera no existen garantías otorgadas y recibidas asociadas a los saldos entre partes relacionadas ni provisiones de dudoso cobro.

a) Cuentas por pagar a partes relacionadas

Las transacciones con empresas relacionadas han sido efectuadas a precio de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a empresas relacionadas, ya que los saldos son liquidados en el corto plazo.

Saldos al 30 de septiembre de 2019:

Razón Social	**RUT**	**País**	**Concepto**	**Balance M$**	**Egresos M$**
Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	99.185.000-7	**Chile**	Servicios administrativos con afiliadas / Arriendo de oficinas	42.532	(5.973)
Total				**42.532**	**(5.973)**

Saldos al 31 de diciembre de 2018:

Cuentas por pagar				**Saldos al 31.12.2018**	
Razón Social	**RUT**	**País**	**Concepto**	**Balance M$**	**Egresos M$**
Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	99.185.000-7	**Chile**	Servicios administrativos con afiliadas / Arriendo de oficinas	-	(114.925)
			Total	**-**	**(114.925)**

b) Cuentas por cobrar con relacionadas

Al 30 de septiembre de 2019 la Sociedad no presenta saldos por cobrar con empresas relacionadas.

NOTA 15 - COMPENSACIÓN AL PERSONAL DIRECTIVO CLAVE Y ADMINISTRADORES

Los altos ejecutivos de la Sociedad están conformados actualmente por Gerente General, Subgerente de Inversiones, Subgerente de Venta y Subgerente de Estrategia y Estudios, los cuales, al 30 de septiembre de 2019 y 31 diciembre de 2018, presentan la siguiente información.

Ejecutivos Principales	**Saldos al 30.09.2019 M$**	**Saldos al 31.12.2018 M$**
Remuneraciones	162.681	216.339
Bonos	43.719	36.831
Total	**206.400**	**253.170**

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

NOTA 16 – PATRIMONIO

a) Capital:

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Serie	Capital suscrito M$	Capital pagado M$
Serie Única	2.337.194	2.337.194
Total	**2.337.194**	**2.337.194**

El capital de la Sociedad se encuentra compuesto por 187.500 acciones, de una misma serie, nominativas y sin valor nominal, las cuales fueron suscritas y pagadas al momento de la constitución de la Sociedad.

Estas acciones se encuentran distribuidas entre dos accionistas de la siguiente manera:

Sociedad	Porcentaje	Acciones
Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	99,97%	187.444
Inversiones Suizo Chilena S.A.	0,03%	56
Total	**100%**	**187.500**

b) Otras reservas

Corresponde a sobreprecio en colocación de acciones por M$ 26.300 en ejercicios anteriores.

c) Resultados Retenidos.

Resultados Retenidos	Saldo al 30.09.2019 M$
Saldo Inicial	1.070.764
Resultado del ejercicio	277.547
Total	**1.348.311**

Resultados Retenidos	Saldo al 31.12.2018 M$
Saldo Inicial	412.144
Resultado del ejercicio	658.620
Total	**1.070.764**

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

NOTA 17 - PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES POR BENEFICIO DEL PERSONAL

Las provisiones constituidas al 30 de septiembre de 2019, presentaron el siguiente movimiento.

Movimiento de las provisiones	Provisión de vacaciones M$	Provisión bonos M$	Provisión Agentes M$	Total Provisiones corrientes M$	Provisión Indemnización años de servicio M$	Total provisiones M$
Saldo Inicial al 01-01-2019	152.143	19.836	51.006	**222.986**	97.252	**320.237**
Provisión constituida (neto)	35.439	22.139	42.516	**100.094**	2.060	**102.154**
Provisiones utilizadas en el año	(27.290)	(19.836)	(42.532)	**(89.659)**	(31.634)	**(121.293)**
Total	**160.292**	**22.139**	**50.990**	**233.421**	**67.678**	**301.099**

Las provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2018, presentaron el siguiente movimiento:

Movimiento de las provisiones	Provisión de vacaciones M$	Provisión bonos M$	Provisión Agentes M$	Total Provisiones corrientes M$	Provisión Indemnización años de servicio M$	Total provisiones M$
Saldo Inicial al 01-01-2018	137.483	17.583	22.684	**177.750**	77.908	**255.658**
Provisión constituida (neto)	30.671	18.329	28.322	**77.322**	20.023	**97.345**
Provisiones utilizadas en el año	(16.011)	(16.076)	-	**(32.087)**	(679)	**(32.766)**
Total	**152.143**	**19.836**	**51.006**	**222.985**	**97.252**	**320.237**

NOTA 17 - PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES POR BENEFICIO DEL PERSONAL, continuación

Provisión de vacaciones: Corresponde al feriado anual estipulado en el código del trabajo, donde los trabajadores con más de un año de servicio tendrán derecho a un feriado anual no inferior a 15 días hábiles remunerados. La obligación de la Sociedad en función del derecho de los trabajadores a recibir remuneración durante sus vacaciones se va devengando durante el período en que los servicios son prestados, y esta obligación se va liquidando a medida que el trabajador hace uso de su feriado legal.

Provisión Indemnización años de servicios: La Sociedad tiene pactado con el personal el pago de una indemnización a aquel que ha cumplido más de 5 o 25 años de antigüedad, en el caso que se retiren de la Institución. Se ha incorporado a esta 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.

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

Las Principales suposiciones actuariales para el cálculo de la provisión por años de servicio al 30 de septiembre de 2019 y diciembre 2018 son:

Tasa de descuento 5%
Tasa incremento salarial 1,5%

Provisión Bonos: Corresponde a bonos pactados en contratos de trabajo para ejecutivos de alta gerencia. Esta provisión se liquida en abril de cada año.

NOTA 18 - INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de los ingresos de la Administradora al 30 de septiembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

CONCEPTO	SALDO 01.01.2019. al 30.09.2019 M$	SALDO 01.01.2018. al 30.09.2018 M$	SALDO 01.07.2019. al 30.09.2019 M$	SALDO 01.07.2018. al 30.09.2018 M$
Remuneración Fija Fondos Mutuos	2.836.353	2.347.473	1.022.087	830.813
Remuneración Fija APV	237.076	210.142	101.780	88.758
Comisión Colocación de Fondos Santander	144.638	179.218	49.228	43.331
Servicios Administrativos Afiliadas	-	-	-	-
Recuperación de Gastos	-	584.630	-	187.038
Comisión Salida Rescate Fondos Mutuos	3.846	1.443	635	21
Arriendo estacionamiento	4.739	8.845	3.791	3.340
Comisión Administración Cartera	-	118	-	-
Comisión Rebate All funds (Extranjero)	-	50	-	-
TOTAL	**3.226.652**	**3.331.919**	**1.177.521**	**1.153.301**

Los ingresos están constituidos principalmente por las remuneraciones fijas y variables pactadas para cada uno de los fondos administrados por Zurich Administradora General de Fondos S.A.

La comisión de salida por rescate de fondos mutuos, corresponde a las sumas cobradas por los rescates realizados con anterioridad al periodo mínimo de inversión estipulado en cada fondo administrado.

NOTA 18.1 - INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos financieros de la Administradora al 30 de septiembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

CONCEPTO	SALDO 01.01.2019. al 30.09.2019 M$	SALDO 01.01.2018. al 30.09.2018 M$	SALDO 01.07.2019. al 30.09.2019 M$	SALDO 01.07.2018. al 30.09.2018 M$
INTERES DEPOSITO A PLAZO	57.135	45.746	17.590	17.087
TOTAL	**57.135**	**45.746**	**17.590**	**17.087**

Los ingresos financieros están constituidos por los intereses ganados por depósitos a plazo y comisiones.

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

NOTA 18.2 – CAMBIOS NETOS EN VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, no hay cambios netos a valor razonable en activos financieros.

NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los gastos de la Administradora al 30 de septiembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

Conceptos	Saldos al 31.01.2019 al 30.09.2019 M$	Saldos al 01.01.2018 al 30.09.2018 M$	Saldos al 01.07.2019 al 30.09.2019 M$	Saldos al 01.07.2018 al 30.09.2018 M$
Remuneración	1.797.385	1.760.184	638.004	590.810
Gastos generales	300.819	198.687	42.406	79.573
Servicios Financieros y Software	256.990	169.586	89.496	53.356
otros beneficios del personal	136.774	155.735	65.143	64.664
Impuestos diversos	33.439	125.090	(25.680)	35.129
Otros gastos compañías afiliadas	88.063	85.864	29.599	28.822
Comisión Banco Santander	117.131	40.612	60.643	9.787
Mantención y arriendos	28.450	18.536	4.451	8.127
Comisión por Inversión	-	13.441	(19.134)	4.332
Materiales	10.773	6.888	1.014	2.296
Movilización	23.542	5.834	13.994	1.891
Comunicaciones	11.656	3.131	2.453	1.096
Depreciación y amortización	5.355	1.829	1.815	673
Asesorías	97.071	-	97.071	-
Auditores	55.035	-	55.035	-
Total	**2.962.484**	**2.585.417**	**1.056.311**	**880.556**

NOTA 19.1 - GASTOS FINANCIEROS

El detalle de los gastos financieros de la Administradora al 30 de septiembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

Conceptos	Desde 01.01.2019 Hasta 30.09.2019	Desde 01.01.2018 Hasta 30.09.2018	Desde 01.07.2019 Hasta 30.09.2019	Desde 01.07.2018 Hasta 30.09.2018
Diferencia en tipo de cambio	39.863	16.719	46.079	39.212
Total	**39.863**	**16.719**	**46.079**	**39.212**

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

NOTA 20 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Las actividades y negocios de Zurich Administradora General de Fondos incluyen identificar, evaluar y gestionar distintos tipos de riesgos o combinaciones de ellos. Los principales riesgos a los cuáles la Entidad está expuesta son: riesgo de mercado, riesgos de liquidez y riesgo de crédito.

Las políticas internas han sido desarrolladas para identificar, analizar y establecer límites y controles adecuados para los riesgos y velar por el cumplimiento a través del uso de sistemas de información actualizados y eficaces. Estas políticas se revisan periódicamente de acuerdo a la coyuntura de los mercados, nuevas regulaciones y mejores prácticas.

El Directorio Zurich Administradora General de Fondos es la máxima instancia en gestión de riesgos, por lo que debe conocer las estrategias y políticas de riesgo de la Entidad. Debe promover una cultura de gestión de riesgos en la Entidad y velar por una correcta administración de riesgo, de negociación y administrativa.

Los principales riesgos relacionados con instrumentos financieros aplicables a la Administradora General de Fondos son los siguientes:

Riesgo de Mercado.

Riesgo de Mercado: Se entiende por riesgo de mercado la pérdida que puede presentar un portafolio, un activo o un título en particular, originada por cambios o movimientos adversos en los factores de riesgo que afectan su precio o valor final; lo cual puede significar una disminución del patrimonio que puede afectar la viabilidad financiera de la Sociedad y la percepción que tiene el mercado sobre su estabilidad, el valor de las inversiones por cuenta de terceros, lo que puede afectar la reputación de la Sociedad. Entre los principales están los precios de los activos financieros, tasas de interés, tipo de cambio, precio de commodities y volatilidad que pueden generar impactos negativos en los resultados de la Sociedad.

La gestión de riesgo del mercado se lleva a cabo mediante la implementación de procedimientos que permitan armar escenarios de comportamiento de los factores que, por mercado afectan el valor de los portafolios de la Compañía. La gestión de riesgo de mercado se desarrolla de forma secuencial iniciando por la identificación de factores de riesgo, determinando cuales agentes dependientes del mercado pueden tener impactos adversos en los portafolios debido a un desempeño inesperado de dichos factores o agentes.

En esta línea es importante destacar dos tipos diferentes de riesgo de mercado en dos tipos de administraciones diferentes:

- Cartera propia: Se generan compras y ventas de instrumentos a nombre de la Sociedad con el objetivo de rentabilizar su patrimonio.

  Para esto se han establecido políticas, límites y procedimientos establecidos en el Directorio de la Administradora, se establecen los límites máximos de riesgo permitido para las inversiones de la Compañía, estableciendo niveles de riesgo y liquidez limitados a los objetivos de los dineros invertidos.

- Carteras Administradas a nombre de terceros: Corresponde a los fondos mutuos administrados por la Sociedad. En este caso el riesgo final directo sobre las inversiones corresponde al cliente, siendo Zurich Administradora General de Fondos intermediario de sus decisiones de inversión.

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

Sin embargo cabe destacar que Zurich Administradora General de Fondos ofrece sólo los fondos mutuos que estén autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) o similares entes reguladores, entregando a través de su Reglamento Interno una explicación detallada de sus características, riesgos y límites de inversión. En la selección de instrumentos para las carteras de fondos mutuos, una de las variables relevantes es la liquidez de los instrumentos.

La definición de perfil de riesgo de nuestros clientes es parte fundamental de nuestro negocio. Esta definición establece límites de riesgo para la selección de los fondos mutuos en los que el cliente invertirá limitando sus decisiones en la medida que éstas puedan sobrepasar el riesgo que el mismo cliente indica que es capaz de tomar en el cuestionario de perfil de riesgo.

En el Comité de Inversiones se definen y establecen las estrategias de inversión de corto, mediano y largo plazo a seguir, es decir, se escogen los tipos de inversiones que se llevarán a cabo, considerando las a expectativas bursátiles esperadas, evolución de la economía, índices de inflación, entre otros. Dichas estrategias de inversión están determinadas por los requerimientos de cada momento.

El comité está formado por el Gerente General, el Sub-gerente de Inversiones y los Portfolio Managers.

Cada reunión de este comité queda registrada en un acta en la que se establecen las decisiones y estrategias de corto, mediano y largo plazo.

Jerarquía del valor de razonable

Los activos financieros mantenidos en cartera propia se valorizan a su valor razonable, permitiendo evaluar los efectos de los eventos económicos actuales de la Sociedad y comprender el grado en el que el valor razonable o los flujos futuros provenientes de los instrumentos financieros puedan variar debido a cambios en los precios o tasas de mercado.

Para el caso de los fondos mutuos mantenidos en cartera propia, su valor razonable esta dado por el valor cuota publicado por la Administradora de fondos pertinente en la fecha de cierre de los estados financieros.

La jerarquía del valor razonable de los activos financieros mantenidos en cartera propia es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2019	**Nivel 1 M$**	**Nivel 2 M$**	**Nivel 3 M$**	**Total M$**
Activos Financieros	-	-	-	-
Instrumentos de Renta Fija e Intermediación Financiera	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	2.638.090	-	-	2.638.090
Instrumentos de Renta Variable	-	-	-	-
Fondos Mutuos	-	-	-	-
TOTAL	**2.638.090**	**-**	**-**	**2.638.090**

Además, la Administración considera que dada la materialidad del impacto de las fluctuaciones del valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos en cartera propia en los estados financieros de la Sociedad, se ha omitido la presentación de pruebas de sensibilidad de precios y tasas, y otros mecanismos.

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

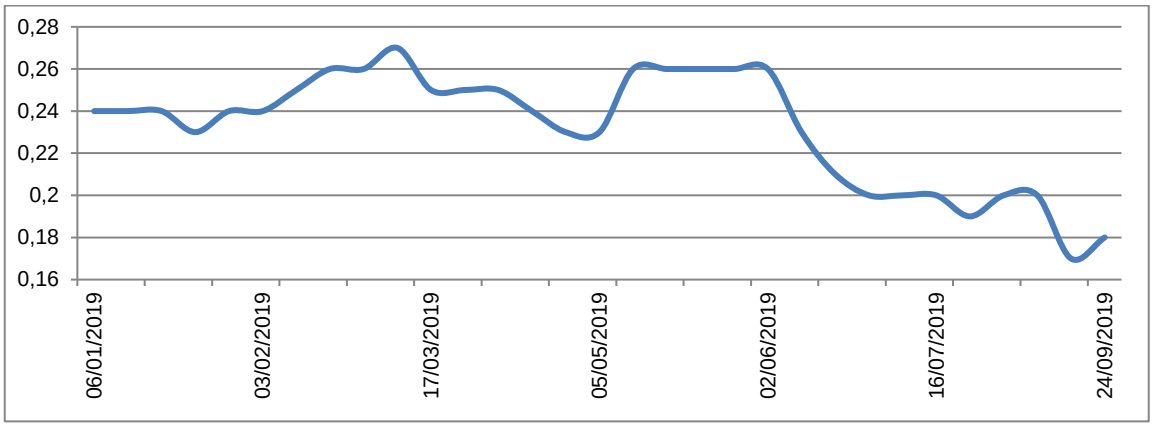
Análisis de sensibilidad de tasa depósitos en cartera propia.

La evolución de las tasa de interés de mercado de los instrumentos en cartera al 30 de septiembre de 2019 presenta información:

Fecha del proceso	Tasa	Instrumento
06/01/2019	0,24	FNBNS-122019
11/01/2019	0,24	FNBNS-122019
14/01/2019	0,24	FNBNS-122019
16/01/2019	0,23	FNBNS-122019
27/01/2019	0,24	FNBNS-122019
03/02/2019	0,24	FNBNS-122019
12/02/2019	0,25	FNBCI-080519
19/02/2019	0,26	FNBCI-080519
20/02/2019	0,26	FNBCI-080519
26/02/2019	0,27	FNBCI-080519
17/03/2019	0,25	FNBCI-080519
01/04/2019	0,25	FNBCI 190508
06/04/2019	0,25	FNBCI 190508
19/04/2019	0,24	FNBCI 190508
03/05/2019	0,23	FNBCI 190508
05/05/2019	0,23	FNBCI 190508
11/05/2019	0,26	FNBNS 190729
14/05/2019	0,26	FNBNS 190729
19/05/2019	0,26	FNBNS 190729
31/05/2019	0,26	FNBNS 190729
02/06/2019	0,26	FNBNS 190729
24/06/2019	0,23	FNBNS 190729
04/07/2019	0,21	FNBNS 190729
07/07/2019	0,20	FNBNS 190729
09/07/2019	0,20	FNBNS 190729
16/07/2019	0,20	FNBNS 190729
22/07/2019	0,19	FNBNS 190729
27/07/2019	0,20	FNBNS 190729
09/08/2019	0,20	FNBCI 191022
10/09/2019	0,17	FNBCI 191022
24/09/2019	0,18	FNBCI 191022

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

Gráficamente se puede representar de la siguiente forma:



Riesgo de liquidez.

Se define como riesgo de liquidez la contingencia de que la Sociedad incurra en pérdidas excesivas por la enajenación de activos a descuentos inusuales y significativos, con el fin de responder disponer rápidamente de los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones contractuales. Por lo anterior, la gestión del riesgo de liquidez contempla el análisis integral de la estructura de activos, pasivos y posiciones fuera de balance, estimando y controlando los eventuales cambios que ocasionen pérdidas en los Estados Financieros.

Zurich Administradora General de Fondos se obliga para con sus clientes cumplir, cuando las condiciones del mercado lo permitan, con las órdenes de compra y venta de sus clientes.

Zurich Administradora General de Fondos mantiene la liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones. Cada uno de los instrumentos intermediados por Zurich Administradora General de Fondos, cuenta con plazos previamente definidos de pago de rescate, los que son conocidos por el cliente al momento de la inversión.

Se mantiene línea de sobregiro para cubrir diferencias causadas en la liquidación diaria de las operaciones habituales por CLP millones $ 14.970, monto que se somete a evaluación anualmente.

Zurich Administradora General de Fondos está autorizada para transar sólo con entidades formales aprobadas por la CMF o entes reguladores similares, a través de los sistemas de transacción existentes en las bolsas de valores, tanto nacionales como extranjeros.

Riesgo tipo de cambio.

Corresponde a la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en el valor en moneda nacional de las monedas extranjeras, en que están expresados los instrumentos, contratos y demás operaciones registradas. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no presenta exposición significativa a movimientos adversos del tipo de cambio, presentando una posición activa en dólares de US$ 1.384.158,98 y US$ 600.257,74 equivalente a M$ 984.204 y M$ 417.041 respectivamente (Nota 9).

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

Riesgo de tasas de interés.

Corresponde a la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en las tasas de interés de mercado y que afectan el valor de los instrumentos, contratos y demás operaciones registradas. Al 30 de septiembre de 2019 y diciembre de 2018, la Sociedad no mantiene pasivos financieros significativos que representen una exposición a movimientos adversos de tasas de interés.

Riesgo de precios.

Corresponde a la exposición de pérdidas ocasionadas por cambios adversos en los precios que pudiese alcanzar un instrumento financiero, en un determinado momento, en una transacción libre y voluntaria entre partes interesadas, debidamente informadas e independientes entre sí. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no presenta exposición significativa a movimientos adversos en tasas
de interés que pudiesen afectar la valorización de sus inversiones.

El perfil de vencimientos de los activos y pasivos financieros de la Sociedad se muestra a continuación:

Al 30 de septiembre de 2019	**Vencimientos**								
	A la Vista M$	Hasta 1 Mes M$	Entre 1 y 3 meses M$	Entre 3 y 12 meses M$	Subtotal hasta 1 año M$	Entre 1 y 5 años M$	Más de 5 años M$	Subtotal sobre 1 año M$	Total M$
Activos Financieros									
Efectivo y efectivo equivalente	864.883	-	-	-	864.883	-	-	-	864.883
Renta Variable (IRV)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	2.638.090	-	-	-	2.638.090	-	-	-	2.638.090
Subtotal Instrumentos Financieros	**3.502.973**	**-**	**-**	**-**	**3.502.973**	**-**	**-**	**-**	**3.502.973**
Deudores por Cobrar	-	452.011	-	-	452.011	-	-	-	452.011
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	172.120	-	172.120	-	-	-	172.120
Subtotal Activos Financieros	**3.502.973**	**452.011**	**172.120**	**-**	**4.127.104**	**-**	**-**	**-**	**4.127.104**
Pasivos Financieros	-	-			-	-	-	-	-
Acreedores por Pagar	-	(148.011)	-	-	(148.011)	-	-	-	(148.011)
Acreedores por Impuestos Retención	-	(98.678)	-	-	(98.678)	-	-	-	(98.678)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	(42.532)	-	-	(42.532)	-	-	-	(42.532)
Provisiones	-	-	-	-	-	(233.421)	(67.678)	-	(301.099)
Subtotal Pasivos Financieros	**-**	**(289.221)**	**-**	**-**	**(289.221)**	**(233.421)**	**(67.678)**	**-**	**(590.320)**
Calce – Descalce de Flujos	**3.502.973**	**162.790**	**172.120**	**-**	**3.837.883**	**(233.421)**	**(67.678)**	**-**	**3.536.784**

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

Al 31 de diciembre de 2018	Vencimientos								
	A la Vista M$	Hasta 1 Mes M$	Entre 1 y 3 meses M$	Entre 3 y 12 meses M$	Subtotal hasta 1 año M$	Entre 1 y 5 años M$	Más de 5 años M$	Subtotal sobre 1 año M$	Total M$
Activos Financieros									
Efectivo y efectivo equivalente	961.232	-	-	-	961.232	-	-	-	961.232
Renta Variable (IRV)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	2.580.955	-	-	-	2.580.955	-	-	-	2.580.955
Subtotal Instrumentos Financieros	**3.542.187**	**-**	**-**	**-**	**3.542.187**	**-**	**-**	**-**	**3.542.187**
Deudores por Cobrar	-	449.664	-	-	449.664	-	-	-	449.664
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal Activos Financieros	**3.542.187**	**449.664**	**-**	**-**	**3.991.851**	**-**	**-**	**-**	**3.991.851**
Pasivos Financieros	-	-			-	-	-	-	-
Acreedores por Pagar	-	(130.500)	-	-	(130.500)	-	-	-	(130.500)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	(80.596)	-	-	(80.596)	-	-	-	(80.596)
Acreedores por Impuestos Retención	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	(222.985)	(97.252)	-	(320.237)
Subtotal Pasivos Financieros	**-**	**(211.096)**	**-**	**-**	**(211.096)**	**(222.985)**	**(97.252)**	**-**	**(531.333)**
Calce – Descalce de Flujos	**3.542.187**	**238.568**	**-**	**-**	**3.780.755**	**(222.985)**	**(97.252)**	**-**	**3.460.518**

Riesgo de Crédito.

Riesgo asociado a la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento del prestatario o la contraparte en operaciones directas, indirectas o de derivados que conlleva el no pago, el pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas.

La mitigación de este riesgo tiene directa relación con la correcta diversificación y selección de los instrumentos en cartera. Con este objetivo, la Sociedad maneja una serie de políticas internas de Riesgo. Estas políticas varían según el tipo de cliente o contraparte y según el producto o inversión que se están manejando.

Características de los instrumentos cartera propia

Los instrumentos autorizados son de un nivel de riesgo bajo con el fin de cubrir las necesidades de liquidez, limitándose a depósitos con entidades bancarias nacionales y fondos Money Market. A la fecha no es intención de Zurich Administradora General de Fondos tomar posiciones de riesgo con la cartera propia:Las inversiones tienen un plazo máximo de 1 año, ajustándose a las necesidades de caja de la Entidad.

Garantias y mejoras crediticias obtenidas: entre el 30 de septiembre de 2019 y diciembre de 2018 no existen activos financieros o no financieros obtenidos por garantias para asegurar su cobrabilidad u otro tipo de mejoras crediticias que permitan asegurar su cobranza.

Las transacciones con un riesgo mayor, por liquidez y volatilidad, a los autorizados actualmente deben realizarse previa aprobación del Directorio.

Para eventuales cumplimientos de obligaciones con nuestros clientes, se han establecido líneas de crédito medidas como porcentaje del patrimonio total administrado de la Administradora.

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

Respecto a las inversiones de la Administradora, a continuación se presentan las reglas generales que deberá cumplir la política de inversión de Zurich Administradora General de Fondos S.A.:

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta Zurich Administradora General de Fondos S.A. deberán contar con una clasificación de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo N° 88 de la Ley N°18.045.

La clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un estado extranjero o banco central, en los cuales invierta Zurich Administradora General de Fondos S.A., deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del Artículo N° 88 de la Ley N°18.045. Esto, conforme a lo dispuesto en la Circular N°1.217 de 1995, o a la que la modifique o la reemplace.

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta Zurich Administradora General de Fondos S.A., deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a B,N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N°18.045.

Los títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades en los que invierta Zurich Administradora General de Fondos S.A. deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a B,N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N°18.045.

Las operaciones patrimoniales de Zurich Administradora General de Fondos tienen como principal objetivo rentabilizar excedentes y cubrir necesidades de caja. En este sentido el mandato sobre estos fondos es mantener un perfil de riesgo acorde con los plazos en lo que se estima se requerirán los recursos.

Respecto a los clientes, Zurich Administradora General de Fondos no entrega líneas de créditos a sus clientes. De esta forma los clientes solo pueden operar una vez que tengan los fondos disponibles y/o instrumentos en la Administradora. De esta manera, la sociedad se resguarda de posibles incumplimientos en los acuerdos. La sociedad no opera derivados por lo que no existen políticas relativas a la garantías de productos. Si Zurich Administradora General de Fondos decide comenzar a ofrecer este tipo de instrumentos se deberán desarrollar políticas orientadas a calcular el riesgo equivalente de cada operación. Este riesgo sería equivalente a la pérdida en que incurriría la organización al tener que recurrir al mercado para cubrir la posición abierta por un default del cliente.

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

Cada nuevo cliente que quiera operar con Zurich Administradora General de Fondos, se realiza una evaluación que consiste en la investigación del origen de los fondos, además de la individualización del individuo o sociedad de inversión.

Perfil de Cuentas por Cobrar.

Perfil vencimiento cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2019	**a 30 días** M$	**30 a 180 días** M$	**181 a 365 días** M$	**1 a 5 Años** M$	**Total** M$
Deudores por Cobrar	452.011	-	-	-	452.011
Otras cuentas por cobrar	-	172.120	-	-	172.120
Subtotal Activos Financieros	**452.011**	**172.120**	**-**	**-**	**624.131**

Perfil vencimiento cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018	**a 30 días** M$	**30 a 180 días** M$	**181 a 365 días** M$	**1 a 5 Años** M$	**Total** M$
Deudores por Cobrar	389.319	-	-	-	389.319
Otras cuentas por cobrar	60.345	-	-	-	60.345
Subtotal Activos Financieros	**449.664**	**-**	**-**	**-**	**449.664**

A la fecha de presentanción de los estados financieros, no existen activos vencidos o deteriorados.

Las cuentas por cobrar que mantiene la Sociedad son de corto plazo, igual que su liquidación, puesto que para el caso de los deudores por intermediación se liquidan según el plazo estipulado por las contrapartes y el mercado financiero, siendo los tipos de liquidación ocupados: PH, PM, o PPM (Contado Normal). Las cuentas por cobrar con empresas relacionadas corresponden a arriendos de oficinas y servicios prestados las cuales son liquidadas al mes siguiente de su facturación.

Evaluación del riesgo de incobrabilidad

Mensualmente la Sociedad realiza una revisión de los saldos de las cuentas por cobrar para evaluar la factibilidad de cobro, para lo cual se evalúa la antigüedad de la cartera, el tipo de comportamiento del cliente en el tiempo y la recuperabilidad del monto adeudado por los clientes. Al cierre de los estados financieros no se presentaron cargos a resultados producto de incobrabilidad de deudores puesto que todas las cuentas por cobrar eran de liquidación en el corto plazo. Para el caso de las cuentas por cobrar a clientes, todos presentaban posición para hacer efectivo el cobro (Saldo en caja o Inversiones).

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

Concentración de exposiciones

Al 30 de septiembre de 2019, las cuentas por cobrar se encuentran compuestas en 72,42% por montos adeudados por los fondos mutuos administrados de Zurich Administradora General de Fondos S.A., según el siguiente detalle.

Concentración Cuentas por Cobrar	Monto M$	%
Grupo Zurich	452.011	72,42%
Clientes	172.120	27,58%
Total	**624.131**	**100,00%**

Al 31 de diciembre de 2018, las cuentas por cobrar se encuentran compuestas en 86,58% por montos adeudados por los fondos mutuos administrados de Zurich Administradora General de Fondos S.A., según el siguiente detalle:

Concentración Cuentas por Cobrar	Monto M$	%
Grupo Zurich	389.319	86,58%
Clientes	60.345	13,42%
Total	**449.664**	**100,00%**

Gestión del riesgo de capital

El concepto de riesgo de capital es empleado por la Administradora para referirse a la posibilidad que la entidad presente un nivel de endeudamiento excesivo que eventualmente no le permita cumplir su objetivo social de acuerdo a la normativa vigente, es decir la administración de fondos de terceros.

La Administradora tiene como objetivo principal administrar el capital y preservar las habilidades de la Entidad como también resguardar la continuidad de las actividades diarias es decir la gestión de fondos de terceros, potenciar beneficios para los grupos de interés y mantener una base de capital sólido que permita el desarrollo de las actividades de los diferentes fondos.

Como control de riesgo de capital la Administradora utiliza el índice de apalancamiento, calculando como relación entre deuda y patrimonio, índice que al 30 de septiembre de 2019 se encuentra en 0,15 por ciento, inferior a 1 cumpliendo con la normativa vigente.

Indicadores Financieros al 30.09.2019	
Razón de endeudamiento	0,18
Liquidez corriente	6,91 veces
Razón acida	5,67 veces

Indicadores Financieros al 31.12.2018	
Razón de endeudamiento	0,22
Liquidez corriente	6,31 veces
Razón acida	5,49 veces

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

NOTA 21 - GARANTÍAS

Para efectos de cumplir con lo dispuesto en el Artículo N° 226 de la Ley N° 18.045 , la Sociedad ha contratado las siguientes boletas de garantías del Banco Corpbanca, con el objeto de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora durante el ejercicio 2019, por la administración de los fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten.

Las boletas en garantías se detallan a continuación, las cuales tienen una vigencia de 1 año:

N° Boleta de Garantía	Fondo Mutuo	Fecha Renovación	Monto UF
142690	Zurich Balanceado	10-01-2020	10.000
142691	Zurich Bursátil 90	10-01-2020	10.000
142692	Zurich Cash	10-01-2020	10.000
142693	Zurich Cash Plus	10-01-2020	10.000
142694	Zurich Creciente	10-01-2020	10.000
142701	Zurich Dinámico	10-01-2020	10.000
142695	Zurich Equilibrio 30	10-01-2020	14.039
142696	Zurich Mundo Emergente	10-01-2020	10.000
142697	Zurich Mundo Europeo	10-01-2020	10.000
142698	Zurich Mundo LATAM	10-01-2020	10.000
142699	Zurich Patrimonio	10-01-2020	16.250
142702	Zurich Refugio Nominal	10-01-2020	10.000
142703	Zurich Refugio UF	10-01-2020	10.000
142700	Zurich Select Global	10-01-2020	10.000
142704	Zurich Valor	10-01-2020	10.000
142705	Zurich USA	10-01-2020	10.000
142706	Beneficiarios del ADC	10-01-2020	10.000

NOTA 22 - SANCIONES

Al 30 de septiembre de 2019, la sociedad Administradora no presenta sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

NOTA 23 - HECHOS RELEVANTES

Durante el directorio efectuado el 25 de enero de 2019 se acordó aprobar la "Política General de Habitualidad", para la Administradora General de Fondos, S.A en cumplimiento de lo establecido en el Art. N° 18 de la Ley N° 20.712, la cual entró en vigencia a partir del 1 de febrero de 2019.

Durante el directorio celebrado el 30 de abril de 2019, se acordó la aprobación de la Memoria Anual de la compañía para el ejercicio finalizado en diciembre 2018, así como los directores aprobaron la distribución de dividendo mínimo obligatorio de $1.053,791104 por cada una de las 187.500 acciones por un monto total de $197.585.832, el cual corresponde al 30% de la utilidad generada en el ejercicio 2018, que ascendió a $ 658.619.440. Fijar como política de dividendos para el ejercicio 2018 que la sociedad distribuirá como dividendo el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio una vez aprobado el balance por la Junta de accionistas.
Designar a los siguientes Directores por el período de un año que fijan los estatutos: Roberto Machuca Ananías, Lucía Castro Silva, Nicolás Marchant Morales, Jorge Brinklow Gutiérrez y Camilo Cortés Duhart.

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

Durante el Directorio celebrado el 24 de mayo de 2019 se acordó aprobar la fusión entre la Sociedad y Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. en cuanto a operación con parte relacionada, de conformidad a Título XVI de la Ley N° 18.046.

Aprobar la fusión entre la Sociedad y Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.;mediante la incorporación de la primera a la segunda.

Aprobar los balances auditados de las sociedades absorbente y absorvida correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, el balance proforma preparado para efectos de la fusión, y el informe pericial preparado por el perito independiente EY Consulting SpA.

Aprobar los términos de intercambio de la fusión entre ambas sociedades y la relación de canje para los accionistas de la sociedad absorbida, en virtud de la cual los accionistas de la Sociedad canjearán sus acciones por acciones de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., correspondiéndoles por cada acción que posean en la Sociedad 0,578538828 acciones de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Aprobar los estatudos de la sociedad absorbente.

Aprobar la disolución de la Sociedad como consecuencia de la fusión.

Adoptar los demás acuerdos que necesarios para perfeccionar y materializar la fusión aprobada.
La fusión producirá sus efectos una vez que sea aprobada por la Comisión para el Mercado Financiero.
La fusión no alterará los términos y condiciones acordados entre la Sociedad y sus clientes, los que continuarán con la sociedad abosrbente sin modificación alguna.

En sesión de Directorio de fecha 27 de mayo de 2019, doña Emmy Moreno Acuña renunció a su cargo de Gerente General, atendido a que asumirá otras funciones dentro del Grupo Zurich. Adicionalmente, y en la misma sesión , renunció al cargo de Director el señor Nicolás Marchant Morales, y se designo al mismo como Gerente General de la sociedad.

Con fecha 04 de junio de 2019 se envió a la Comisión para el Mercado Financiero, carta solicitud de aprobación de fusión de administradoras generales de fondos en donde se expone lo siguiente:

“De conformidad con lo dispuesto en el artículo 4 de la Ley N° 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales en relación con el artículo 127 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas (la “Ley”), debidamente facultado para ello, vengo en solicitar a Ud. la aprobación de la de la Comisión para el Mercado Financiero (la “Comisión”) respecto de:

(i) La fusión entre Zurich Administradora General de Fondos S.A. y Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (respectivamente, “Zurich AGF” y “Zurich Chile AGF”), mediante la incorporación de la primera a la segunda;
(ii)
(iii) La modificación de los estatutos de Zurich Chile AGF consistente en:
   a. El aumento de su capital desde la cantidad de $330.175.522, dividido en 230.055 acciones de una misma serie, nominativas y sin valor nominal, a la suma de $ 2.667.369.212, dividido en 338.531 acciones de una misma serie, nominativas y sin valor nominal, mediante la emisión de 108.476 nuevas acciones de pago, acordado como consecuencia de la fusión antes indicada;
   b. La incorporación del nombre de fantasía “Zurich Administradora General de Fondos “; y
   c. La actualización de algunos artículos de los referidos estatutos.

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

(iv) La disolución de Zurich AGF acordada por la Junta Extraordinaria de Accionistas de dicha sociedad como consecuencia de la referida fusión.

Hacemos presente a Ud. Que la fusión antes indicada fue aprobada por la Junta Extraordinaria de Accionistas de Zurich AGF y por la Junta Extraordinaria de Accionistas de Zurich Chile AGF, ambas celebradas con fecha 23 de mayo de 2019, cuyas actas se redujeron a escritura pública con fecha 30 de mayo de 2019, otorgada en la notaria de Santiago de don René Benavente Cash bajo los repertorios número 21.930-2019 y número 21.931-2019, respectivamente.

Asimismo, hacemos presente que en dichas juntas se acordó – además de las materias antes indicadas y otras necesarias para la materialización de la fusión señalada- aprobar la operación con parte relacionada consistente en la fusión entre Zurich AGF y Zurich Chile AGF, de conformidad al Título XVI de la Ley.

Conforme a lo anterior, solicito a Ud. aprobar la referida fusión, así como la modificación de estatutos de Zurich Chile AGF y la disolución de Zurich AGF indicadas anteriormente, con fecha 01 de octubre de 2019 – fecha desde la cual ambas sociedades estarán habilitadas operativamente para funcionar como una sola de acuerdo al Plan de Fusión que han aprobado los directorios de ambas administradoras, - o aquella otra fecha posterior que Ud, estime pertinente.
Lo anterior, mediante la resolución respectiva de esta Comisión y la emisión del certificado que, conforme a las normas legales, deba inscribirse en el Registro de Comercio de Santiago y publicarse en el Diario Oficial.

Para efectos de esta solicitud, se adjuntan a esta presentación los siguientes antecedentes:

- Copia autorizada de la escritura pública de fecha 30 de mayo de 2019, otorgada en la notaría de Santiago de don René Benavente Cash, bajo el repertorio número 21.930-2019, a la que se redujo el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de Zurich AGF que aprobó la fusión objeto de esta solicitud;

- Copia autorizada de la escritura pública de fecha 30 de mayo de 2019, otorgada en la notaría de Santiago de don René Benavente Cash, bajo el repertorio número 21.931-2019, a la que se redujo el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de Zurich Chile AGF que aprobó la fusión objeto de esta solicitud;

- Protocolización de fecha 30 de mayo de 2019, en la notaría de Santiago de don René Benavente Cash, bajo el repertorio número 21.948-2019, de (i) los estados financieros de Zurich Chile AGF y Zurich AGF al 31 de diciembre de 2018, que incluyen sus balances auditados, (ii) balance de fusión proforma, (iii) del informe pericial emitido por BDO Auditores & Consultores Limitada, (iv) del informe del evaluador independiente por operación entre partes relacionadas, emitido por BDO Auditores & Consultores Limitada, y (v) de la reducción parcial a escritura pública del acta de la sesión de directorio de Zurich Chile AGF que citó a Junta Extraordinaria de Accionistas para someter a aprobación la fusión , y aprobó el plan de fusión , otorgada en la notaría de Santiago de don Rene Benavente Cash, bajo el repertorio número 21.928-2019; los que se usaron de base para adoptar los acuerdos antes indicados en las referida Junta Extraordinarias de Accionistas de Zurich Chile AGF,
-

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY

- Protocolización de fecha 30 de mayo de 2019, en la notaría de Santiago de don René Benavente Cash, bajo el repertorio número 21.949-2019, de (i) los estados financieros de Zurich Chile AGF y Zurich AGF al 31 de diciembre de 2018, que incluyen sus balances auditados, (ii) balance de fusión proforma, (iii) del informe pericial emitido por EY Consulting SpA, (iv) del informe del evaluador independiente por operación entre partes relacionadas, emitido por EY Consulting SpA, y (v) de la reducción parcial a escritura pública del acta de la sesión de directorio de Zurich AGF que citó a Junta Extraordinaria de Accionistas para someter a aprobación la fusión , y aprobó el plan de fusión , otorgada en la notaría de Santiago de don Rene Benavente Cash, bajo el repertorio número 21.929-2019; los que se usaron de base para adoptar los acuerdos antes indicados en las referida Junta Extraordinarias de Accionistas de Zurich AGF;

- Copia del Plan de Fusión aprobado por los Directorios de ambas administradoras de conformidad al Oficio Ordinario N° 1965 del año 2016 de la SVS hoy CMF.

- Formulario N° 1 de la Comisión, referido al cobro de derechos, registro, anotaciones y autorizaciones que establece la Ley Orgánica de la Comisión, respecto de Zurich Chile AGF y Zurich AGF.

NOTA 24 - HECHOS POSTERIORES

Al 30 de septiembre de 2019, la sociedad administradora no presenta hechos posteriores.

INTERNAL USE ONLY
INTERNAL USE ONLY